
Los establecimientos financieros de crédito: actividad y resultados en 2000

1. INTRODUCCIÓN

Los establecimientos financieros de crédito (EFC) están sometidos a la misma regulación aplicable a las restantes entidades crediticias (ECAS), de las que se diferencian tan solo en que los EFC no pueden captar depósitos de clientes, constituyendo, pues, una modalidad de entidad crediticia definida, en sus aspectos básicos, desde 1994 (1). En los cuatro últimos años no se ha realizado ningún cambio sustancial de la regulación institucional específica de los EFC, si bien habría que alertar sobre la modificación que afecta a todas las ECAS en el 2000 y que supone la introducción de la provisión estadística, así como el endurecimiento de los criterios en cuanto a la definición de los activos dudosos y de las restantes provisiones por insolvencias (2).

Se presentan aquí el balance y la cuenta de resultados de los EFC a 31 de diciembre de 2000, así como su evolución en el pasado reciente. A continuación se desarrolla el análisis del sector, que se refiere a los 86 EFC que figuraban registrados a finales de 2000, si bien cinco de ellos estaban prácticamente inactivos. En el último ejercicio se autoriza la constitución de una entidad nueva, filial de una importante financiera de ámbito internacional, y se dan de baja 11 entidades, frente a 5 en 1999 y a 7 en 1998. De las 11, 8 dejan de tener actividad como entidades financieras y tres son absorbidas por sendos EFC. Con todo ello, el número de establecimientos sigue reduciéndose.

Esta reducción de entidades hay que situarla en el marco del proceso de concentración que afecta de manera general a las entidades

(1) Los EFC están regulados por la Ley 3/1994, de transposición de la Segunda Directiva de Coordinación Bancaria, modificada por el Real Decreto Legislativo 12/1995, de medidas urgentes, que los definió como entidades de crédito, y desarrollada por el Real Decreto 692/1996, sobre su régimen jurídico.

(2) Los EFC, como el resto de ECAS, están sujetos a la Circular del BE 4/1991, de 14 de junio, sobre normas de contabilidad y modelos de estados financieros, profundamente modificada por la CBE 9/1999, de 17 de diciembre (BOE de 23), corregida por la CBE 4/2000, de 28 de junio (BOE de 1 de julio), en la que se crea la nueva provisión estadística, aprovechando para modificar la regulación del riesgo de insolvencia, con el objetivo principal de mantener o reforzar los niveles prudenciales, y aportar diversas mejoras técnicas. Su adaptación a la normativa sobre determinación y control de los recursos propios mínimos (CBE 5/1993, de 26 de marzo) se produjo por la CBE 10/1999, de 17 de diciembre. Véanse «La reforma del sistema de provisiones de insolvencia», conferencia de Raimundo Poveda, *Boletín económico* de enero de 2000, y «El estudio de impacto de la reforma introducida por la CBE 9/1999 en la cuenta de resultados de las ECAS», que figura en el recuadro 2 del artículo «La cuenta de resultados de las entidades de depósito en 2000», *Boletín económico* de abril de 2001.

CUADRO 1

Número de establecimientos financieros de crédito

	Diciembre 1997	Diciembre 1998	Diciembre 1999	Diciembre 2000
Entidades activas	102	95	93	81
Españolas	70	67	66	56
Filiales de entidades de depósito	41	42	42	36
Otras	29	25	24	20
Extranjeras	32	28	27	25
Automóviles	11	11	11	8
Filiales de entidades de crédito	12	8	7	8
Otras	9	9	9	9
Entidades inactivas (a)	5	6	3	5
TOTAL EFC	107	101	96	86

Fuente: Banco de España.

(a) Son aquellas que no tienen negocio crediticio, saldo nulo en crédito y dudosos.

del sector crediticio que no alcanzan una dimensión mínima para su normal funcionamiento, aparte de la incidencia directa de la concentración bancaria y la del sector de automoción, que significa una reagrupación de las EFC, con una reducción del número de grupos que conforman el sector, sin que se hayan producido en muchos casos las previsible fusiones de entidades pertenecientes a un mismo grupo, ni siquiera de las dedicadas al mismo tipo de operaciones. Así, ocho entidades de depósito (ED), o grupos bancarios, tienen más de un establecimiento cada una de ellas y 29 EFC en conjunto.

La mayor parte de los EFC (73) tienen un único accionista mayoritario; en numerosos casos (46) dicho accionista dispone del 100 % del capital, en otros muchos (15) la participación es superior al 90 %; en la mayoría de estos casos dicho accionista es una ECA, normalmente cabeza de un grupo financiero complejo. Existen 13 EFC sin un accionista mayoritario, pero en 6 de ellos la mayoría la tiene un grupo de ECAS, si bien en 4 de ellos la participación de ECAS solo alcanza el 50 %. Hay 41 EFC (3 prácticamente sin actividad crediticia) que consolidan con grupos de entidades de depósito (solo uno lo hace por integración proporcional al 50 %) y 7 que consolidan en grupos estrictamente de EFC. En cuanto a nacionalidad, 56 EFC son españoles y 25 son extranjeros, 8 de estos últimos son, directa o indirectamente, filiales de ECAS.

