

LOS RESULTADOS DE LA BANCA EN 1989

El Banco de España ha facilitado, como todos los años, el balance de saldos medios y la cuenta de resultados, correspondientes al ejercicio de 1989, del conjunto de la banca operando en España como banca privada. Cada uno de los bancos, por su parte, ha publicado el balance y la cuenta de resultados de su institución al 31 de diciembre de 1989. Utilizando esta información y la referida a los ejercicios anteriores, **Rafael Termes** lleva a cabo en este artículo el análisis comparado de los resultados de la banca española en 1989.

BANCOS CON BENEFICIOS Y BANCOS CON PERDIDAS

EN el ejercicio de 1989, de los 146 bancos existentes, únicamente nueve presentaban pérdidas. De estos nueve bancos, tres son españoles y seis son extranjeros. Se mantiene, en cuanto a número de bancos, la situación del año anterior, en el que los bancos que presentaban pérdidas eran también nueve, cinco españoles y cuatro extranjeros. De los nueve bancos que presentaban pérdidas en 1988, seis han salido de esta situación y solamente dos bancos extranjeros y un banco español continuaron con pérdidas en 1989; los seis restantes bancos con pérdidas en 1989 no las presentaron en 1988.

El total de las pérdidas en 1989 ha sido de 1.757 millones, lo que, en relación con los 4.218 millones de pérdidas habidas en 1988, supone una sustancial reducción de 2.461 millones, equivalente al 58,35 por 100, mejora, por otra parte, muy superior a la registrada entre 1987 y 1988. El 62 por 100 de las pérdidas de 1989, 1.088 millones, están concentradas en un banco, y si computamos las pérdidas de cinco entidades, se llega a un grado de

concentración del 90 por 100, lo que confirma que, al igual que el año pasado, el grueso de las actuales pérdidas de la banca está localizado en pocos y muy concretos casos.

De los 137 bancos restantes, cuatro, que no tienen actividad o están en proceso de liquidación, presentan resultado nulo. La suma de los beneficios de los 133 bancos con resultado positivo se eleva a 581.284 millones, con un incremento de un 28,1 por 100 en relación con los de 1988.

Los resultados globales de la banca, suma de beneficios y pérdidas, alcanzan un importe, antes de impuestos, de 579.527 millones, frente a 449.526 millones en 1988, lo que supone un aumento de 130.001 millones, equivalente a un 28,9 por 100 en términos relativos.

LA CASCADA DE RESULTADOS

Como se ve en el cuadro n.º 1, los activos totales medios en 1989 alcanzan un importe de 37 billones 546.439 millones, con un aumento del 15,4 por 100 sobre las cifras de 1988. Dado que el beneficio antes de impuestos ha registrado un incremento del 28,9

por 100 y que los activos totales medios aumentaron únicamente el 15,4 por 100, los resultados antes de impuestos, en función de los activos manejados, mejoran sensiblemente, al pasar del 1,38 por 100 en 1988 al 1,54 por 100 en el ejercicio objeto de este análisis.

En los apartados siguientes, se analizan los distintos renglones de la cascada, para conocer más exactamente los que han contribuido, y en qué grado, a la mejora de resultados habida entre 1988 y 1989.

Margen financiero bruto

En 1989, por primera vez desde 1985, se redujo el diferencial entre el porcentaje de rendimiento global de los distintos componentes del activo y el coste financiero global de las diversas clases de recursos. El margen financiero bruto, como se ve en el cuadro número 2, fue del 4,09 por 100 sobre los activos medios, que comparado con el 4,23 por 100 de 1988 supone un empeoramiento de 0,14 puntos porcentuales. Esta evolución se produjo en una situación general de elevación de tipos, en la que el rendimiento de los activos medios aumentó en 0,69 puntos porcentuales, aumento inferior a los 0,83 puntos de incremento registrados en el porcentaje de coste de los recursos medios. Sin embargo, el margen logrado en 1989, siendo inferior al de 1988, es todavía superior al de 1987, 1986 y 1985.

En 1989, los tipos de interés evolucionaron claramente al alza durante la primera mitad del ejercicio, mientras que en el tercer trimestre la reducción experimentada en los tipos de emisión de deuda pública (bonos y letras del

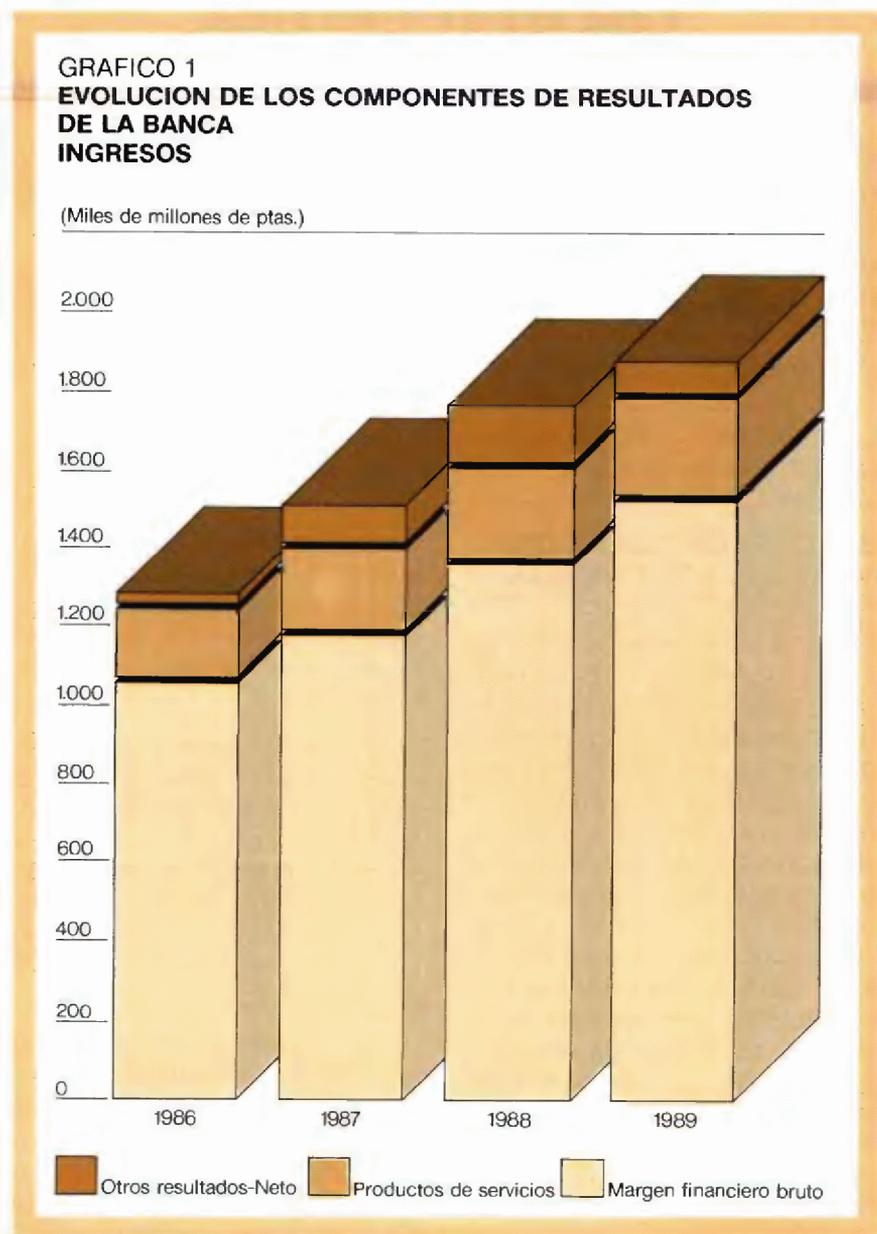
Tesoro) se manifestó en una ligera reducción de los tipos de interés activos, en mayor grado que la experimentada por los pasivos, estrechándose el margen en ese período. Durante el cuarto trimestre, los tipos de interés, tanto activos como pasivos, evolucionaron nuevamente de acuerdo con la tendencia alcista de los mercados, pero de forma que el margen recuperó parte de la pérdida del trimestre anterior, para quedar situado durante el último trimestre del año en el 4,06 por 100, medido sobre activos totales medios, resultado inferior al logrado en igual período de 1988, que había sido del 4,21 por 100.

Observando la evolución del margen financiero bruto por trimestres, y en la perspectiva de los últimos cuatro años, se ve —gráfico 4— que la banca ha podido, a veces con un cierto retraso, mantener un fuerte paralelismo entre el ritmo de crecimiento del coste de los depósitos y el del precio del crédito, de manera que, entre el primer trimestre de 1986 y el último de 1989, el margen ha pasado del 3,70 al 4,06 por 100, con un mínimo del 3,58 y un máximo del 4,32 por 100.

En los cuadros n.ºs 3 y 4 se presenta el desglose pormenorizado del activo y del pasivo, para poder apreciar las rúbricas que han influido en la evolución comentada del margen.

Rendimiento de los empleos

El principal componente del activo —la inversión crediticia libre en pesetas al sector privado— continuó aumentando su participación en el conjunto del balance como consecuencia de la fuerte demanda crediticia mantenida a lo largo de 1989, aunque



frenada en el segundo semestre. Esta demanda pudo ser atendida gracias al crecimiento de los recursos, y también por la desinversión por enajenación y vencimiento de operaciones que estaban afectas al extinguido coeficiente obligatorio de inversión (créditos y cédulas para inversiones), así como por la entrada en vigor del calendario de reducción del coeficiente de pagarés del Tesoro, que disminuyó

en 1,5 puntos porcentuales a lo largo del ejercicio.

La *inversión libre en pesetas a residentes*, que en 1988 presentaba una rentabilidad media del 15,32 por 100, pasó en el ejercicio de 1989 a un rendimiento del 16,04 por 100, con un aumento de 0,72 puntos porcentuales. Este incremento en la más representativa rúbrica del activo explica el alza de 0,69 puntos porcen-

tuales que presenta el conjunto de los productos financieros.

Los *activos cautivos* continuaron su proceso de reducción, pasando su peso en el balance de un 12,53 por 100 del total activo en 1988 al 11,29 por 100 en 1989, aunque disminuyeron su rentabilidad en 1,32 puntos porcentuales. Esta baja se debió en parte al incremento del coeficiente de caja, que en enero registró una subida de 1,5 puntos porcentuales y en julio otra de un punto porcentual, centrándose ambos incrementos del coeficiente en el tramo sin retribución que, consecuentemente, pasó del 5 por 100 de los pasivos computables, nivel fijado para la segunda mitad del ejercicio anterior, al 6,5 por 100 para el primer semestre de 1989 y al 7,5 por 100 para el segundo período anual. Estas medidas determinaron que la rentabilidad de los depósitos mantenidos en el Banco de España descendiera 1,73 puntos porcentuales en la media del ejercicio. La reducción en la rentabilidad de los activos cautivos se debió también a que la rentabilidad media del 5,50 por 100 obtenida de los pagarés del Tesoro fue inferior en 1,10 puntos porcentuales a la de 1988, ya que los adquiridos a lo largo de 1989 tienen el citado rendimiento del 5,50 por 100, frente al 6,60 por 100 de rentabilidad media de los mantenidos en cartera en 1988. El resto de inversión obligatoria —créditos para la financiación de bienes de equipo, cédulas para inversiones, etcétera— mantuvo su rentabilidad, aunque redujo su peso en el balance en 1,1 puntos, tanto por eliminación al vencimiento de créditos y cédulas para inversiones como por la colocación al sector privado de cédulas a precio inferior al nominal, habida cuenta de la menor

rentabilidad de este activo en relación con los tipos con los que operó el mercado.

Los restantes activos que figuraron bajo el epígrafe de *entidades de crédito* experimentaron un notable aumento de rentabilidad, incluso los de moneda extranjera, que siguieron la tendencia de crecimiento de los tipos de interés internacionales. Así, la rentabilidad de los recursos colocados en moneda extranjera en entidades financieras se elevó en 1,64 puntos porcentuales, mientras que la inversión en entidades de crédito en pesetas registró también un fuerte incremento de 1,41 puntos. Las letras del Tesoro adquiridas por las entidades financieras para su cartera o para su colocación entre el público también elevaron su rentabilidad en 0,81 puntos, y las cedidas temporalmente por el Banco de España en sus actuaciones de política monetaria, ajustándose a la tendencia de los mercados monetarios, incrementaron sus rendimientos en 2,40 puntos porcentuales.

La rentabilidad de la *cartera de títulos* aumentó, en 1989, en 0,36 puntos porcentuales, como consecuencia de la recuperación de la rentabilidad de la cartera de valores privados. Los productos de este renglón se incrementaron en un 45 por 100, mientras que las cifras de inversión lo hicieron en un 19 por 100, por lo que el tipo de rentabilidad se situó en un 8,12 por 100, 1,5 puntos porcentuales más que en 1988. Por el contrario, la cartera de fondos públicos negociables redujo su rendimiento medio en 0,7 puntos porcentuales, anulando en parte la mejora registrada en la cartera de valores privados.