Dentro de las ECAS operantes en España, el segmento de los EFC ha mantenido un comportamiento muy dinámico en 2000, con un cre-

cimiento de su actividad del 17 %, superior al 11,4 % del conjunto de las ED, pero sigue siendo de muy pequeña dimensión, ya que representa menos del 3 % de la actividad total de las ECAS, tal como se pone de manifiesto en el cuadro 2.

La importancia y fortaleza del sector radica en su especialización en determinados instrumentos financieros, como el *renting* y el factoraje, en la cuota de mercado que aún mantiene en el arrendamiento financiero y en la financiación de las ventas a plazos, y en su utilidad como vehículo para facilitar la comercialización de productos de grandes empresas no financieras, normalmente dedicadas a la producción de bienes de inversión, o de consumo duradero, o a la distribución a través de sus propias redes comerciales, conocidas como financieras de marca.

El volumen de negocio de los EFC medido por los activos totales medios (ATM) crece muy significativamente, un 17 %, mientras que su resultado antes de impuestos (247 millones (m) de €, equivalentes a 28.000 millones de pesetas) retrocede el 20 %, muy lejos del fuerte crecimiento del ejercicio anterior (22 %), como consecuencia del estrechamiento del margen de intermediación y del esfuerzo realizado en saneamientos por la introducción de la nueva normativa. Con todo ello, la rentabilidad sobre ATM antes del pago de impuestos, el ROA, desciende hasta el 0,88 %, con un empeoramiento de 42 puntos básicos (pb), situándose en el nivel más bajo desde 1994, pero solo 8 pb inferior al medio de las ED españolas.

CUADRO 2

Activo total de las entidades de crédito (a)

Miles de millones de euros y %

	Importe 1999	Estructura 1999	Importe 2000	Estructura 2000	Crecimiento 2000/1999
Entidades de depósito	1.007,7	97,5	1.122,9	97,3	11,4
<i>Bancos</i>	610,7	59,1	668,9	58,0	9,5
<i>Cajas</i>	362,1	35,0	414,4	35,9	14,4
<i>Cooperativas</i>	34,8	3,4	39,6	3,4	13,8
EFC	26,3	2,5	30,8	2,7	17,1
Total	1.033,9	100,0	1.153,7	100,0	11,6

Fuente: Banco de España.
(a) Entidades existentes a 31 de diciembre de 2000.

2. ESTRUCTURA DEL SECTOR

El cuadro 3 muestra, para las entidades existentes a diciembre de 2000, el activo total y la evolución del tamaño medio y de la inversión media de los tres últimos años, desglosados por categorías de entidades. El mayor volumen de activo corresponde a las filiales de ED nacionales, que, con 18.363 m de €, representan el 60 % del total (que asciende a 30,782 m de €), seguidas de los EFC extranjeros de automoción (20 %). El tamaño medio de los establecimientos existentes a finales de 2000 es de 380 m de €, y el de su inversión crediticia media, de 355 m de €, lo que indica que la actividad básica de estas entidades es la crediticia, que representa el 93 % del total.

El crecimiento del tamaño medio se ralentiza ligeramente en 2000 (un 19 %, frente al 21 % de un año antes), con una caída notoria en el caso de las filiales de ED extranjeras, ya comentada, del -6 %, frente al crecimiento del 17 % en 1999. La inversión media del conjunto sigue una pauta similar, con un crecimiento del 18 %, casi 3 puntos porcentuales (pp) menos que en el anterior 1999.

La agrupación con entidades mayores es claramente la de los EFC extranjeros dedicados a la automoción, que casi han doblado su tamaño en los dos últimos años, situándose en un tamaño medio superior a los 758 m de € de activo. A una considerable distancia les siguen las filiales de ED nacionales, con un tamaño medio de 510 m de €, y, a buena distancia, la de ECAS extranjeras, que, con 311 m de €, es la única agrupación que ha disminuido de tamaño por la creación de una nueva. Finalmente, se encuentran los EFC independientes extranjeros (182 m de €) y nacionales, que, con 111 m de €, es la menor de todas las agrupaciones.

El grado de concentración del negocio, analizado desde el punto de vista de los EFC individuales, se mantiene bastante elevado y estable. Si se mide por el volumen de la inversión crediticia, se obtiene que, tanto en 2000 como en 1999, los 8 establecimientos más activos (las mismas entidades los dos años) otorgan en conjunto la mitad de los créditos, y que hay 57 establecimientos en 2000 y 60 en 1999 cuyo volumen de créditos individual no llega al 1 % del total. Si se analizan los grupos de consoli-

CUADRO 3

Tamaño medio de los establecimientos financieros de crédito (a)

Millones de euros

	Total activo	Activo medio por entidad			Total crédito	Inversión crediticia media por entidad		
	2000	1998	1999	2000	2000	1998	1999	2000
EFC activas	30.782	265,3	320,6	380,0	28.766	248,8	300,9	355,1
Filiales ED nacionales	18.363	375,5	427,6	510,1	17.350	355,4	406,3	481,9
Otras nacionales	2.226	76,1	95,0	111,3	2.067	70,2	88,4	103,4
Filiales de EC	2.490	282,6	330,7	311,3	2.395	275,4	321,4	299,4
Automóviles	6.066	391,3	532,8	758,3	5.823	373,7	508,4	727,9
Otras	1.637	104,4	150,6	181,9	1.131	71,3	105,1	125,7

Fuente: Banco de España.
(a) Entidades existentes a 31 de diciembre de 2000.

Ratios de concentración sobre activos no interbancarios (a)

	EFC			Entidades de crédito		
	1998	1999	2000	1998	1999	2000
R.1 - R.5: mayores	55,0	58,3	56,7	46,4	51,4	53,4
R.6 - R.20: grandes	36,9	33,8	35,5	26,2	22,4	21,1
Resto: menores	8,1	8,0	7,8	27,4	26,2	25,5
Total	100	100	100	100	100	100
PRO MEMORIA:						
Número de entidades o grupos	69	65	60	277	270	262

Fuente: Banco de España.

(a) Los datos son medias anuales y se refieren a las entidades individuales o, en su caso, a los grupos financieros.

dación de los EFC, se observa un ligero descenso de la concentración, puesto que los cinco mayores grupos de establecimientos, de los que tres son bancarios y dos del automóvil, representan el 56,7 % de los activos totales, excluidos los interbancarios, o, lo que prácticamente es igual, de la inversión crediticia del sector, mientras que un año antes los cinco mayores representaban el 58,3 %. Dicho retroceso de los cinco mayores, así como el ligerísimo experimentado también por el grupo de los más pequeños, se ha visto compensado por el avance de 1,7 pp del grupo intermedio del 6º al 20º denominados grandes y en el que tienen un papel predominante los filiales de los restantes grupos financieros, normalmente grandes y medianos, y los llamados EFC de marca, entre los que destacan los restantes de automoción.

3. ACTIVIDAD

3.1. Evolución general

A pesar de que en el entorno internacional los indicadores económicos en 2000 son menos favorables que en 1999, España ha mantenido un crecimiento del PIB (4,1 %) más alto que el de la media de la zona euro (3,4 %), y el paro ha continuado descendiendo (la EPA fija la tasa de variación anual en el -9 %). En la segunda mitad del año tanto la inflación como los tipos de interés repuntan, a pesar de lo cual el crédito de las ECAS al sector privado residente creció un 17,8 % en el conjunto del año. Las Administraciones Públicas, por su parte, redujeron sus necesidades de financiación.

En el cuadro 5 se muestra la evolución desde 1997 del balance de los EFC existentes a fin de 2000. A esta última fecha, los activos totales alcanzan 30.784 m de €, con un crecimiento en el ejercicio del 17,1 %, inferior en

5,2 pp al del año precedente, pero muy por encima del 11,4 % del conjunto de las ED.

La actividad fundamental de los EFC es la inversión crediticia, cuya proporción dentro del balance, teniendo en cuenta los créditos dudosos, se mantiene por encima del 93 % en los últimos tres años, constituyendo casi la totalidad de sus activos rentables.

Para la financiación de sus actividades, los EFC recurren mayoritariamente al resto de las ECAS, que les suministran más de las tres cuartas partes de su pasivo (77 %), si bien en los tres últimos ejercicios los recursos allegados mediante depósitos (3), emisión de títulos y transferencias de activos (4) han experimentado un notable crecimiento; estos recursos ajenos representan el 14,5 % del balance, si se tienen en cuenta los activos transferidos, que figuran en cuentas de orden debido a que la normativa contable obliga a darlos de baja del balance (ver cuadro 7).

3.2. Actividad crediticia

La demanda interna, tanto de empresas productivas como de otros adquirentes de bienes duraderos, se mantiene vigorosa en 2000, y ello se traduce en un crecimiento de la inversión crediticia de los EFC del 16,6 %, alcanzando los 28.764 m de €, inferior al del año precedente en casi 6 pp. En este ejercicio los EFC se muestran algo menos dinámicos que el conjunto del sistema crediticio, puesto que, si se toma

(3) Estos depósitos proceden, casi en exclusiva, de los propios accionistas, debido a que estas entidades no pueden captar depósitos del público, ni tan siquiera de sus clientes.

(4) Básicamente, mediante titulización de créditos hipotecarios hasta 1999, y también de otros activos y de créditos a PYMES en 2000.

CUADRO 5

Balance de los establecimientos financieros de crédito (a)

Millones de euros y %

	1997			1998			1999			2000		
	Importe	% s/activo	%	Importe	% s/activo	%	Importe	% s/activo	%	Importe	% s/activo	%
ACTIVO:												
Caja, Banco de España	59	0	-21,5	48	0	-18,5	40	0	-16,8	28	0	-28,2
Entidades de crédito	476	3	-5,1	601	3	26,4	793	3	31,9	1.120	4	41,2
Créditos	16.796	90	8,9	19.611	91	16,8	24.075	92	22,8	28.075	91	16,6
Activos dudosos	626	3	-23,0	539	3	-13,9	600	2	11,3	689	2	14,9
Cartera de títulos	44	0	-70,5	62	0	40,9	51	0	-17,3	30	0	-40,9
Inmovilizado	275	1	-8,7	264	1	-4,0	258	1	-2,5	261	1	1,4
Otras cuentas	360	2	1,5	369	2	2,5	475	2	28,8	579	2	21,9
Activo total = Pasivo total	18.635	100	5,8	21.494	100	15,3	26.291	100	22,3	30.784	100	17,1
PASIVO:												
Fondos propios	1.276	7	0,3	1.405	7	10,1	1.536	6	9,3	1.708	6	11,2
Entidades de crédito	14.265	77	10,3	16.484	77	15,6	20.191	77	22,5	23.715	77	17,5
Títulos y depósitos	1.316	7	-13,8	1.674	8	27,2	2.253	9	34,6	2.733	9	21,3
Provisión para insolvencias	468	3	-13,3	422	2	-9,8	478	2	13,1	597	2	24,9
Otras cuentas	1.130	6	-6,0	1.339	6	18,4	1.632	6	21,9	1.864	6	14,2
Resultados	179	1	34,3	169	1	-5,8	202	1	19,3	167	1	-17,0
PRO MEMORIA:												
Activo en moneda extranjera	355	2	-4,4	506	2	42,7	71	0	-86,0	200	1	182,9
Pasivo en moneda extranjera	1.586	9	-3,1	2.050	10	29,3	240	1	-88,3	281	1	17,1