Por último, aunque se trata de cifras poco significativas, es de señalar que los productos apor-

tados por el epígrafe de *deudores morosos y dudosos* fueron de 17.890 millones, que, aunque algo inferiores a los 19.653 millones de 1988, rebasan sensiblemente los 13.775 millones aportados en 1987, lo que es índice de la favorable evolución en la sanidad de los activos.

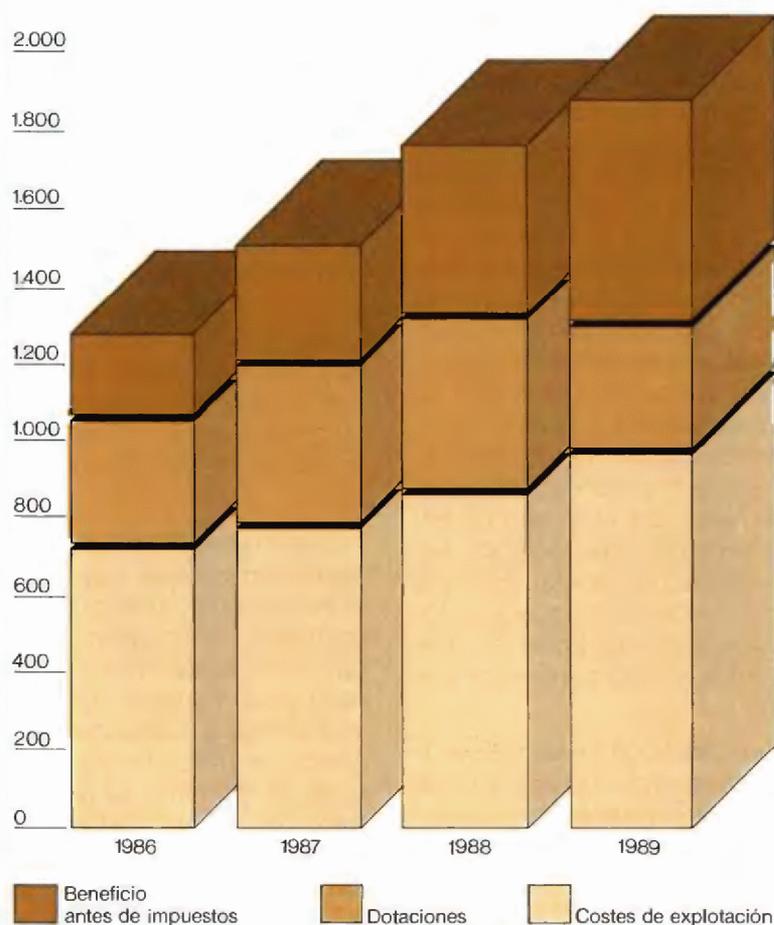
Costes financieros

El coste de los recursos aumentó, en 1989, una media de 0,83 puntos porcentuales, a pesar de que la principal partida del pasivo —los depósitos de clientes— aumentó su coste por debajo de la media (0,76 puntos porcentuales). La explicación está en la fuerte elevación, como veremos luego, del coste de los recursos procedentes del mercado crediticio.

Las *cuentas corrientes y de ahorro en pesetas*, cuyo peso en el balance bajó 0,68 puntos porcentuales, continuaron incrementando su coste, registrando en 1989 un aumento de 0,55 puntos, alza similar a la registrada en los ejercicios precedentes. No obstante, el aumento se repartió de forma desigual, ya que mientras las cuentas de ahorro incrementaron su coste en una media de 0,24 puntos, las cuentas corrientes lo hicieron en 0,70 puntos porcentuales. La elevación del coste de las cuentas corrientes se ve mejor si se compara el coste durante el cuarto trimestre de 1989 con el de igual período de 1988; la comparación arroja un alza de 1,3 puntos porcentuales, de los que 0,8 puntos se produjeron en el período octubre-diciembre, meses en los que se aceleró la captación de las cuentas de elevada remuneración. Las *cuentas a plazo*, que redujeron su peso en el balance en casi 1,5 puntos porcentuales, elevaron su coste de

GRAFICO 2
EVOLUCION DE LOS COMPONENTES DE RESULTADOS
DE LA BANCA
APLICACIONES

(Miles de millones de ptas.)



forma similar a la media de depósitos (0,71 puntos), mientras que los depósitos en moneda extranjera experimentaron un crecimiento superior (de 1,04 puntos porcentuales) en línea con la evolución de los tipos internacionales.

Los recursos captados mediante emisión de *bonos de caja* continuaron en línea de descenso, disminuyendo su saldo en

104 mil millones, al tiempo que su coste se reducía en 0,35 puntos. Por el contrario, la captación de pasivo mediante *cesión temporal de activos* continuó, al igual que en los años precedentes, centrando la atención del ahorrador, como lo prueba el alza de 700 mil millones de pesetas experimentada por su saldo, a pesar de la baja por 250 mil millones en la colocación temporal de pagarés del Tesoro, lo cual demues-

tra que han sido las cesiones de letras del Tesoro y otra deuda pública las protagonistas de este sensible incremento. El rendimiento de esta operación siguió la pauta de los tipos de interés de las nuevas emisiones, aumentando a lo largo del ejercicio en una media de 0,38 puntos porcentuales.

Los recursos de *entidades de crédito* incrementaron fuertemente su coste (en 2 puntos) como consecuencia del encarecimiento de los obtenidos vía préstamos de regulación monetaria y otros créditos del Banco de España, cuyo coste se elevó en 3,67 puntos, y de la transmisión de esta tendencia a los recursos en pesetas procedentes de otras entidades de crédito, en los que el coste experimenta un alza de casi 2 puntos. Solamente el coste de los depósitos en moneda extranjera de entidades financieras experimentó un aumento menos pronunciado (1,69 puntos).

Por último, hay que señalar que los recursos sin coste —*capital, reservas, los fondos especiales y otros recursos*— adquieren un mayor peso dentro del pasivo, incrementando en 0,86 puntos su importancia en el total del balance. Esta mayor participación del pasivo no remunerado directamente contribuyó a que los costes financieros solamente aumentaran en los citados 0,83 puntos porcentuales, con una aportación que puede valorarse en una reducción de los costes de 7 centésimas de punto.

Saneamiento de créditos y margen financiero

Para obtener el margen financiero neto, hay que deducir las dotaciones realizadas para sanea-

miento de créditos y cobertura del riesgo-país que, en esencia, se pueden equiparar al coste de una prima de aseguramiento del riesgo.

Como se ve en el cuadro n.º 2, en el ejercicio de 1989 las cantidades netas destinadas a *saneamiento de crédito* se elevaron a 166.868 millones, lo que supone el 0,45 por 100 sobre los activos totales medios. La evolución de esta partida a lo largo de los últimos años es significativa, porque constituye un exponente tanto de la sanidad de la economía en general como de la necesidad de cubrir las operaciones eventual o potencialmente fallidas de la banca. La mayor dotación en porcentaje de los activos totales medios, 1 por 100, tuvo lugar en 1983. Posteriormente, aunque la cifra absoluta haya sido, en algunos casos, mayor, el porcentaje fue descendiendo hasta 1986, año en que representó el 0,63 por 100. A partir de entonces, dando fe del endurecimiento de las exigencias del Banco de España y de la mayor sanidad del balance de la banca, tanto la cifra absoluta como el porcentaje fueron aumentando hasta 1988, año en que la dotación ascendió a 254 mil millones, equivalente al 0,78 por 100. En 1989, por primera vez desde 1986, las dotaciones para saneamiento de crédito son inferiores en cifras absolutas —en este caso en 87.378 millones— a las del año precedente, con lo cual el porcentaje en relación con los activos totales medios baja drásticamente desde el 0,78 por 100 en 1988 al 0,45 por 100 en 1989. Este hecho es consecuencia de que, al llegar a 1989, la banca tenía ya, prácticamente, cubiertas las exigencias del Banco de España, habiendo ultimado la creación de un fondo genérico del 1 por 100

de las inversiones crediticias, títulos de renta fija y riesgos de firma de los sectores privado y no residente; e igualmente tenía cubiertos satisfactoriamente los fondos específicos de provisión para insolvencias y la cobertura del riesgo-país.

El saldo acumulado de las provisiones y otros fondos para insolvencias asciende a 423 mil millones, 20 mil millones más que el de 1988, y las cifras de activos en suspenso regularizados también registraron un alza de 21 mil millones. Los fondos de cobertura del riesgo-país constituidos, que ascienden a 138 mil millones, son inferiores en 39 mil millones a los de 1988, lo que pone de manifiesto que las entidades se han desprendido de parte de estos riesgos mediante su colocación en los mercados internacionales, compensando las minusvalías con los fondos constituidos.

Una vez realizadas las dotaciones para saneamiento de crédito, el *margen financiero neto*, en relación con los activos totales medios, alcanza un 3,64 por 100, con una mejora de 0,19 puntos porcentuales sobre el del año anterior, compensándose con creces, gracias a la menor necesidad de dotaciones, la caída en el margen financiero bruto.

Productos de servicios

Los productos de servicios aportaron a la cuenta de resultados 265.578 millones, con un crecimiento de 20.440 millones, un 8,3 por 100 más que en 1988. Esta evolución es inferior al 15,4 por 100 del crecimiento de los activos totales medios, por lo que el porcentaje sobre éstos se sitúa en un 0,71 por 100, flexionando 4 centésimas en relación con el del ejercicio precedente.

El débil crecimiento de las comisiones es consecuencia del descenso registrado en operaciones de depósito y cajas de alquiler (323 millones), así como en otros conceptos diversos no especificados, cuyas comisiones descienden en 7.244 millones, y al débil aumento que experimentan las comisiones de operaciones de valores, que pasan de aportar 42.739 millones de ingresos en 1988 a 43.690 millones en 1989, lo que supone un alza de solamente un 2,23 por 100. Por el contrario, las comisiones de cobranza y devolución de efectos ascienden a 65.206 millones, un 19 por 100 más que en el ejercicio anterior, y las operaciones con moneda extranjera generan unas comisiones de 33.387 millones, 9.514 millones más que en 1988, con un 40 por 100 de incremento. Las operaciones de riesgo de firma, que aportan 42.058 millones (12.666 millones por créditos documentarios y 29.392 millones por avales), logran un crecimiento de 7.084 millones, un 20 por 100 sobre las del año precedente.

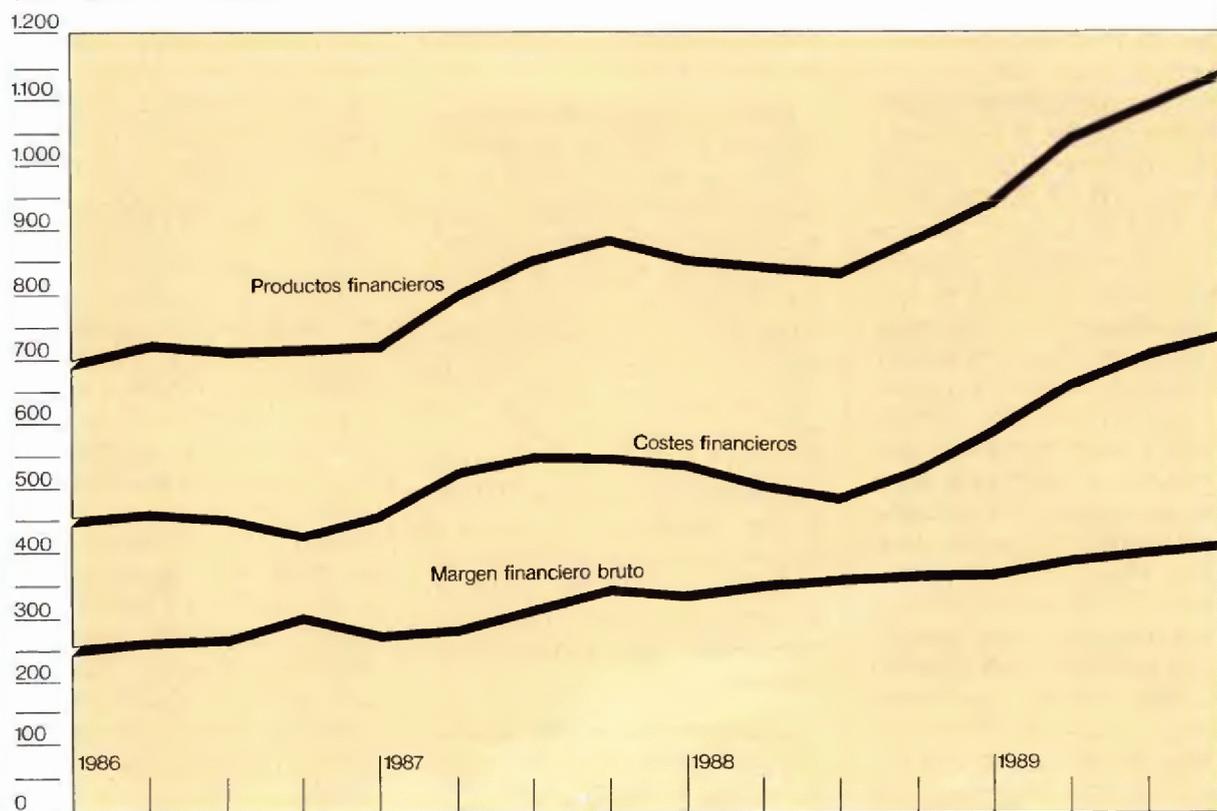
El estancamiento a lo largo de los últimos años de la contribución al margen procedente de la prestación de meros servicios pone de manifiesto la dificultad que la banca está encontrando para cobrar las comisiones tarifadas, a causa de la creciente competencia que se viene desarrollando en el sector, lo cual impide avanzar con la debida rapidez en el necesario proceso de reasignación de costes para, con vistas al futuro, compensar el eventual estrechamiento del margen financiero.