Fuente: Banco de España.

(a) Agrupación calculada por suma de entidades a la última fecha.

en consideración la financiación al sector privado residente, componente casi exclusivo de su inversión crediticia (más del 93 %), crece casi a igual ritmo que la banca, pero ambas agrupaciones lo han hecho por debajo de las ECAS en conjunto.

El crédito concedido a residentes privados supera el 91 % de la inversión en todas las categorías de EFC, con excepción de las extranjeras independientes, en las que el peso de la financiación a no residentes es más relevante (15 %). Debe tenerse en cuenta que los EFC representan el 4,9 % del crédito total concedido para la financiación de actividades productivas y gasto de las familias por todas las ECAS.

La actividad crediticia más importante de los EFC es la de *arrendamientos financieros*, que con 9.235 m de € y un crecimiento del 14,5 %, representa un 32 % de su inversión total en

créditos. Esta actividad la llevan a cabo, fundamentalmente, los establecimientos nacionales (78,5 %), cinco de los cuales, filiales de cuatro grupos de ECAS, realizan el 58,2 % del total; en esos cuatro grupos hay un total de 9 establecimientos que concentran las dos terceras partes del negocio. Los EFC siguen siendo mayoritarios en este instrumento, con una cuota de mercado superior al 51 %, lo que pone de manifiesto que su especialización les permite seguir manteniendo una cierta ventaja competitiva.

El número de operaciones vivas a finales de 2000, que han sido realizadas por 37 EFC, era de 282.576, un 1,2 % superior al de la misma fecha del año anterior (cuadro 9). Durante ese año, se formalizaron 92.539 nuevas operaciones. De ellas, 1.770 son inmobiliarias, por un importe medio de 440.000 euros, aunque algunas operaciones llegan a superar los tres millo-

CUADRO 5 (continuación)

Balance de los establecimientos financieros de crédito (a)

Millones de euros y %

	Filiales de entidades de depósito nacionales			Otras nacionales			Extranjeras								
							Automóviles			Filiales de entidades de crédito			Otras		
	1999	2000	%	1999	2000	%	1999	2000	%	1999	2000	%	1999	2000	%
ACTIVO:															
Caja, Banco de España	23	5	-76,3	2	2	18,7	7	14	98,0	7	6	-16,7	1	1	10,4
Entidades de crédito	290	460	58,7	54	64	17,0	48	73	51,0	27	59	115,2	372	463	24,5
Créditos	14.488	17.185	18,6	1.722	2.013	16,9	4.721	5.417	14,7	2.213	2.358	6,5	931	1.102	18,4
Activos dudosos	140	165	18,2	45	54	19,4	363	407	11,9	37	35	-4,0	15	28	92,0
Cartera de títulos	10	3	-68,0	7	11	47,1	32	13	-58,0	0	0	22,2	2	3	57,8
Inmovilizado	150	171	13,9	25	22	-14,1	67	54	-19,0	13	11	-8,2	3	3	1,5
Otras cuentas	292	373	27,7	45	60	34,7	90	89	-1,4	17	22	23,4	31	36	16,1
Activo total = Pasivo total	15.393	18.363	19,3	1.900	2.226	17,1	5.328	6.066	13,9	2.315	2.491	7,6	1.355	1.637	20,8
PASIVO:															
Fondos propios	663	774	16,8	214	231	8,0	443	459	3,5	92	114	24,8	125	130	4,5
Entidades de crédito	12.873	15.720	22,1	1.312	1.558	18,7	3.350	3.383	1,0	1.648	1.834	11,3	1.008	1.220	21,1
Títulos y depósitos	667	483	-27,5	72	100	38,6	1.022	1.682	64,6	391	381	-2,7	102	87	-14,4
Provisión para insolvencias	216	269	24,5	39	56	44,1	180	212	18,1	23	31	35,4	20	28	41,5
Otras cuentas	855	1.010	18,1	242	265	9,4	298	313	5,0	150	124	-17,3	87	152	74,4
Resultados	120	108	-10,2	21	16	-24,8	36	17	-51,7	11	7	-32,4	14	19	37,6
PRO MEMORIA:															
Activo en moneda extranjera	62	156	150,5					36		8	8	-3,2	1	0	-40,4
Pasivo en moneda extranjera	62	156	150,6				168	122	-27,9	4	3	-19,9	5	0	-94,5

Fuente: Banco de España.