Margen de explotación

En 1989, el margen de explotación (suma del margen finan-

GRAFICO 3
EVOLUCION TRIMESTRAL DEL MARGEN FINANCIERO BRUTO DE LA BANCA

(Miles de millones de pesetas)



ciero neto y de los productos de servicios), medido sobre activos totales medios, se situó en el 4,35 por 100, lo que supone 15 centésimas más que en 1988.

Costes de transformación

Dentro de los costes de transformación, o gastos ordinarios, se incluyen los gastos de personal activo, gastos generales, contribuciones e impuestos, y amortizaciones. En relación con el conjunto de los costes de transformación, los gastos de personal suponen el 65,1 por 100, los gastos generales, contribuciones e

impuestos el 28,4 por 100, y las amortizaciones el 6,5 por 100 restante.

El conjunto de gastos ordinarios sobre activos totales medios pasa en 1989 al 2,60 por 100, mejorando 8 centésimas respecto a los del ejercicio anterior. Esta disminución es imputable tanto a los gastos generales y tributos, que participan en la reducción con 5 centésimas, como a los gastos de personal, que disminuyen 4 centésimas, mientras que, por el contrario, las amortizaciones registran un aumento de una centésima.

Los gastos de personal activo

experimentan un crecimiento del 12,5 por 100. Con datos provisionales, se puede estimar un aumento de la plantilla, a fin de año, superior a 1.300 personas; aunque hay que indicar que, mientras varios de los grandes grupos bancarios han reducido su personal en 3.500 personas, los nuevos bancos instalados y los que han desarrollado una política de apertura de oficinas han incrementado sus plantillas en 4.800 personas. Por lo tanto, el crecimiento de los gastos de personal en 1989 es el resultado de un aumento del 11,7 por 100 en los gastos de personal *per capita* —que pasan de 3,58 millones en

1988 a 4 millones en 1989— y de un aumento del 0,8 por 100 en la plantilla, que se sitúa en 158.500 empleados. El aumento del 11,7 por 100 *per capita* es muy digno de ser analizado, ya que solamente por el hecho de haber crecido más (el 15,35 por 100) los activos totales medios ha podido producirse una reducción del peso de los costes de personal en la cascada de resultados. Teniendo en cuenta que la aplicación a 1989 del convenio suscrito en 1988 supuso un crecimiento de las tablas salariales en un porcentaje superior en 2 puntos a la inflación realmente habida, el incremento *per capita* debería haberse situado en un 8,9 por 100. El crecimiento de la masa salarial observado supone, pues, un deslizamiento de 2,8 puntos, a todas luces muy elevado.

Esta desviación puede ser explicada, en parte, como consecuencia de que gran número de entidades bancarias, en función del dividendo correspondiente al ejercicio de 1988, tuvieron que dar, en cumplimiento del convenio, un cuarto de paga más, no previsto, que fue soportado en 1989, junto con el cuarto de paga correspondiente al propio ejercicio. También es muy probable que en 1989 se haya soportado una parte de la regularización salarial correspondiente a 1988, ya que el comportamiento del IPC en diciembre del citado ejercicio se desvió casi medio punto más, en relación con el crecimiento del IPC de noviembre, al contrario de lo sucedido en el presente ejercicio, en el que en diciembre se redujo el IPC en 0,4 puntos porcentuales en relación con el mes anterior. Por otra parte, al margen de los costes debidos a antigüedades, ascensos y promociones, los bancos, probablemente, han hecho crecer en porcentaje su-

perior los componentes voluntarios de retribución, habida cuenta de que en 1989, a consecuencia entre otras cosas de la apertura de diez nuevos bancos y de oficinas bancarias, se produjeron movimientos tendentes a la captación de personal de otras instituciones, lo cual, normalmente, se traduce en revisiones de salario. Por último, a la vista del importante descenso registrado en gastos generales no especificados, tal como se comenta en el párrafo siguiente, cabe suponer que pueden haberse producido reclasificaciones de gastos, de forma que algunos de los que en ejercicios precedentes estuvieran imputados a conceptos de gastos generales hayan pasado a gastos de personal en 1989.

En *gastos generales y tributos* se registra un crecimiento muy moderado —del 7,6 por 100— y, dentro del mismo, las contribuciones y los impuestos fueron solamente un 0,8 por 100 superiores a los de 1988, mientras que los gastos generales crecieron un 8,2 por 100. Los conceptos que registraron mayores ritmos de aumento fueron los de informes técnicos, cuotas de asociaciones, gastos de órganos de gobierno y control, gastos de representación y desplazamiento, y primas de seguro y autoseguro, que presentaron alzas entre el 16 y el 25 por 100. Los conceptos de mayor peso específico dentro de los gastos generales experimentaron alzas más moderadas; así, los alquileres crecieron un 13,2 por 100, los gastos de comunicaciones un 11,7 por 100, el entretenimiento del inmovilizado un 9,6 por 100 y los gastos de automoción un 6,9 por 100; estos cuatro conceptos concentran el 50 por 100 de los gastos generales. Los gastos de alumbrado, agua y calefacción se incrementaron en un

10,25 por 100, los de publicidad en un 9,7 por 100, y los de impresos y material de oficina en un 7,6 por 100, mientras que los gastos no especificados, que ascendieron a 26.808 millones, disminuyeron en 6.632 millones en relación con las cifras del año precedente. Los anteriores datos permiten apreciar los esfuerzos que el sector realizó en 1989 para intentar la contención de gastos, acciones que, en general, tuvieron frutos que se reflejaron en el alza moderada registrada en la mayor parte de los conceptos de gasto, y en la reducción de su incidencia en la cascada de resultados en 4 centésimas en relación con los activos totales medios.

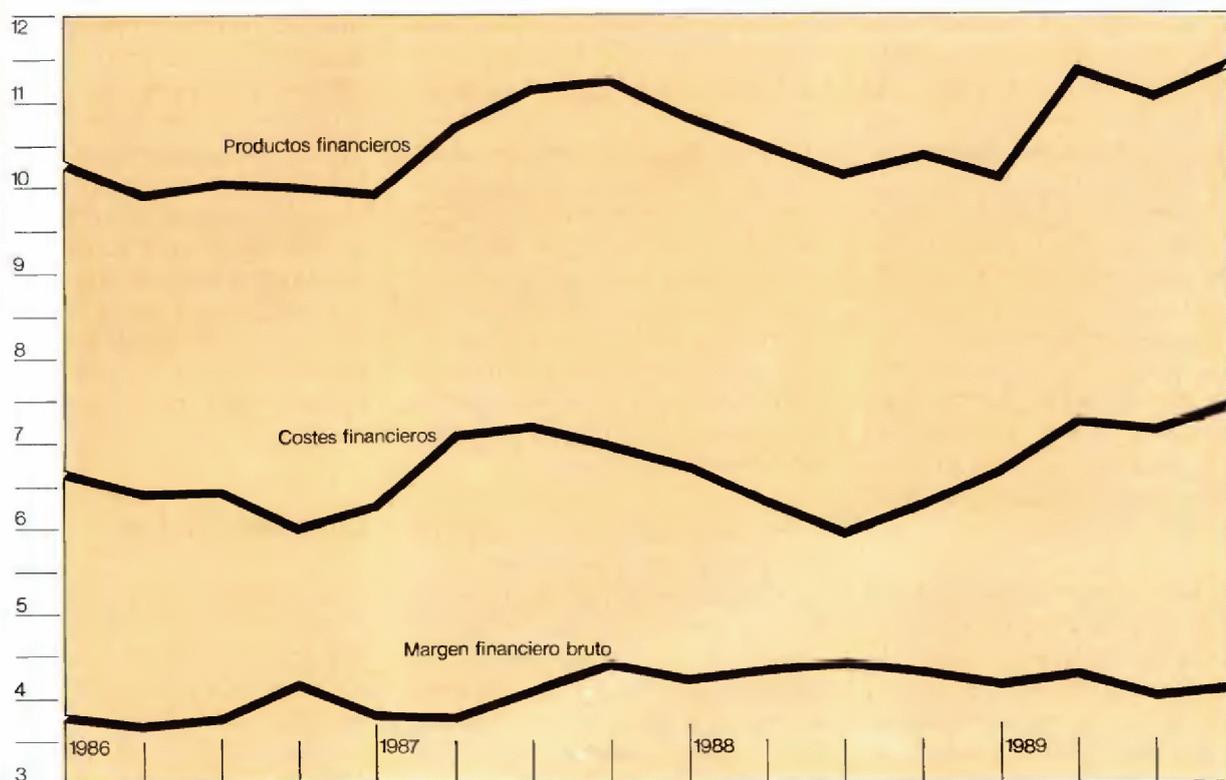
Dotaciones diversas

El *resultado ordinario antes de dotaciones* fue, en 1989, de 658.883 millones, el 1,75 por 100 sobre activos totales medios, con una importante mejora de 23 centésimas sobre el porcentaje de 1988, que, sin embargo, procede toda ella de la disminución en 33 centésimas de la provisión para saneamiento de crédito. Sin esta circunstancia, los resultados antes de dotaciones de 1989, en porcentaje de los activos totales medios, habrían sido una décima inferiores a los de 1988.

Para llegar a los resultados ordinarios, hay que tener en cuenta las cantidades que se destinan a sanear la cartera de valores y las dotaciones para cobertura de fondos de pensiones y otras contingencias.

Las dotaciones para *saneamiento de valores* alcanzaron un importe de solamente 27.701 millones, un 39,4 por 100 menos que en 1988, como consecuencia de la favorable evolución bursátil,

GRAFICO 4
EVOLUCION TRIMESTRAL DEL MARGEN FINANCIERO BRUTO DE LA BANCA
 (En porcentaje sobre activos totales medios)



que permitió atender estas contingencias con 18.000 millones menos de dotación que en el año anterior. El peso del saneamiento de valores en la cascada de resultados es de 7 centésimas, la mitad que en los dos años precedentes.

Las dotaciones a provisiones para *complementos de pensiones* también registraron una importante disminución de 56.800 millones sobre las cifras destinadas a este fin en 1988, que fueron muy importantes, ya que a finales del ejercicio precedente el Banco de España obligó a tener cubiertos los riesgos devengados por

pensiones, tanto causadas como no causadas. Satisfecha en su mayor parte esta exigencia, las cantidades destinadas en 1989 responden, principalmente, al envejecimiento del colectivo de personal y, también, a las dotaciones realizadas por las entidades a las que el Banco de España concedió un plazo más dilatado que el de finales de 1988 para cubrir la totalidad de sus compromisos. Con ello, las dotaciones a fondos de pensiones en 1989 representan el 0,24 por 100 sobre activos totales medios, 21 centésimas menos que en 1988.

Las dotaciones netas a *otros*

fondos, que en 1988 fueron solamente de 6.312 millones, pasaron en 1989 a 55.265 millones. Los fondos en los que se centró el alza fueron otros fondos especiales específicos y otros fondos especiales genéricos, en los que se recogen las coberturas de riesgos o contingencias, concretas o sin finalidad específica, distintas a las comentadas de forma individual en apartados anteriores.

Fondos especiales

Una vez realizadas las distintas dotaciones del año, los fondos especiales acumulados alcanza-

ron al cierre del ejercicio el importe de 1 billón 121 mil millones. La cifra media mantenida a lo largo de 1989 equivale, como se ve en el cuadro n.º 4, al 2,85 por 100 del balance total, excluidas cuentas de orden, y representa el 47,9 por 100 de la suma de capital y reservas.

Dentro de los fondos especiales (cuadro n.º 7), los de *provisión para insolvencias* alcanzan, a 31 de diciembre de 1989, un importe de 424 mil millones, con un aumento de 20 mil millones sobre la cifra de 1988. Los *activos en suspenso regularizados* se incrementaron también en 21 mil millones sobre los del año anterior, finalizando 1989 con una cifra de 590 mil millones. Los fondos destinados a *cobertura del riesgo-país* se redujeron en 39 mil millones por aplicación de estos fondos a la compensación de las pérdidas derivadas de la venta de activos a precio de mercado, inferior al del valor en libros, quedando en 138 mil millones al cierre del ejercicio. Los fondos de *fluctuación de valores* aumentaron 9.000 millones sobre los importes al cierre del ejercicio de 1988. El fondo de *fluctuación de cambio de divisas* se mantiene en el nivel del año precedente, mientras que el fondo de *regularización destinado a compensación de pérdidas* registra una baja de 11 mil millones por disposiciones realizadas. Los restantes fondos especiales, tanto específicos como genéricos, recogieron un fuerte aumento de 25 mil y 17 mil millones, respectivamente.