(a) Agrupación calculada por suma de entidades a la última fecha.

nes de euros. El promedio global por arrendamiento financiero, no inmobiliario, no alcanza los 4.000 euros, y el promedio por entidad de estos arrendamientos solo supera los 60.000 euros en 4 de las 21 entidades que los realizan. Esto parece indicar que este instrumento se utiliza en una proporción muy alta por empresas medianas y pequeñas para operaciones de pequeño importe (instalaciones, maquinaria, vehículos, etc.).

El segundo mayor volumen de inversión crediticia corresponde a otros deudores *a plazo*, con 8.889 m de €, que reduce notablemente su tasa de crecimiento hasta el 19 %, desde el 35 % del ejercicio anterior. Una alta proporción de esta financiación está relacionada con los préstamos a las familias para financiar la compra de automóviles, que alcanzan los 5.982 m de € (ver cuadro 9). De hecho, las empresas de automoción, que financian tanto al cliente final como los *stocks* de los concesionarios de auto-

móviles, son las más activas en este segmento, con 4.565 m de €, seguidas de las filiales de ED nacionales, con 3.301 m de €.

El 95 % del volumen de esta partida *a plazo* se concentra en 18 EFC, y más de las tres cuartas partes corresponden a solo 7 entidades (74 %), entre las que se encuentran cuatro de automoción (3.874 m de €), dos pertenecientes a un mismo grupo bancario (2.529 m de €) y una financiera vinculada a una red comercial (402 m de €). Si se incluyen también los 8 restantes EFC pertenecientes a estos mismos seis grupos financieros, dicho porcentaje sube hasta el 82 %.

El *crédito comercial*, instrumentado en su práctica totalidad mediante el instrumento conocido comercialmente como *factoring*, representa la tercera gran línea de la actividad financiera de estas entidades por su volumen, que se sitúa en 5.361 m de €, ya que, además

CUADRO 6

Crédito a otros sectores residentes (sector privado) (a)

Miles de millones de euros y %

	Importe 1999	Estructura 1999	Importe 2000	Estructura 2000	Crecimiento 2000/1999
Entidades de depósito	442,6	95,1	521,6	95,1	17,8
<i>Bancos</i>	233,0	50,0	270,4	49,3	16,1
<i>Cajas</i>	188,0	40,4	225,5	41,1	20,0
<i>Cooperativas</i>	21,7	4,7	25,6	4,7	18,4
EFC	22,9	4,9	26,6	4,9	16,0
Total	465,5	100,0	548,2	100,0	17,8

Fuente: Banco de España.

(a) Entidades existentes a 31 de diciembre de 2000.

de los 4.434 m de € sectorizados como tales en el balance, hay que incluir también los 927 m de € de los créditos a las Administraciones Públicas realizados mediante *factoraje* sin recurso al cedente (5). El crecimiento anual de las operaciones así instrumentadas es del 35,8 %, superior al del ejercicio anterior en 2,2 pp. El número de operaciones vivas a finales de 2000 se sitúa en 272.109, con una tasa de crecimiento interanual del 4,7 %, lo que representa una fuerte desaceleración del número de operaciones en los últimos dos años, compensada por el crecimiento de su tamaño.

La concentración en este instrumento de financiación es también muy importante. Así, entre 6 filiales de ED nacionales y una de automoción acumulan el 82,1 % del volumen de las EFC, y el 52,2 % de este mercado, incluidas todas las ECAS. Se trata de un mercado relativamente nuevo y en fuerte expansión, en el que los EFC gozan de una clara ventaja competitiva ligada a su especialización, como demuestra que los 25 EFC que ofrecen servicios de *factoraje* representan el 63,6 % del volumen global de este mercado de operaciones en el que también participan bancos y cajas.

Siguen en importancia los préstamos *con garantía hipotecaria*, 3.290 m de €, de los que 2.680 se aplican a financiar la adquisición de vivienda propia por particulares. Esta actividad hipotecaria ha continuado retrocediendo (-4 %), por cuarto año consecutivo, debido a que algunas de las nuevas operaciones han pasado a producirse en las propias ED de los grupos bancarios, que ofrecen a los clientes una gama más completa de productos financieros, en especial los de pasivo ordinario, vedados a los EFC. Ello es coherente con la situa-

ción del mercado de crédito hipotecario altamente competitivo y maduro y que se utiliza como instrumento básico de fidelización y bancarización de este tipo de clientela.

Seis entidades, todas filiales de ED, realizan el 91 % de estos préstamos hipotecarios; una de ellas es extranjera, pero opera en colaboración con las API y con otro gran grupo bancario nacional. De estas seis entidades, las tres con mayor cuota se encuentran entre los 4 EFC que han titulizado créditos hipotecarios por un importe global de 1.335 m de €. El otro establecimiento que tiene créditos titulizados ha reducido sus préstamos vivos a menos de la mitad, tras crecer sus titulizaciones un 208 %, con lo que su saldo de activos hipotecarios titulizados supera en más de 6 m de € al de sus préstamos vivos. La cuota de los EFC sigue reduciéndose, representando únicamente el 1,3 % de los préstamos hipotecarios concedidos por las entidades de crédito, que llega al 1,8 % si añadimos las transferencias de activos hipotecarios titulizados, frente al 2 % del año anterior.

De las 615.903 nuevas operaciones realizadas por las ECAS relativas a préstamos con garantía hipotecaria aplicados a la financiación de la vivienda propia de las familias (un 11% menos que el año anterior), solo 14.970 corresponden a los EFC y el 91,5 % las ha realizado una sola entidad. El importe de estas últimas es de 782 m de € y representa el 1,6 % del correspondiente a las ECAS. No obstante, el número total de créditos hipotecarios vivos de los EFC, 109.697, crece un 4,6 %, algo menos que en 1999, pero superando los crecimientos negativos de los dos ejercicios anteriores.

Con las operaciones analizadas hasta ahora, y teniendo en cuenta que los créditos dudosos alcanzan los 690 m de €, queda por explicar apenas un 4,5 % de la inversión crediticia. El volumen más importante de este resto es el *crédito*

(5) Véase, en el cuadro 7, la partida de pro memoria: Crédito a AAPP por *factoraje* sin recurso al cedente.

CUADRO 7

Detalle de la inversión crediticia más dudosos. Establecimientos financieros de crédito (a)

Millones de euros y %

	1997			1998			1999			2000			Número de entidades con saldo			
	Importe	% s/act.	%	1997	1998	1999	2000									
TOTAL CRÉDITO	17.422	93,5	7,3	20.150	93,7	15,7	24.675	93,9	22,5	28.764	93,4	16,6	83	81	82	81
Administraciones Públicas	687	3,7	23,6	747	3,5	8,8	857	3,3	14,7	974	3,2	13,6	25	27	26	26
Otros residentes	16.053	86,1	8,2	18.718	87,1	16,6	22.917	87,2	22,4	26.585	86,4	16,0	82	81	82	81
Crédito comercial	1.626	8,7	17,7	2.350	10,9	44,5	3.248	12,4	38,2	4.478	14,5	37,8	28	27	29	28
Efectos	11	0,1	-60,4	13	0,1	13,8	33	0,1	158,0	44	0,1	31,0	7	5	6	5
Factoring	1.614	8,7	19,3	2.337	10,9	44,7	3.215	12,2	37,6	4.434	14,4	37,9	24	23	25	25
<i>Factoring con recurso</i>	<i>300</i>	<i>1,6</i>	<i>3,5</i>	<i>420</i>	<i>2,0</i>	<i>39,7</i>	<i>611</i>	<i>2,3</i>	<i>45,5</i>	<i>704</i>	<i>2,3</i>	<i>15,2</i>	<i>19</i>	<i>19</i>	<i>20</i>	<i>21</i>
<i>Factoring sin recurso</i>	<i>1.314</i>	<i>7,1</i>	<i>23,7</i>	<i>1.917</i>	<i>8,9</i>	<i>45,9</i>	<i>2.604</i>	<i>9,9</i>	<i>35,8</i>	<i>3.730</i>	<i>12,1</i>	<i>43,2</i>	<i>21</i>	<i>20</i>	<i>21</i>	<i>22</i>
Con garantía real	3.975	21,3	-4,7	3.544	16,5	-10,8	3.442	13,1	-2,9	3.292	10,7	-4,3	41	41	39	37
Garantía hipotecaria	3.969	21,3	-4,7	3.538	16,5	-10,9	3.437	13,1	-2,8	3.290	10,7	-4,3	38	39	38	36
Otra garantía real	6		-33,8	6		0,9	5		-17,8	2		-52,3	5	4	4	2
A plazo	4.285	23,0	16,7	5.555	25,8	29,6	7.497	28,5	35,0	8.889	28,9	18,6	55	59	63	63
A la vista y varios	397	2,1	21,6	490	2,3	23,4	664	2,5	35,5	691	2,2	4,1	74	77	80	79
Del que: Dispuesto tarj. cto.	214	1,1	26,6	275	1,3	28,5	343	1,3	25,1	425	1,4	23,7	8	10	10	11
Arrendamientos financieros	5.771	31,0	9,3	6.780	31,5	17,5	8.065	30,7	19,0	9.235	30,0	14,5	35	38	39	37
No residentes	57	0,3	90,0	146	0,71	57,9	301	1,1	105,9	516	1,7	71,8	19	20	22	32
Dudosos	626	3,4	-23,0	539	2,5	-13,9	600	2,3	11,3	689	2,2	14,9	74	76	78	77
CUENTAS DE ORDEN CON RIESGO:																
Pasivos contingentes	146	0,8	-32,2	146	0,7	0,2	145	0,5	-1,2	176	0,6	21,7	17	20	18	19
<i>De los que:</i>																
<i>Avales</i>	<i>98</i>	<i>0,5</i>	<i>-43,7</i>	<i>96</i>	<i>0,4</i>	<i>-2,0</i>	<i>98</i>	<i>0,4</i>	<i>1,4</i>	<i>126</i>	<i>0,4</i>	<i>29,6</i>	<i>14</i>	<i>17</i>	<i>15</i>	<i>15</i>
Compromisos y riesgos contingentes	2.974	16,0	8,9	3.976	18,5	33,7	5.458	20,8	37,3	5.078	16,5	-7,0	35	37	45	44
<i>De los que:</i>																
<i>Disponible en tarj. crédito</i>	<i>2.031</i>	<i>10,9</i>	<i>35,3</i>	<i>2.978</i>	<i>13,9</i>	<i>46,6</i>	<i>4.116</i>	<i>15,7</i>	<i>38,2</i>	<i>3.422</i>	<i>11,1</i>	<i>-16,9</i>	<i>8</i>	<i>9</i>	<i>9</i>	<i>11</i>
Transferencias de activos	905	4,9	4,9	1.172	5,5	29,4	1.329	5,1	13,4	1.714	5,6	28,9	7	8	8	8
<i>De los que:</i>																
<i>Titulización hipotecaria</i>							<i>1.072</i>	<i>4,1</i>		<i>1.335</i>	<i>4,3</i>	<i>24,5</i>			<i>4</i>	<i>4</i>
<i>Otros</i>	<i>905</i>	<i>4,9</i>	<i>4,9</i>	<i>1.172</i>	<i>5,5</i>	<i>29,4</i>	<i>257</i>	<i>1,0</i>	<i>-78,1</i>	<i>379</i>	<i>1,2</i>	<i>47,4</i>	<i>7</i>	<i>8</i>	<i>6</i>	<i>5</i>
Operaciones de futuro	3.922	21,0	3,7	3.690	17,2	-5,9	2.905	11,1	-21,3	3.509	11,4	20,8	22	24	21	23
PRO MEMORIA:																
Activos aptos titulización	3.096	16,6	-6,4	2.729	12,7	-11,8	2.851	10,8	4,5	2.718	8,8	-4,7	14	15	28	29
Cto. AAPP por factoring sin rec.	606	3,2		618	2,9	2,1	734	2,8	18,7	927	3,0	26,3	15	13	13	15
Factoring sin financiación	286	1,5	5,6	363	1,7	26,8	386	1,5	6,3	349	1,1	-9,5	20	19	17	19