En cuanto a los *fondos para complemento de pensiones*, que, como acabamos de ver, ascienden a 319 mil millones, hay que tener en cuenta que las dotaciones realizadas se destinan tanto a constituir fondos internos como a pagar primas de aseguramiento

de esta clase de riesgos. Las cantidades acumuladas en 1989 por ambos conceptos (cuadro n.º 8) ascienden a 494 mil millones, con un incremento de 83 mil millones sobre las cifras de cierre de 1988. El grado de cobertura de los compromisos correspondientes a las pensiones causadas y del riesgo devengado por pensiones no causadas es del 96,2 por 100, con mejora de más de 7 puntos porcentuales sobre la cobertura lograda a fin de 1988, faltando para la total cobertura unos 20 mil millones en cifras absolutas.

El año 1989 constituye el primer ejercicio que permite comprobar que los esfuerzos realizados por la banca para reforzar los fondos especiales destinados a cobertura de todo tipo de contingencias culminaron en 1988, a consecuencia de la exigencia, impuesta por el Banco de España, de acelerar, salvo autorizaciones especiales, los procesos de dotación. De esta forma, las dotaciones realizadas en 1989, incluidas las destinadas a saneamiento de créditos y riesgo-país —que importaron cerca de 40 mil millones—, fueron 113 mil millones inferiores a las de 1988, y 87 mil millones inferiores a las de 1987.

Resultado ordinario

La notable reducción en las dotaciones a los diversos fondos, ya analizada, ha permitido que los *resultados ordinarios después de dotaciones* se sitúen en un 1,29 por 100 sobre activos totales medios, con una fuerte mejora de 0,38 puntos porcentuales sobre los de 1988. En cifras absolutas, se llega a 485.775 millones, con un crecimiento de 191.155 millones, un 64,9 por 100 más que en 1988.

Resultados extraordinarios

Para llegar al beneficio antes de impuestos, es preciso sumar a los resultados ordinarios los extraordinarios, que en 1989 han pasado a representar solamente un 16 por 100 del beneficio antes de impuestos, mientras que en los dos ejercicios precedentes llegaron a aportar la tercera parte del mismo.

El beneficio obtenido *por realización de valores* asciende a 79.784 millones de pesetas, cifra importante, pero inferior en 45 mil millones a la de 1988, e incluso también inferior en 12 mil millones a la de 1987.

La *realización de inmuebles* ha supuesto la consecución de resultados por 20.287 millones, dos mil millones más que en 1988. El mantenimiento, e incluso superación, de las importantes cifras conseguidas en el año anterior es consecuencia de la fuerte evolución al alza registrada en los precios del mercado inmobiliario.

Se confirma que los resultados derivados de la realización de valores e inmuebles, aunque basándose en la intencionalidad de las instituciones pueden no ser calificados de atípicos, en el sentido en que son considerados por los extraños al negocio bancario hay que estimarlos, por lo menos, como fluctuantes, ya que dependen de la evolución de los mercados mobiliario e inmobiliario. En cualquier caso, parece prudente no considerarlos de carácter recurrente, ya que, por lo que se refiere a las plusvalías mobiliarias, salvo que las cotizaciones bursátiles evolucionen en forma muy favorable, es difícil que en los siguientes ejercicios el sector pueda contar por este concepto con aportaciones tan significativas como las conseguidas en los últimos años.

El renglón que, en la cascada de resultados, se presenta bajo el título de *beneficios y quebrantos diversos*, y se desglosa al pie del cuadro n.º 2, supone, en conjunto, un drenaje de resultados por 6.319 millones, mientras que en 1988 la incidencia de este renglón en los resultados produjo una aportación de 11.655 millones. En cuanto al detalle, los *activos en suspenso recuperados* continuaron con su tendencia favorable, aportando a beneficios una cifra de 25.540 millones, que, aunque inferior en 5.600 millones a la de 1988, iguala a la ya muy importante conseguida en 1987; y todo ello a pesar de que, por el transcurso del tiempo, los activos en suspenso regularizados que se mantienen en cartera ofrecerán, lógicamente, una mayor dificultad de recuperación. La *contribución al Fondo de Garantía de Depósitos* es casi el doble de la dotación del año anterior, alcanzando la cifra de 29.035 millones, frente a 15.947 millones en 1988, por la elevación de la aportación de la banca desde el 1,20 por 1.000 de los depósitos en el año precedente al 2 por 1.000 en 1989. Este importante aumento de la contribución de la banca privada al Fondo de Garantía de Depósitos estuvo acompañado de una simultánea reducción de la aportación del Banco de España, que pasó del 1,20 por 1.000 en 1988 al 1 por 1.000 (50 por 100 de lo aportado por la banca) en 1989. En los *productos de ejercicios anteriores*, que alcanzan 2.646 millones, 10 mil millones menos que en 1988, también se puede apreciar que, aunque persiste una favorable situación económica, las operaciones atrasadas cada vez ofrecen más dificultades para su regularización. Por último, las cifras que figuran en *otros beneficios y quebrantos* no especificados alcan-

zan un neto negativo de 5.470 millones, muy inferior tanto a los 16.187 millones de pérdidas en 1988 como a los importantes resultados negativos de los ejercicios precedentes, reflejando unas menores necesidades de regularización de partidas de balance no cubiertas con fondos especiales.

En su conjunto, los resultados extraordinarios representan en 1989 solamente un 0,25 por 100 sobre los activos totales medios, casi la mitad del porcentaje de 1988.

Beneficio antes de impuestos

Añadidos los resultados extraordinarios a los ordinarios, se llega al *beneficio antes de impuestos*, que en 1989 se eleva a los citados 579.527 millones, con un incremento del 28,9 por 100 sobre 1988, porcentaje muy inferior al crecimiento del 64,9 por 100 que presenta el resultado ordinario, y que pone de manifiesto la incidencia que sobre el resultado final ha tenido la reducción de los resultados extraordinarios.

El beneficio antes de impuestos logrado en 1989 equivale al 1,54 por 100 de los activos totales medios, con un aumento de 16 centésimas en relación con el porcentaje de 1988. De esta forma, por segundo año consecutivo, se ha rebasado el rendimiento del 1,31 por 100 sobre activos totales correspondiente a 1973, año que hasta hace dos era considerado como el mejor para la banca.

RESUMEN DEL EJERCICIO

La conclusión del análisis realizado es que el ejercicio de 1989 ha sido, desde luego, satisfactorio para la banca, pero sería imprudente quedarse con esta impre-

sión de cara al futuro. Los logros de 1989 son el resultado de una serie de factores favorables que pueden enmascarar la presencia de otros menos positivos, los cuales, en ausencia de los primeros, podrían contener el germen de un mañana menos halagüeño. En efecto, hay que tener en cuenta que el margen financiero bruto, medido siempre en porcentaje sobre activos totales medios, disminuyó 14 centésimas, y que los productos de servicios flexionaron otras 4 centésimas. Ello quiere decir que, salvo por la presencia de muy concretas compensaciones, el resultado ordinario de 1989 hubiera sido inferior en 18 centésimas al de 1988. Las compensaciones han venido, por un lado, de la reducción de 8 centésimas en los costes de explotación, cosa que hay que celebrar, sin olvidar que el nivel alcanzado en 1989 es sólo 2 centésimas inferior al que presentaban las cascadas de 1987 y 1986. En esta materia, se ha corregido el notable deterioro experimentado en 1988, pero se ha avanzado poco respecto a lo ya logrado en 1986.

Pero lo que verdaderamente ha salvado el año 1989 ha sido la reducción de las dotaciones de todo orden, ya que, en su conjunto, han pesado casi medio punto, concretamente 0,48 puntos porcentuales, menos que en 1988. Es decir, sin esta reducción en las dotaciones, aun teniendo en cuenta la disminución porcentual de los costes de transformación, el beneficio ordinario de 1989, en vez de ser igual al 1,29 por 100 de los activos totales medios, como ha sido, habría quedado en el 0,81 por 100. Si a esto se añade que la aportación de los resultados extraordinarios ha sido inferior en 22 centésimas a la de 1988, el resultado final ha-

bría sido que el beneficio antes de impuestos del total de la banca, en relación con los activos totales medios, habría quedado en el 1,06 por 100, es decir, 32 centésimas por debajo del logro en 1988 y sólo 4 centésimas por encima del de 1987.

El hecho de que los favorables resultados de la banca en 1989 sean esencialmente atribuibles a la reducción general de dotaciones a fondos de previsión no tiene carácter peyorativo, ya que, pura y simplemente, demuestra que, efectuado en el pasado un extraordinario esfuerzo de saneamiento, en el futuro las cuentas de resultados deberán soportar solamente las cargas por este concepto que podemos llamar normales. Esta es una de las razones por las cuales la banca española disfruta de un importante margen de maniobra ante el estrechamiento del margen de explotación que el mercado único de 1993 podría, eventualmente, provocar. Pero si esta explicación del buen resultado de 1989 no tiene nada de vergonzoso, si significa que una cosa es la presentación de los resultados de la banca en 1989 limitándose a poner de relieve que los beneficios se han acercado a 580 mil millones, con un incremento del 29 por 100, y otra cosa muy distinta es la que resulta del análisis causal que acabamos de hacer de estos resultados.

LA RENTABILIDAD DE LOS RECURSOS PROPIOS

En 1989 los bancos continuaron reforzando sus ya importantes recursos propios por distintas vías: ampliaciones de capital, dotación a reservas del beneficio del año no distribuido, prima de emisión de acciones y afloración de

plusvalías procedentes de la fusión de bancos. Este aumento de los recursos propios ha elevado ligeramente su porcentaje sobre activos totales medios, que es una expresión de la *solventia* del sistema, para situarse en una media del 6,16 por 100, contra el 6,12 por 100 del año anterior. El porcentaje del 6,16 por 100 que acabamos de calcular, aunque es un dato que aporta gran tranquilidad, no puede relacionarse directamente con el *coeficiente de solventia* que, cuando entre en vigor la Directiva de la CEE, será exigible en la cuantía del 8 por 100 para ser aplicado a las distintas partidas del activo, ponderadas de acuerdo con el riesgo estimado de cada una de ellas. Suponiendo que sean aplicadas en la forma más dura las normas contenidas en dicha Directiva al conjunto de la banca española, al 31 de diciembre de 1989 resultaría una exigencia de fondos propios de 2 billones 250 mil millones. Como sea que los recursos propios computables a estos efectos ascendían en la misma fecha a 3 billones 42 mil millones, se comprueba que en la actualidad la banca española, en su conjunto, cubre con un 35 por 100 de exceso los futuros requerimientos de la Comunidad.

A pesar de la elevación en 1989 de la ya fuerte capitalización existente, la *rentabilidad antes de impuestos sobre recursos propios medios* del ejercicio, para la totalidad de la banca, ha sido del 25,07 por 100, con una mejora de 2,5 puntos porcentuales sobre el porcentaje del año anterior.

Estos datos son los que permiten concluir que la banca española se encuentra en una situación, comparativamente a la de la CE, muy favorable, tanto en solventia como en rentabilidad.

RESULTADOS POR GRUPOS

Analizados los resultados del conjunto de la banca para obtener una impresión de la situación media del sector, puede extenderse el mismo método de análisis a los cinco significativos grupos de bancos que resultan teniendo en cuenta la interacción entre bancos matrices y sus filiales, así como la distinta naturaleza del negocio llevado a cabo por las distintas clases de bancos. En 1989, estos cinco grupos están integrados por los siete grandes y sus 41 filiales; los siete medianos y sus cinco filiales; los 21 independientes; los cuatro extranjeros anteriores a 1978 y los 13 españoles bajo control extranjero; y, finalmente, los 41 extranjeros posteriores a 1978. Todo ello da 139 bancos, que, con los siete en proceso de liquidación o sin actividad, suman los 146 que constituyen la totalidad de los bancos que, incluido el Exterior, actúan en España como privados.

Los cuadros n.ºs 5 y 6 ofrecen las cascadas de resultados de 1989 y 1988 correspondientes a los grupos citados. De su análisis pueden extraerse algunas consideraciones.

En relación con el *margen financiero bruto*, los dos primeros grupos, el de los grandes y el de los medianos, lo presentan notablemente superior al de los restantes grupos, al tiempo que prácticamente se anula la diferencia que, en este renglón, existía entre ambos grupos. En 1988, en efecto, la diferencia entre los márgenes financieros brutos de los grupos de grandes y medianos era de 0,30 puntos porcentuales a favor de los medianos, mientras que en 1989 tal diferencia se ha reducido a 3 centésimas de punto, por una disminución del

margen de los grandes menor que la del de los medianos. Aunque las diferencias en el margen son resultado de las diferencias tanto en productos como en costes, es patente que la causa principal, más que en el rendimiento del activo, está en el coste de los recursos, que en los dos primeros grupos es sensiblemente inferior.

En cuanto al *saneamiento de crédito*, el grupo de los grandes bancos continúa dotando este renglón con mayor intensidad que los restantes grupos, aunque las diferencias se han acortado notablemente en relación con las del año anterior. Los bancos medianos siguen presentando el mayor margen financiero neto, si bien la diferencia con los grandes se ha reducido de 0,30 puntos en 1988 a 0,18 puntos en 1989.