Fuente: Banco de España.

(a) Agrupación calculada por suma de entidades a la última fecha.

dispuesto en tarjetas de crédito, 425 m de €, con un crecimiento del 24 %. El número de tarjetas comercializadas por las EFC sobrepasa los 5 millones. Además, hay algunos establecimientos que se dedican a gestionar las tarjetas emitidas por otros emisores. El crédito dispuesto incluye tanto las operaciones que se pagan totalmente en el vencimiento mensual estipulado como

aquellas en las que se paga mensualmente un porcentaje del crédito dispuesto —pagos aplazados—, y los créditos dispuestos en las tarjetas gestionadas en las que la EFC gestora asume el riesgo. El crédito disponible en 2000 retrocede con fuerza, situándose en 3.422 m de €, un 7 % inferior al alcanzado el año anterior, frente a un crecimiento del 38 % en 1999.

CUADRO 7 (continuación)

Detalle de la inversión crediticia más dudosos (a)

Millones de euros y %

	Filiales de entidades de depósito nacionales			Otras nacionales			Extranjeras								
							Automóviles			Filiales de entidades de crédito			Otras		
	1999	2000	%	1999	2000	%	1999	2000	%	1999	2000	%	1999	2000	%
TOTAL CRÉDITO	14.628	17.350	18,6	1.767	2.067	17,0	5.084	5.823	14,5	2.250	2.393	6,4	946	1.131	19,5
Administraciones Públicas	812	926	14,0	2	3	18,7	0	0	80,1	43	45	5,1			
Otros residentes	13.595	16.114	18,5	1.719	2.009	16,9	4.685	5.321	13,6	2.145	2.253	5,0	773	888	14,9
Crédito comercial	2.515	3.655	45,3	153	241	57,0	262	211	-19,5	194	221	13,7	124	150	21,3
Efectos				28	37	33,1				5	6	20,8			
Factoring	2.515	3.655	45,3	125	203	62,3	262	211	-19,5	189	215	13,5	124	150	21,3
<i>Factoring con recurso</i>	<i>415</i>	<i>474</i>	<i>14,4</i>	<i>27</i>	<i>46</i>	<i>67,8</i>	<i>1</i>	<i>21</i>	<i>830,6</i>	<i>65</i>	<i>31</i>	<i>-52,4</i>	<i>103</i>	<i>132</i>	<i>28,0</i>
<i>Factoring sin recurso</i>	<i>2.100</i>	<i>3.181</i>	<i>51,4</i>	<i>98</i>	<i>157</i>	<i>60,8</i>	<i>260</i>	<i>189</i>	<i>-27,3</i>	<i>124</i>	<i>184</i>	<i>47,8</i>	<i>21</i>	<i>19</i>	<i>-11,0</i>
Con garantía real	1.943	1.737	-10,6	95	102	7,3	6	9	51,6	1.339	1.419	6,0	60	26	-56,9
Garantía hipotecaria	1.942	1.737	-10,6	95	102	7,3	2	6	182,7	1.339	1.419	6,0	59	26	-56,4
Otra garantía real	1		-98,0				3	2	-34,9				1		
A plazo	2.646	3.301	24,8	548	617	12,6	3.929	4.565	16,2	134	123	-8,5	240	284	18,2
A la vista y varios	205	170	-17,2	96	134	38,5	101	84	-17,0	7	16	123,3	254	288	13,1
Del que: Dispuesto tarj. cto.	42	56	31,8	73	106	45,3				1	6	41,7	228	258	13,1
Arrendamientos financieros	6.286	7.252	15,4	827	916	10,9	388	453	16,7	471	474	0,7	94	140	48,6
No residentes	81	145	77,9	0	2	406,5	36	96	168,1	25	59	142,0	159	215	35,3
Dudosos	140	165	18,2	45	54	19,4	363	407	11,9	37	35	-4,0	15	28	92,0
CUENTAS DE ORDEN CON RIESGO:															
Pasivos contingentes	59	57	-2,5	26	35	34,0	55	78	40,5	3	4	34,3	2	3	34,5
<i>De los que:</i>															
<i>Avales</i>	<i>16</i>	<i>13</i>	<i>-15,1</i>	<i>26</i>	<i>35</i>	<i>34,3</i>	<i>55</i>	<i>78</i>	<i>40,5</i>				<i>1</i>	<i>1</i>	<i>-19,3</i>
Compromisos y riesgos contingentes	2.539	1.186	-53,3	1.270	1.797	41,4	632	749	18,4	25	28	10,2	990	1.319	33,2
<i>De los que:</i>															
<i>Disponibile en tarj. crédito</i>	<i>1.961</i>	<i>462</i>	<i>-76,5</i>	<i>1.179</i>	<i>1.653</i>	<i>40,3</i>				<i>7</i>	<i>18</i>	<i>144,8</i>	<i>968</i>	<i>1.289</i>	<i>33,1</i>
Transferencias de activos	624	527	-15,6	51	100	96,7				480	846	76,1	173	241	38,8
<i>De los que:</i>															
<i>Titulización hipotecaria</i>	<i>582</i>	<i>457</i>	<i>-21,4</i>							<i>480</i>	<i>845</i>	<i>76,2</i>	<i>10</i>	<i>32</i>	<i>208,1</i>
<i>Otros</i>	<i>43</i>	<i>70</i>	<i>63,0</i>	<i>51</i>	<i>100</i>	<i>96,7</i>				<i>0</i>	<i>0</i>		<i>163</i>	<i>208</i>	<i>28,0</i>
Operaciones de futuro	496	967	95,0	134	488	265,1	873	577	-33,9	1.279	1.327	3,8	124	150	20,9
PRO MEMORIA:															
Activos aptos titulación	1.499	1.324	-11,6	73	78	7,1	2	6	197,5	1.219	1.284	5,3	59	26	-56,4
Cto. AAPP por factoring sin rec.	697	887	27,4	0	1	58,3				37	39	5,9			
Factoring sin financiación	222	179	-19,4	33	40	19,0		2		89	54	-39,6	41	75	82,9