En *productos de servicios*, los nuevos bancos independientes, cuya actividad se centra con mayor profusión en la prestación de servicios personalizados, generan una importante cantidad de productos por comisiones, con lo que el grupo en el que están integrados pasa a ocupar el primer lugar en la generación de ingresos, en proporción con los activos totales medios, por este concepto. Los bancos extranjeros sin red de oficinas, los bancos medianos y los bancos grandes, por este orden, siguen a continuación. Los bancos extranjeros con red de sucursales ocupan el último lugar, con 19 centésimas de punto menos que los pequeños independientes.

En materia de *costes de transformación* hay que dejar aparte, por la clase de negocio que realizan, a los bancos extranjeros posteriores a 1978, cuyos márgenes y costes analizaremos después. En los otros grupos,

destaca la elevación registrada en los costes de transformación de los 21 bancos pequeños independientes, grupo al que se incorporaron ocho bancos nuevos, lo que, consiguientemente, han elevado los costes de transformación del grupo hasta 14.200 millones, 6.000 millones más que en 1988, sin que los bancos recién implantados hayan tenido tiempo de generar el negocio suficiente para rentabilizar los gastos incurridos. El grupo de los medianos disminuye la incidencia de sus costes en 7 centésimas, rebaja inferior a la lograda por los grandes, 13 centésimas, por lo que los medianos continúan todavía presentando unos costes más elevados que los de los grandes bancos. Los bancos extranjeros con red de oficinas han aumentado muy fuertemente los gastos ordinarios de un año a otro (16,3 por 100), pero, a consecuencia del fuerte crecimiento (23,7 por 100) registrado en sus activos totales medios, logran que los costes de transformación, en su cascada de resultados, desciendan al 2,56 por 100, con una mejora de 17 centésimas sobre los de 1988, y con una diferencia de 19 centésimas respecto a los bancos españoles, que, en media, quedaron en el 2,75 por 100.

Al llegar a los *resultados ordinarios antes de dotaciones*, el grupo de los medianos presenta el porcentaje más alto (2,04 por 100) sobre activos totales medios, siguiendo a continuación el grupo de los grandes con un 1,91 por 100, mejorando 24 centésimas y 29 centésimas, respectivamente, en relación con los porcentajes del año anterior. Los resultados ordinarios de ambos grupos representan porcentajes de más del doble que los demás, a pesar de que los restantes bancos registran una muy favora-

ble evolución, salvo los bancos extranjeros con red de oficinas, cuyos resultados sobre activos totales medios solamente aumentan 3 centésimas de punto, mientras que los independientes mejoran 39 centésimas de punto y los extranjeros sin red de oficinas 28 centésimas.

Las nuevas dotaciones realizadas en 1989 para *saneamiento de valores y otros fondos, entre ellos los de pensiones*, se concentran principalmente en los bancos medianos y grandes. A pesar de ello, los *beneficios antes de impuestos* sobre activos totales medios de estos dos grupos alcanzan un 1,40 por 100 y un 1,39 por 100, respectivamente, duplicando los porcentajes de los bancos independientes y superando en medio punto porcentual al obtenido por los bancos extranjeros sin red de oficinas, y en un punto al de las entidades extranjeras con red.

En cuanto a los *resultados extraordinarios*, que tanta importancia han tenido en los últimos años, y singularmente en 1988, vale la pena observar que, en 1989, su peso en la cascada de resultados del grupo de los medianos es especialmente notable, al igual que lo fue en el ejercicio precedente, ya que en este grupo los resultados extraordinarios, casi todos producto de venta de valores, representan casi el 40 por 100 de los resultados ordinarios, aunque hay que indicar que el 85 por 100 del beneficio por realización de valores lo obtiene un solo banco y sus filiales; excluidas estas entidades, los resultados extraordinarios de los restantes bancos del grupo son únicamente 2.200 millones, que, sobre los 56.712 millones de resultados ordinarios de estas mismas entidades, representan escasamente un 4 por 100. Los

bancos independientes, por su parte, obtienen en 1989 beneficios extraordinarios iguales a 1,7 veces los resultados ordinarios, con lo cual logran el segundo lugar en beneficios antes de impuestos. Haría falta averiguar si el contenido de *beneficios y quebrantos diversos* que este grupo presenta responde a operaciones recurrentes u ocasionales.

Sumados los resultados extraordinarios a los ordinarios, los bancos medianos, a consecuencia de la realización de valores dicha, presentan el porcentaje de *beneficio antes de impuestos* sobre activos totales medios más alto de todos los grupos, siguiendo a continuación, como acabamos de ver, el del grupo de los independientes y el de los grandes, quedando a una distancia de más de un punto ambos grupos de bancos extranjeros.

Para acabar este análisis por grupos, resulta interesante ver el *comportamiento de los bancos extranjeros* distribuidos en los citados dos grupos: el que comprende los anteriores a 1978 y los españoles bajo control extranjero, es decir, los 17 bancos extranjeros con red de sucursales, y el de los 41 bancos extranjeros posteriores a 1978. El primero de estos grupos, con una cascada homogénea con la de los bancos españoles, presenta peores porcentajes que ellos en todos los niveles, empezando por el margen financiero bruto, como resultado tanto de vender más barato como de comprar más caro, continuando con el margen financiero neto y los resultados ordinarios antes y después de dotaciones, y acabando en el beneficio antes de impuestos, que, con un 0,61 por 100 sobre los activos totales medios, constituye el peor resultado final de todos los grupos considerados.

El otro grupo, el de los posteriores a 1978, que operan sin sucursales en el negocio al por mayor, tiene una estructura de resultados, hablando siempre en porcentaje de los activos totales medios, completamente distinta a la de los bancos españoles. Margen financiero bruto muy estrecho, escasísimas necesidades de saneamiento de crédito, productos de servicios que han mejorado sensiblemente, superando en 1989 los porcentajes de los bancos grandes y medianos, costes de transformación del orden de un tercio de los españoles, nulas dotaciones a saneamiento de valores y otros fondos, y resultados extraordinarios erráticos. Con esta forma de operar, que no tiene nada que ver con las características de la banca al por menor, este grupo de 41 bancos extranjeros ha logrado en 1989 un beneficio ordinario que, si bien en porcentaje de los activos totales medios es inferior al obtenido por los tres grupos de bancos españoles considerados en el cuadro n.º 6, es igual, siempre en términos porcentuales, a 2,3 veces el logrado por los bancos extranjeros con red de sucursales, aunque, a consecuencia del impacto, especialmente negativo en 1989, de los resultados por realización de valores del grupo de bancos extranjeros sin red, el resultado antes de impuestos de este último grupo queda sólo 18 centésimas por encima del logrado por los bancos extranjeros con sucursales. Conviene precisar, sin embargo, que la mitad del beneficio de los bancos extranjeros sin red ha sido obtenido por cinco de ellos, que son los que han ganado más de 1.000 millones cada uno, y que, además, una sola entidad se adjudica el 16 por 100 del beneficio total obtenido por los 41 bancos del grupo.

Esta última observación, que en muchos otros aspectos sería aplicable a todos los grupos considerados, equivale a decir que, dadas las diferencias que existen de un banco a otro, un desglose del total por grupos no agota el análisis, por lo que sería interesante descender al estudio, en forma homogéneamente comparativa, de los resultados de cada banco y sus filiales, aunque la amplitud de tal trabajo rebasaría los propósitos de esta colaboración.

COMPARACION INTERNACIONAL

La comparación de los resultados de la banca española con los de los sistemas bancarios de los restantes países de la Comunidad Económica Europea hay que hacerla utilizando las *memorias* de los bancos, ya que no existe en ningún país europeo, según mis conocimientos, una información agregada del sector de la calidad de la que tenemos en España. Ello supone, primero, que el estudio hay que limitarlo a los primeros bancos de cada país y, segundo, que hay que esperar un año para realizarlo.

El que sigue a continuación versa, pues, sobre el ejercicio de 1988, que es el último para el que, en este momento, se dispone de *memorias* de los principales bancos de cada país. El número de bancos analizados, que para España son los siete primeros en 1988, varía desde dos en Bélgica, Irlanda, Grecia y Portugal hasta ocho en Alemania, pasando por seis o cinco en el Reino Unido, Francia e Italia. Los de Luxemburgo, por razones obvias, han sido excluidos del estudio.

Tal como se ve en el cuadro número 9, en 1988, a pesar de

que la *dotación neta a fondos de insolvencia* de los siete primeros bancos españoles fue muy superior a la de los primeros bancos de todos los otros países, el *margen financiero neto* de la banca española siguió siendo el mayor de todos los países, salvo Irlanda y Portugal, situándose en 0,70 puntos porcentuales por encima del margen neto logrado por los bancos del Reino Unido, que son los que siguen a los españoles en este aspecto.

Comparar los resultados obtenidos de la *prestación de servicios* no es nada fácil. Puede hacerse poniendo en relación los productos obtenidos con los activos totales medios, como se hace con los restantes epígrafes de la cascada de resultados, con la advertencia de que la prestación de servicios no tiene, en principio, nada que ver con el volumen de los recursos manejados. Puede hacerse viendo el peso que los productos de servicios tienen dentro del margen total, aunque es evidente que el resultado queda distorsionado a consecuencia de que el margen financiero sea mayor o menor. Procediendo de la primera forma, es decir, en porcentaje de los activos totales medios, los bancos españoles ocupan el tercer lugar, después de los ingleses e irlandeses. En cambio, desde el punto de vista del peso de los servicios en el margen total, excluidos los bancos griegos, para los que no hay información, los bancos españoles, con un 18,8 por 100, ocupan el penúltimo lugar del escalafón, seguidos de los bancos portugueses.

Las matizaciones a los métodos de comparación expuestos quedan justificadas si se observa, por ejemplo, que los bancos alemanes, con productos de servicios, en relación con los activos

medios, del 0,53 por 100 (muy inferior al 0,84 por 100 español), presentan un peso de los servicios en el margen total del 24 por 100, contra el 19 por 100 español, a consecuencia de que su margen financiero es sólo de 1,68 por 100, frente al 3,64 por 100 español.

De cualquier forma, si se observa que los bancos ingleses presentan productos de servicios que equivalen al 1,80 por 100 de los activos totales medios y cuyo peso en el margen total asciende al 38,1 por 100 —todo lo cual responde, naturalmente, a una manera de hacer banca—, se llega a la conclusión de que a la banca española le queda todavía un buen camino por recorrer en esta materia, ya que para todos es evidente que nuestras instituciones están todavía prestando muchos servicios gratuitamente o por debajo de su coste.

La comparación de los *gastos de explotación* nos confirma de nuevo que, por lo menos hasta 1988, nuestros costes de transformación no son los más elevados de la Comunidad. Los bancos irlandeses (con el 4,24 por 100) y los ingleses (con el 3,48 por 100) tienen, en 1988, costes de transformación más altos que los españoles, los cuales, con un 2,86 por 100 de los activos totales medios, están 0,43 puntos porcentuales por encima de la media simple de los otros 10 países analizados, que es igual al 2,43 por 100.

En cuanto a dotaciones, un año más comprobamos que los saneamientos de todo orden practicados por los bancos españoles son muy superiores a los realizados por los bancos de los otros países. Prescindiendo del saneamiento de valores, cuya exigencia depende de las distintas coyunturas nacionales, así como de la

naturaleza del negocio desarrollado por cada banco, en *dotaciones a fondos diversos* la situación española, con un 0,47 por 100 sobre activos totales medios, supera netamente las exiguas cantidades destinadas en los otros países, salvo Portugal, donde los dos bancos analizados han hecho dotaciones que triplican, en términos porcentuales, a las españolas.

Finalmente, el *beneficio antes de impuestos* de los primeros bancos españoles para el año 1988, equivalente al 1,53 por 100 de los activos totales medios, ocupa el primer lugar del escalafón, aunque consiguen porcentajes prácticamente iguales los bancos irlandeses (1,52 por 100) y los ingleses (1,50 por 100). Referido este resultado sobre activos totales medios a los recursos propios medios, para hallar la rentabilidad del capital, observamos que los principales bancos españoles, en 1988, con una *rentabilidad sobre fondos propios* del 23,5 por 100, se sitúan en tercer lugar, sólo precedidos de ingleses (28,2 por 100) e irlandeses (28,4 por 100). A continuación vienen los italianos (22,3 por 100), y en los demás disminuye ya bastante el porcentaje.

Estos buenos resultados sobre fondos propios se han logrado a pesar de que la *capitalización* de los bancos españoles, como relación entre recursos propios y total activo, es de las más altas de Europa. A este respecto, es de notar que bancos como los franceses, portugueses, belgas y alemanes, aun operando con capitalizaciones verdaderamente exiguas, alcanzan rentabilidades sobre fondos propios muy por debajo de las que logran los españoles.

CUADRO N.º 1

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

	1989		1988		DIFERENCIA	
	Millones de pesetas	Porcentaje	Millones de pesetas	Porcentaje	Millones de pesetas	Porcentaje
ACTIVOS TOTALES MEDIOS						
Bancos con beneficios	37.371.712		32.388.926			
Bancos con pérdidas	174.727		161.556			
Total banca	37.546.439	100,00	32.550.482	100,00	4.995.957	15,35
Productos financieros	4.192.493	11,17	3.410.175	10,48	782.318	22,94
— Costes financieros	2.656.991	7,08	2.033.160	6,25	623.831	30,68
= Margen financiero bruto	1.535.502	4,09	1.377.015	4,23	158.487	11,51
— Saneamiento de crédito neto	166.868	0,45	254.246	0,78	— 87.378	— 34,37
= Margen financiero neto	1.368.634	3,64	1.122.769	3,45	245.865	21,90
+ Productos de servicios	265.578	0,71	245.138	0,75	20.440	8,34
= Margen de explotación	1.634.212	4,35	1.367.907	4,20	266.305	19,47
— Gastos ordinarios	975.329	2,60	874.386	2,68	100.943	11,54
= Resultados ordinarios antes de dotaciones	658.883	1,75	493.521	1,52	165.362	33,51
— Saneamiento de valores	27.701	0,07	45.677	0,14	— 17.976	— 39,35
— Dotaciones a fondos pensiones	90.142	0,24	146.912	0,45	— 56.770	— 38,64
— Dotaciones a otros fondos	55.265	0,15	6.312	0,02	48.953	775,55
= Resultados ordinarios	485.775	1,29	294.620	0,91	191.155	64,88
+ Beneficio realización de valores	79.784	0,21	125.060	0,38	— 45.276	— 36,20
+ Beneficio realización inmuebles	20.287	0,06	18.191	0,06	2.096	11,52
± Beneficios y quebrantos diversos	— 6.319	— 0,02	+ 11.655	+ 0,03	— 17.974	— 154,22
= Beneficio antes de impuestos	579.527	1,54	449.526	1,38	130.001	28,92
Bancos con beneficios	581.284	1,56	453.744	1,40	127.540	28,11
Bancos con pérdidas	— 1.757	— 1,01	— 4.218	— 2,61	2.461	— 58,35

Fuentes: Banco de España. Elaboración propia.

CUADRO N.º 2

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

	1989		1988		1987		1986	
	Millones de pesetas	Porcentaje	Millones de pesetas	Porcentaje	Millones de pesetas	Porcentaje	Millones de pesetas	Porcentaje
ACTIVOS TOTALES MEDIOS	37.546.439	100,00	32.550.482	100,00	29.995.037	100,00	27.824.047	100,00
Productos financieros	4.192.493	11,17	3.410.175	10,48	3.233.447	10,78	2.832.276	10,18
— Costes financieros	2.656.991	7,08	2.033.160	6,25	2.046.230	6,82	1.770.201	6,36
= Margen financiero bruto	1.535.502	4,09	1.377.015	4,23	1.187.217	3,96	1.062.075	3,82
— Saneamiento de crédito neto	166.868	0,45	254.246	0,78	197.682	0,66	175.457	0,63
= Margen financiero neto	1.368.634	3,64	1.122.769	3,45	989.535	3,30	886.618	3,19
+ Productos de servicios	265.578	0,71	245.138	0,75	228.015	0,76	197.432	0,71
= Margen de explotación	1.634.212	4,35	1.367.907	4,20	1.217.550	4,06	1.084.050	3,90
Gastos de personal activo	634.580	1,69	564.175	1,73	515.419	1,72	483.220	1,74
Gastos generales y tributos	277.165	0,74	257.673	0,79	224.776	0,75	200.439	0,72
Amortizaciones	63.584	0,17	52.538	0,16	46.452	0,15	44.362	0,16
— Total gastos ordinarios	975.329	2,60	874.386	2,68	786.647	2,62	728.021	2,62
= Resultados ordinarios antes dotaciones	658.883	1,75	493.521	1,52	430.903	1,44	356.029	1,28
— Saneamiento de valores	27.701	0,07	45.677	0,14	43.367	0,14	12.440	0,04
— Dotaciones a fondos de pensiones	90.142	0,24	146.912	0,45	125.787	0,42	100.520	0,36
— Dotaciones a otros fondos	55.265	0,15	6.312	0,02	60.458	0,20	46.238	0,17
= Resultados ordinarios	485.775	1,29	294.620	0,91	201.291	0,67	196.831	0,71
+ Beneficio realización de valores	79.784	0,21	125.060	0,38	92.331	0,31	65.421	0,24
+ Beneficio realización inmuebles	20.287	0,06	18.191	0,06	11.692	0,04	2.591	0,01
± Beneficios y quebrantos diversos	— 6.319	— 0,02	11.655	0,03	19	0,00	— 35.401	— 0,13
= BENEFICIO ANTES DE IMPUESTOS	579.527	1,54	449.526	1,38	305.333	1,02	229.442	0,82
Bancos con beneficios	581.284		453.744		309.886		236.812	
Bancos con pérdidas	— 1.757		— 4.218		— 4.553		— 7.370	
Recursos propios medios	2.311.984		1.992.140		1.608.400		1.388.237	
Porcentaje recursos propios / Activos totales	6,16		6,12		5,36		4,99	
Porcentaje beneficio antes de impuestos / Recursos propios medios	25,07		22,56		18,98		16,53	
Promemoria								
Activos en suspenso recuperados	25.540		31.142		25.301		20.597	
Contribución Fondo Garantía Depósitos	— 29.035		— 15.947		— 15.123		— 15.698	
Productos ejercicios anteriores	2.646		12.647		10.008		4.399	
Otros beneficios y quebrantos (neto)	— 5.470		— 16.187		— 20.167		— 44.699	
Total beneficios y quebrantos diversos	— 6.319		11.655		19		— 35.401	

Fuentes: Banco de España. Elaboración propia.

CUADRO N.º 3

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

	1989				1988			
	Saldos medios	Peso porcentaje	Productos	Tipos porcentaje	Saldos medios	Peso porcentaje	Productos	Tipos porcentaje
ENTIDADES DE CREDITO (1)	14.403.112	38,36	1.334.135	9,26	12.009.328	36,89	1.031.359	8,59
Banco de España	2.300.800	6,13	116.646	5,07	1.931.813	5,93	131.272	6,80
Adquisición temporal de activos	662.290	1,76	87.387	13,19	573.890	1,76	61.904	10,79
Entidades financieras en pesetas	4.326.802	11,52	547.281	12,65	3.191.287	9,80	358.671	11,24
Entidades financieras en moneda extranjera	3.220.164	8,58	306.482	9,52	2.774.089	8,52	218.602	7,88
Otros activos monetarios - Pagarés Tesoro	2.849.018	7,59	155.488	5,46	2.883.668	8,86	190.438	6,60
Otros activos monetarios - Letras Tesoro	1.044.038	2,78	120.851	11,58	654.581	2,01	70.472	10,77
INVERSION CREDITICIA (2)	17.380.505	46,29	2.572.600	14,80	15.161.495	46,58	2.107.733	13,90
En pesetas	15.392.878	41,00	2.393.445	15,55	13.403.473	41,18	1.969.012	14,69
En moneda extranjera	1.987.627	5,29	179.155	9,01	1.758.022	5,40	138.721	7,89
Sector público	568.617	1,51	77.699	13,66	532.218	1,64	63.146	11,86
En pesetas	529.660	1,41	75.691	14,29	512.333	1,57	62.274	12,15
En moneda extranjera	38.957	0,10	2.008	5,15	19.885	0,06	872	4,39
Sector privado	16.147.804	43,01	2.477.011	15,34	14.016.779	43,06	2.024.934	14,45
Inversión obligatoria	122.398	0,33	12.398	10,13	187.158	0,57	18.818	10,05
En pesetas	118.482	0,32	12.026	10,15	182.403	0,56	18.423	10,10
En moneda extranjera (estimado)	3.916	0,01	372	9,50	4.755	0,01	395	8,31
Inversión libre	16.025.406	42,68	2.464.613	15,38	13.829.621	42,49	2.006.116	14,51
A residentes	15.035.623	40,05	2.350.218	15,63	12.845.697	39,46	1.901.641	14,80
En pesetas	14.106.527	37,57	2.263.105	16,04	12.002.975	36,87	1.838.306	15,32
En moneda extranjera	929.096	2,47	87.113	9,38	842.722	2,59	63.335	7,52
A no residentes	989.783	2,64	114.395	11,56	983.924	3,02	104.475	10,62
En pesetas	206.900	0,55	28.065	13,56	246.426	0,76	32.333	13,12
En moneda extranjera	782.883	2,09	86.330	11,03	737.498	2,27	72.142	9,78
Morosos y dudosos	664.084	1,77	17.890	2,69	612.498	1,88	19.653	3,21
En pesetas	431.309	1,15	14.558	3,38	459.336	1,41	17.676	3,85
En moneda extranjera	232.775	0,62	3.332	1,43	153.162	0,47	1.977	1,29
CARTERA DE TITULOS (3)	3.509.932	9,35	296.146	8,44	3.432.744	10,55	277.287	8,08
Cédulas para inversión	677.569	1,80	49.463	7,30	866.236	2,66	63.668	7,35
Otra deuda pública no negociable	291.550	0,78	27.697	9,50	318.550	0,98	30.262	9,50
Fondos públicos negociables	1.048.307	2,79	97.866	9,34	995.551	3,06	100.053	10,05
Valores privados	1.492.506	3,98	121.120	8,12	1.252.407	3,85	83.304	6,65
Diferencias en cambio correctoras de interés	—	—	- 10.388	—	—	—	- 6.204	—
ACTIVO RENTABLE (I) = (1) + (2) + (3)	35.293.549	94,00	4.192.493	11,88	30.603.567	94,02	3.410.175	11,14
INMOVILIZADO	730.010	1,94	—	—	667.539	2,05	—	—
TESORERIA (*)	841.312	2,24	—	—	731.961	2,25	—	—
OTROS EMPLEOS NO RENTABLES	681.568	1,82	—	—	547.415	1,68	—	—
ACTIVO NO RENTABLE (II)	2.252.890	6,00	—	—	1.946.915	5,98	—	—
TOTAL ACTIVO (I) + (II)	37.546.439	100,00	4.192.493	11,17	32.550.482	100,00	3.410.175	10,48
PROMEMORIA:								
Banco de España	2.300.800	6,13	116.646	5,07	1.931.813	5,93	131.272	6,80
Pagarés Tesoro en cartera	1.137.500	3,03	62.563	5,50	1.092.900	3,36	72.131	6,60
Inversión Obligatoria	122.398	0,33	12.398	10,13	187.158	0,57	18.818	10,05
Cédulas para inversión	677.569	1,80	49.463	7,30	866.236	2,66	63.668	7,35
TOTAL ACTIVOS POR COEFICIENTE	4.238.267	11,29	241.070	5,69	4.078.107	12,53	285.889	7,01

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

Fuentes: Banco de España. Elaboración propia.

CUADRO N.º 4

RECURSOS MEDIOS DE LA TOTALIDAD DE LA BANCA PRIVADA CON SUS COSTES
(En millones de pesetas)

	1989				1988			
	Saldos medios	Peso porcentaje	Costes Financieros	Tipos porcentaje	Saldos medios	Peso porcentaje	Costes Financieros	Tipos porcentaje
ENTIDADES DE CREDITO (1)	10.250.581	27,30	1.180.141	11,51	8.812.531	27,07	837.971	9,51
Banco de España	936.316	2,49	129.512	13,83	909.257	2,79	92.358	10,16
Entidades financieras en pesetas	5.633.953	15,01	711.045	12,62	4.831.736	14,84	514.143	10,64
Entidades financieras en moneda extranjera	3.680.312	9,80	339.584	9,23	3.071.538	9,44	231.470	7,54
DEPOSITOS (2)	16.273.094	43,34	1.063.897	6,54	14.412.746	44,28	832.360	5,78
En pesetas	14.531.592	38,70	914.323	6,29	12.917.503	39,68	728.982	5,54
En moneda extranjera	1.741.502	4,64	149.574	8,59	1.495.243	4,59	103.378	6,91
Sector público	1.399.749	3,73	91.317	6,52	860.681	2,64	40.154	4,67
En pesetas	1.398.153	3,72	91.210	6,52	859.521	2,64	40.144	4,67
En moneda extranjera	1.596	—	107	6,70	1.160	0,00	10	0,86
Sector privado	14.873.345	39,61	972.580	6,54	13.552.065	41,63	792.206	5,85
Residentes	12.350.457	32,89	763.176	6,18	11.402.281	35,03	643.978	5,65
En pesetas	12.314.650	32,80	761.072	6,18	11.372.738	34,94	642.548	5,65
Cuentas corrientes y ahorro	6.791.915	18,09	217.672	3,20	6.108.768	18,77	161.751	2,65
Depósitos a más de 6 meses	5.522.735	14,71	543.400	9,84	5.263.970	16,17	480.797	9,13
En moneda extranjera	35.807	0,10	2.104	5,88	29.543	0,09	1.430	4,84
Cuentas corrientes y ahorro	14.917	0,04	415	2,78	10.879	0,03	250	2,30
Depósitos a más de 6 meses	20.890	0,06	1.689	8,09	18.664	0,06	1.180	6,32
No residentes	2.522.888	6,72	209.404	8,30	2.149.784	6,60	148.228	6,90
En pesetas	818.789	2,18	62.041	7,58	685.244	2,11	46.290	6,76
En moneda extranjera	1.704.099	4,54	147.363	8,65	1.464.540	4,50	101.938	6,96
BONOS DE CAJA (3)	608.374	1,62	53.985	8,87	712.974	2,19	65.723	9,22
CESION TEMPORAL DE ACTIVO (4)	4.219.455	11,24	378.522	8,97	3.522.831	10,82	302.775	8,59
Diferencias en cambio correctoras de intereses	—	—	— 19.554	—	—	—	— 5.669	—
TOTAL PASIVO ONEROSO (1) + (2) + (3) + (4)	31.351.504	83,50	2.656.991	8,47	27.461.082	84,36	2.033.160	7,40
FONDOS ESPECIALES	1.071.662	2,85	—	—	997.903	3,07	—	—
OTROS RECURSOS	2.885.557	7,69	—	—	2.184.904	6,71	—	—
CAPITAL Y RESERVAS	2.237.716	5,96	—	—	1.906.593	5,86	—	—
TOTAL PASIVO	37.546.439	100,00	2.656.991	7,08	32.550.482	100,00	2.033.160	6,25

Fuente: Banco de España. Elaboración propia.

CUADRO N.º 5

**CASCADA DE RESULTADOS EN 1988 DE LA BANCA PRIVADA, POR GRUPOS, EN MILLONES DE PESETAS
Y EN PORCENTAJE DE LOS ACTIVOS TOTALES MEDIOS**

	7 BANCOS GRANDES Y FILIALES (52 Bancos)		GRUPO DE 7 BANCOS MEDIANOS (1) (11 Bancos)		BANCOS INDEPENDIENTES (2) (13 Bancos)		BANCOS ESPAÑOLES SUBTOTAL (83 Bancos) (3)	
	Millones de pesetas	Porcen- taje	Millones de pesetas	Porcen- taje	Millones de pesetas	Porcen- taje	Millones de pesetas	Porcen- taje
ACTIVOS TOTALES MEDIOS	23.389.587	100,00	3.606.737	100,00	529.910	100,00	27.530.731	100,00
Productos financieros	2.440.162	10,43	395.918	10,98	55.533	10,48	2.891.645	10,50
— Costes financieros	1.382.788	5,91	221.959	6,15	45.383	8,56	1.650.160	5,99
= Margen financiero bruto	1.057.374	4,52	173.959	4,82	10.150	1,92	1.241.485	4,51
— Saneamiento de crédito neto	205.582	0,88	31.867	0,88	1.309	0,25	238.790	0,87
= Margen financiero neto	851.792	3,64	142.092	3,94	8.841	1,67	1.002.695	3,64
+ Productos de servicios	196.382	0,84	26.531	0,74	2.126	0,40	225.063	0,82
= Margen de explotación	1.048.174	4,48	168.623	4,68	10.967	2,07	1.227.758	4,46
Gastos de personal activo	443.201	1,89	63.710	1,77	4.697	0,89	511.624	1,86
Gastos generales y tributos	186.477	0,80	32.565	0,90	2.969	0,56	222.026	0,81
Amortizaciones	38.902	0,17	7.375	0,20	564	0,11	46.841	0,17
— Total gastos ordinarios	668.580	2,86	103.650	2,87	8.230	1,55	780.491	2,83
= Resultados ordinarios antes dotaciones	379.594	1,62	64.973	1,80	2.737	0,52	447.267	1,62
— Saneamiento de valores	41.458	0,18	4.365	0,12	206	0,04	46.029	0,17
— Dotaciones a otros fondos	110.300	0,47	29.625	0,82	319	0,06	140.244	0,51
= Resultados ordinarios	227.836	0,97	30.983	0,86	2.212	0,42	260.994	0,95
+ Beneficio realización de valores	86.593	0,37	23.458	0,65	355	0,07	110.408	0,40
+ Beneficio realización inmuebles	13.688	0,06	2.339	0,06	790	0,15	16.810	0,06
± Beneficios y quebrantos diversos	28.848	0,12	— 3.915	— 0,11	246	0,05	25.206	0,09
= BENEFICIO ANTES DE IMPUESTOS	356.965	1,53	52.865	1,47	3.603	0,68	413.418	1,50
Recursos propios medios	1.518.450	6,49	214.536	5,95	20.387	3,85	1.754.520	6,37
Porcentaje beneficio antes de impuestos / Recursos propios medios	23,51		24,64		17,67		23,56	
Promemoria:								
Activos en suspenso recuperados	26.481		2.875		115		29.479	
Contribución Fondo Garantía Depósitos	12.949		1.761		118		14.828	
Productos ejercicios anteriores	12.325		1.984		120		14.492	
Otros beneficios y quebrantos (neto)	2.991		— 7.013		129		— 3.937	
Total beneficios y quebrantos diversos	28.848		— 3.915		246		25.206	

(1) Bancos Guipuzcoano, Herrero, Intercontinental Español, March, Pastor, Sabadell y Zaragoza. Bancos Filiales: Inversión Herrero, Progreso, Toledo y Urquijo.

(2) Bancos Bancapital, Depósitos, Echeverría, Europa, Expansión Industrial, Ibercorp, Industrial de Guipúzcoa, Inversión, Inversión y Servicios Financieros, Islas Canarias, Pequeña y Mediana Empresa, Pueyo y Sindibank.

(3) Totalidad de los bancos, incluidos 7 bancos sin actividad en 1988 o en proceso de liquidación que no se han detallado en las columnas (Bancos de Albacete, Alicante de Comercio, Condal, General, Noroeste, Peninsular y Sevilla) que en conjunto presentan pérdidas por 15 millones.

(4) Bancos Extranjeros: Credit Lyonnais, Lloyds Bank Blsa., Nazionale del Lavoro y Société Générale de Banque. Bancos Filiales: Arabe Español, Asturias, Atlántico, BNP España, Chase Manhattan, Barclays Bank S.A.E., Citibank España, Comercial Transatlántico, Consolidado de España, Credit and Commerce S.A.E., Exportación, Natwest March y Saudi Español.

Nota: Las pequeñas diferencias entre el total de la banca en este cuadro y el cuadro de la Cascada de Resultados de la Banca Privada en millones de pesetas y en porcentajes de los activos totales medios 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 otro cuadro.

Fuentes: Balance Público, Consejo Superior Bancario. Elaboración propia.

CUADRO N.º 5 (Conclusión)

CASCADA DE RESULTADOS EN 1988 DE LA BANCA PRIVADA, POR GRUPOS, EN MILLONES DE PESETAS Y EN PORCENTAJES DE LOS ACTIVOS TOTALES MEDIOS

	BANCOS EXTRANJEROS ANTERIORES A 1978 Y BANCOS FILIALES (4) (17 Bancos)		BANCOS EXTRANJEROS POSTERIORES A 1978 (39 Bancos)		TOTAL BANCA (139 Bancos) (3)	
	Millones de pesetas	Porcentaje	Millones de pesetas	Porcentaje	Millones de pesetas	Porcentaje
ACTIVOS TOTALES MEDIOS	2.918.725	100,00	2.101.026	100,00	32.550.482	100,00
Productos financieros	297.740	10,20	220.778	10,51	3.410.163	10,48
— Costes financieros	211.110	7,23	198.801	9,46	2.060.071	6,33
= Margen financiero bruto	86.630	2,97	21.977	1,05	1.350.092	4,15
— Saneamiento de crédito neto	13.033	0,45	2.262	0,11	254.085	0,78
= Margen financiero neto	73.597	2,52	19.715	0,94	1.096.007	3,37
+ Productos de servicios	22.988	0,79	13.100	0,62	261.151	0,80
= Margen de explotación	96.585	3,31	32.815	1,56	1.357.158	4,17
Gastos de personal activo	49.752	1,70	10.557	0,50	571.933	1,76
Gastos generales y tributos	25.344	0,87	7.930	0,38	255.300	0,78
Amortizaciones	4.510	0,15	957	0,05	52.308	0,16
— Total gastos ordinarios	79.606	2,73	19.444	0,93	879.541	2,70
= Resultados ordinarios antes dotaciones	16.979	0,58	13.371	0,64	477.617	1,47
— Saneamiento de valores	5.378	0,18	11	—	51.418	0,16
— Dotaciones a otros fondos	6.676	0,23	— 830	— 0,04	146.090	0,45
= Resultados ordinarios	4.925	0,17	14.190	0,68	280.109	0,86
+ Beneficio realización de valores	9.540	0,33	4.441	0,21	124.389	0,38
+ Beneficio realización inmuebles	1.140	0,04	226	0,01	18.176	0,06
± Beneficios y quebrantos diversos	633	0,02	1.013	0,05	26.852	0,08
= BENEFICIO ANTES DE IMPUESTOS	16.238	0,56	19.870	0,95	449.526	1,38
Recursos propios medios	149.775	5,13	87.840	4,18	1.992.135	6,12
Porcentaje beneficio antes de impuestos / Recursos propios medios	10,84		22,62		22,57	
Promemoria:						
Activos en suspenso recuperados	1.635		52		31.166	
Contribución fondo garantía depósitos	1.056		63		15.947	
Productos ejercicios anteriores	1.335		402		16.229	
Otros beneficios y quebrantos (neto)	— 1.281		622		— 4.596	
Total beneficios y quebrantos diversos	633		1.013		26.852	

- (1) Bancos Guipuzcoano, Herrero, Intercontinental Español, March, Pastor, Sabadell y Zaragoza. Bancos Filiales: Inversión Herrero, Progreso, Toledo y Urquijo.
- (2) Bancos Bancapital, Depósitos, Etcheverría, Europa, Expansión Industrial, Ibercorp, Industrial de Guipúzcoa, Inversión, Inversión y Servicios Financieros, Islas Canarias, Pequeña y Mediana Empresa, Pueyo y Sindibank.
- (3) Totalidad de los bancos, incluidos 7 bancos sin actividad en 1988 o en proceso de liquidación que no se han detallado en las columnas (Bancos de Albacete, Alicante de Comercio, Condal, General, Noroeste, Peninsular y Sevilla) que en conjunto presentan pérdidas por 15 millones.
- (4) Bancos Extranjeros: Credit Lyonnais, Lloyds Bank Blsa., Nazionale del Lavoro y Société Générale de Banque. Bancos Filiales: Arabe Español, Asturias, Atlantico, BNP España, Chase Manhattan, Barclays Bank S.A.E., Citibank España, Comercial Transatlántico, Consolidado de España, Credit and Commerce S.A.E., Exportación, Natwest March y Saudi Español.

Nota: Las pequeñas diferencias entre el total de la banca en este cuadro y el cuadro de la Cascada de Resultados de la Banca Privada en millones de pesetas y en porcentajes de los activos totales medios 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 otro cuadro.

Fuentes: Balance Público, Consejo Superior Bancario. Elaboración propia.

CUADRO N.º 6

**CASCADA DE RESULTADOS EN 1989 DE LA BANCA PRIVADA, POR GRUPOS, EN MILLONES DE PESETAS
Y EN PORCENTAJE DE LOS ACTIVOS TOTALES MEDIOS**

	7 BANCOS GRANDES Y FILIALES (48 Bancos)		GRUPO DE 7 BANCOS MEDIANOS (1) (12 Bancos)		BANCOS INDEPENDIENTES (2) (21 Bancos)		BANCOS ESPAÑOLES SUBTOTAL (88 Bancos) (3)	
	Millones de pesetas	Porcen- taje	Millones de pesetas	Porcen- taje	Millones de pesetas	Porcen- taje	Millones de pesetas	Porcen- taje
ACTIVOS TOTALES MEDIOS	26.710.000	100,00	4.325.000	100,00	485.000	100,00	31.526.000	100,00
Productos financieros	2.970.051	11,12	484.794	11,21	54.428	11,22	3.509.570	11,13
— Costes financieros	1.812.168	6,78	295.856	6,84	38.771	7,99	2.146.916	6,81
= Margen financiero bruto	1.157.883	4,34	188.938	4,37	15.657	3,23	1.362.654	4,32
— Saneamiento de crédito neto	135.820	0,51	15.595	0,36	1.453	0,30	152.909	0,49
= Margen financiero neto	1.022.063	3,83	173.343	4,01	14.204	2,93	1.209.745	3,84
+ Productos de servicios	217.164	0,81	35.714	0,83	4.472	0,92	257.371	0,82
= Margen de explotación	1.239.227	4,64	209.057	4,83	18.676	3,85	1.467.116	4,65
Gastos de personal activo	491.614	1,84	73.635	1,70	7.412	1,53	572.693	1,82
Gastos generales y tributos	191.709	0,72	37.945	0,88	5.886	1,21	235.595	0,75
Amortizaciones	46.948	0,18	9.339	0,22	945	0,19	57.266	0,18
— Total gastos ordinarios	730.271	2,73	120.919	2,80	14.243	2,94	865.554	2,75
= Resultados ordinarios antes dotaciones	508.956	1,91	88.138	2,04	4.433	0,91	601.562	1,91
— Saneamiento de valores	30.103	0,11	2.409	0,06	948	0,20	33.460	0,11
— Dotaciones a otros fondos	106.290	0,40	25.124	0,58	132	0,03	131.565	0,42
= Resultados ordinarios	372.563	1,39	60.605	1,40	3.353	0,69	436.537	1,38
+ Beneficio realización de valores	55.153	0,21	27.159	0,63	2.068	0,43	85.503	0,27
+ Beneficio realización inmuebles	15.712	0,06	1.651	0,04	730	0,15	18.101	0,06
± Beneficios y quebrantos diversos	— 4	—	— 5.446	— 0,13	2.936	0,61	— 1.754	— 0,01
= BENEFICIO ANTES DE IMPUESTOS	443.424	1,66	83.969	1,94	9.087	1,87	538.387	1,71
Recursos propios medios	1.655.204	6,20	305.275	7,06	44.627	9,20	2.006.198	6,36
Porcentaje beneficio antes de impuestos / Recursos propios medios	26,79		27,51		20,36		26,84	
Promemoria:								
Activos en suspenso recuperados	20.992		2.342		465		24.528	
Contribución Fondo Garantía Depósitos	23.292		3.366		313		26.971	
Productos ejercicios anteriores	11.083		898		118		12.152	
Otros beneficios y quebrantos (neto)	— 8.787		— 5.320		2.666		— 11.463	
Total beneficios y quebrantos diversos	— 4		— 5.446		2.936		— 1.754	

(1) Bancos Guipuzcoano, Herrero, Intercontinental Español, March, Pastor, Sabadell y Zaragoza. Bancos Filiales: Inversión Herrero, Progreso, Sabadell Multibanca, Toledo y Urquijo.

(2) Bancos Abel Matutes Torres-Banco de Ibiza, Alcalá, Bancapital, Bancoval, Credipás, Depósitos, Etcheverría, Euro Hipotecaria, Europa, Europeo de Finanzas, Expansión Industrial, Finanzas e Inversiones, Ibercorp, Industrial de Guipúzcoa, Inversión, Inversión y Servicios Financieros, Islas Canarias, Pequeña y Mediana Empresa, Pueyo, Sindibank y Universal.

(3) Totalidad de los bancos, incluidos 7 bancos sin actividad en 1989 o en proceso de liquidación que no se han detallado en las columnas (Bancos de Albacete, Alicantino de Comercio, Condal, Huelva, Noroeste, Peninsular y Sevilla) que en conjunto presentan pérdidas por 15 millones.

(4) Bancos Extranjeros: Crédit Lyonnais, Lloyds Bank, BSA, Nazionale del Lavoro y Société Générale de Banque. Bancos Filiales: Arabe Español, Asturias, Atlántico, BNP España, Chase Manhattan, Barclays Bank S.A.E., Citibank España, Comercial Transatlántico, Consolidado de España, Credit and Commerce S.A.E., Exportación, Natwest March y Saudi Español.

Nota: Las pequeñas diferencias entre el total de la banca en este cuadro y el cuadro de la Cascada de Resultados de la Banca Privada en millones de pesetas y en porcentajes de los activos totales medios 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 otro cuadro.

Fuentes: Balance Público, Consejo Superior Bancario. Elaboración propia.

CUADRO N.º 6 (Conclusión)

CASCADA DE RESULTADOS EN 1989 DE LA BANCA PRIVADA, POR GRUPOS, EN MILLONES DE PESETAS Y EN PORCENTAJES DE LOS ACTIVOS TOTALES MEDIOS

	BANCOS EXTRANJEROS ANTERIORES A 1978 Y BANCOS FILIALES (4) (17 Bancos)		BANCOS EXTRANJEROS POSTERIORES A 1978 (41 Bancos)		TOTAL BANCA (46 Bancos) (3)	
	Millones de pesetas	Porcentaje	Millones de pesetas	Porcentaje	Millones de pesetas	Porcentaje
ACTIVOS TOTALES MEDIOS	3.610.000	100,00	2.410.000	100,00	37.546.000	100,00
Productos financieros	398.133	11,03	299.791	12,44	4.207.494	11,21
— Costes financieros	297.504	8,24	272.242	11,30	2.716.662	7,24
= Margen financiero bruto	100.629	2,79	27.549	1,14	1.490.832	3,97
— Saneamiento de crédito neto	12.636	0,35	1.302	0,05	166.847	0,44
= Margen financiero neto	87.993	2,44	26.247	1,09	1.323.985	3,53
+ Productos de servicios	26.524	0,73	20.600	0,85	304.495	0,81
= Margen de explotación	114.517	3,17	46.847	1,94	1.628.480	4,34
Gastos de personal activo	57.176	1,58	12.930	0,54	642.799	1,71
Gastos generales y tributos	30.423	0,84	10.657	0,44	276.675	0,74
Amortizaciones	4.948	0,14	1.048	0,04	63.262	0,17
— Total gastos ordinarios	92.547	2,56	24.635	1,02	982.736	2,62
= Resultados ordinarios antes dotaciones	21.970	0,61	22.212	0,92	645.744	1,72
— Saneamiento de valores	3.083	0,09	221	0,01	36.764	0,10
— Dotaciones a otros fondos	4.625	0,13	— 190	— 0,01	136.000	0,36
= Resultados ordinarios	14.262	0,40	22.181	0,92	472.980	1,26
+ Beneficio realización de valores	5.330	0,15	— 3.879	— 0,16	86.954	0,23
+ Beneficio realización inmuebles	2.306	0,06	39	—	20.446	0,05
± Beneficios y quebrantos diversos	204	0,01	680	0,03	— 870	—
= BENEFICIO ANTES DE IMPUESTOS	22.102	0,61	19.021	0,79	579.510	1,54
Recursos propios medios	164.398	4,55	141.388	5,87	2.311.984	6,16
Porcentaje beneficio antes de impuestos / Recursos propios medios	13,44		13,45		25,07	
Promemoria:						
Activos en suspenso recuperados	878		130		25.536	
Contribución Fondo Garantía Depósitos	1.956		108		29.035	
Productos ejercicios anteriores	1.368		352		13.872	
Otros beneficios y quebrantos (neto)	— 86		306		— 11.243	
Total beneficios y quebrantos diversos	204		680		— 870	

(1) Bancos Guipuzcoano, Herrero, Intercontinental Español, March, Pastor, Sabadell y Zaragoza. Bancos Filiales: Inversión Herrero, Progreso, Sabadell Multibanca, Toledo y Urquijo.

(2) Bancos Abel Matutes Torres-Banco de Ibiza, Alcalá, Bancapital, Bancoval, Credipás, Depósitos, Etcheverría, Euro Hipotecaria, Europa, Europeo de Finanzas, Expansión Industrial, Finanzas e Inversiones, Ibercorp, Industrial de Guipúzcoa, Inversión, Inversión y Servicios Financieros, Islas Canarias, Pequeña y Mediana Empresa, Pueyo, Sindibank y Universal.

(3) Totalidad de los bancos, incluidos 7 bancos sin actividad en 1989 o en proceso de liquidación que no se han detallado en las columnas (Bancos de Albacete, Alicantino de Comercio, Condal, Huelva, Noroeste, Peninsular y Sevilla) que en conjunto presentan pérdidas por 15 millones.

(4) Bancos Extranjeros: Credit Lyonnais, Lloyds Bank BISA, Nazionale del Lavoro y Société Générale de Banque. Bancos Filiales: Arabe Español, Asturias, Atlántico, BNP España, Chase Manhattan, Barclays Bank S.A.E., Citibank España, Comercial Transatlántico, Consolidado de España, Credit and Commerce S.A.E., Exportación, Natwest March y Saudi Español.

Nota: Las pequeñas diferencias entre el total de la banca en este cuadro y el cuadro de la Cascada de Resultados de la Banca Privada en millones de pesetas y en porcentajes de los activos totales medios 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 otro cuadro.

Fuentes: Balance Público, Consejo Superior Bancario. Elaboración propia.

CUADRO N.º 7

FONDOS ESPECIALES DE LA BANCA
 (Millones de pesetas)

	Diciembre 1983	Diciembre 1984	Diciembre 1985	Diciembre 1986	Diciembre 1987	Diciembre 1988	Diciembre 1989 (p)
Fondos especiales							
Provisiones y otros fondos para insol- vencias	314.288	405.045	423.918	398.272	433.445	403.828	423.540
Fondos de cobertura del riesgo-país ..	—	49.464	82.837	121.009	142.566	177.251	138.128
Fondos de pensiones	5.747	12.904	33.153	83.229	132.977	232.738	319.326
Fondo de fluctuación de valores	11.633	12.740	27.013	30.261	48.216	49.800	58.745
Otros fondos especiales	177.074	161.090	167.025	184.537	191.505	151.702	181.708
TOTAL FONDOS ESPECIALES	508.742	641.243	733.946	817.308	948.709	1.015.339	1.121.447
Activos en suspenso regularizados	295.152	373.337	454.086	495.866	534.910	569.370	590.424
Detalle de otros fondos especiales							
Fondo regularización destinado a com- pensación pérdidas					22.251	21.502	10.489
Fondo fluctuación cambio de divisas ..					18.529	21.652	20.903
Otros fondos especiales específicos ..					150.725	50.329	75.072
Otros fondos especiales genéricos						58.239	75.244
TOTAL					191.505	151.722	181.708

(p) Provisional.

Fuente: Banco de España.

CUADRO N.º 8

COBERTURA DE LOS COMPROMISOS Y RIESGOS SOBRE COMPLEMENTOS DE PENSIONES
 (Datos al 31-12)

	MILLONES DE PESETAS		
	1987	1988	1989 (p)
Exigencias			
Compromisos por pensiones causadas	201.406	225.077	260.402
Riesgos por pensiones no causadas	(406.245)	(437.723)	(472.641)
De los cuales:			
Riesgos devengados por pensiones no causadas	196.334	235.819	252.911
TOTAL COMPROMISOS Y RIESGOS DEVENGADOS (B)	397.740	460.896	513.313
Cobertura			
Fondos de pensiones internos	132.977	232.738	319.326
Compromisos y riesgos asegurados por pensiones	126.611	177.795	174.261
TOTAL RIESGOS ASEGURADOS Y CUBIERTOS (A)	259.588	410.533	493.587
Porcentaje cobertura (A) : (B)	65,3	89,1	96,2

(p) Provisional.

Fuente: Banco de España.

CUADRO N.º 9

ANÁLISIS CUENTA DE RESULTADOS DE BANCOS PAÍSES CEE EN 1988
(Porcentaje sobre Activos Totales Medios)

	Alema- nia (8)	Reino Unido (6)	Francia (6)	Italia (5)	Holanda (3)	Belgica (2)	Dina- marca (3)	Irlanda (2)	Grecia (2)	Portugal (2)	España (7)
INCREMENTO IPC % EN 1988	1,2	4,9	2,7	5,0	0,7	1,2	4,5	2,1	13,5	9,7	4,8
Productos financieros	6,24	10,09	9,20	8,31	—	9,10	7,06	—	—	12,51	10,43
— Costes financieros	4,57	6,83	6,99	5,61	—	6,96	4,96	—	—	8,36	5,91
= Margen financiero bruto	1,67	3,26	2,21	2,69	2,26	2,14	2,11	4,68	2,48	4,15	4,52
— Dotación neta fondo insolvencias	—0,01	0,33	0,53	0,34	0,35	0,12	0,48	0,40	0,18	0,32	0,88
= Margen financiero neto	1,68	2,93	1,68	2,36	1,90	2,02	1,63	4,28	2,30	3,83	3,64
+ Productos de servicios	0,53	1,80	0,63	0,65	0,60	0,68	0,60	1,54	—	0,62	0,84
= Margen de intermediación	2,22	4,73	2,31	3,00	2,50	2,70	2,22	5,83	2,30	4,45	4,48
• Gastos de personal	1,05	2,05	1,22	1,61	1,22	1,92	1,16	2,76	1,69	1,55	1,89
• Gastos generales	0,44	1,23	0,67	0,62	0,52	—	0,58	1,22	0,34	0,90	0,80
• Amortizaciones	0,11	0,20	0,12	0,14	0,16	0,14	0,11	0,26	0,08	0,23	0,17
— Total gastos explotación	1,60	3,48	2,02	2,36	1,90	2,06	1,84	4,24	2,11	2,68	2,86
= Resultados ordinarios	0,61	1,25	0,29	0,64	0,59	0,64	0,39	1,59	0,19	1,77	1,62
— Saneamiento valores y partidas	—	—	—	0,03	—	0,20	—	—	—	0,04	0,18
— Dotaciones a otros fondos	0,03	—	0,01	0,09	—	0,01	—	0,17	0,02	1,43	0,47
± Otros beneficios y quebrantos	—0,03	+0,25	+0,06	+0,26	—	—0,03	+0,86	+0,11	—	+0,05	+0,55
= Beneficio antes de impuestos	0,55	1,50	0,34	0,78	0,59	0,40	1,25	1,52	0,17	0,35	1,53
RATIOS											
Recursos propios medios computables / Activos (porcentaje)	4,09	8,16	2,38	4,54	5,58	4,03	8,11	8,39	2,19	3,32	7,25
Beneficio a.i. / Recursos propios me- dios, porcentaje (capital y reservas).	14,89	28,23	16,99	22,35	13,61	16,56	20,63	28,44	7,87	18,27	23,51

Fuente: Memorias de los bancos. En cada país se han tomado los mayores bancos con datos disponibles. La cifra entre paréntesis debajo del país significa el número de bancos analizados.