Fuente: Banco de España.

(a) Agrupación calculada por suma de entidades a la última fecha.

Los establecimientos se clasifican en el cuadro 8 siguiendo el criterio de considerar especializadas a las que dedican más del 50 % de su inversión a uno de los cinco instrumentos de crédito considerados y diversificadas a las restantes. Los resultados de este análisis muestran que la mayoría de las entidades se pueden considerar como especializadas, ya que concentran su actividad principal, en promedio, un 70 % en tarjetas de crédito, un 75,5 % en ven-

tas a plazo, un 85 % en arrendamiento financiero, un 96 % en hipotecario y, finalmente, un 98 % en factoraje. De acuerdo con el criterio elegido, tan solo dos entidades de las existentes a finales de 2000, de pequeño tamaño, pueden considerarse como diversificadas, siendo la actividad principal de una de ellas los préstamos hipotecarios, seguida muy de cerca por la de arrendamientos financieros, y de la otra, las tarjetas de crédito.

CUADRO 8

Estructura de actividad según especialización. Diciembre de 2000 (a)

Miles de euros % y variación en pp

	Estructura del crédito a otros sectores residentes														Número de		
	Total importe	Factoring		Hipotecario		A plazo		Arrendamiento financiero		Tarjetas		Otros créditos		Dudosos		EFC	Año anterior
		%	Var.	%	Var.	%	Var.	%	Var.	%	Var.	%	Var.	%	Var.		
Total EFC activas	28.250	19,0	3,0	11,6	-2,3	31,5	0,4	32,7	0,0	1,5	-0,2	1,3	-0,8	2,4	-0,1	81	-12
Factoring	4.512	98,0	4,2	0,1	0,0	0,0	-0,1	0,0	-0,4	0,0	0,0	1,4	-3,2	0,5	-0,5	11	-4
Hipotecario	3.053	0,0	0,0	96,0	0,5	2,5	-0,7	0,2	0,0	0,0	0,0	0,2	0,0	1,1	0,2	15	-2
A plazo	10.830	3,9	-0,3	1,8	-0,5	75,5	1,9	11,1	-0,8	1,5	0,3	1,3	-0,8	4,8	0,1	23	-2
Arrendamiento financiero	9.384	5,1	1,2	1,8	0,1	5,6	0,6	85,2	-2,0	0,0	0,0	1,3	0,1	1,1	0,0	25	-1
Tarjetas crédito	379	0,2	-0,1	0,0	0,0	24,1	4,1	0,0	0,0	69,7	-3,9	4,0	-0,5	2,1	0,3	3	0
Diversificadas	92	42,7	41,7	0,0	0,0	12,4	-32,5	35,6	25,0	0,2	-24,1	8,4	-4,8	0,7	-5,4	4	-3

Fuente: Banco de España.

3.3. Distribución sectorial del crédito

En el cuadro 9 se distribuye por finalidades el crédito al sector privado residente. El destinado a financiar actividades productivas, que alcanza el 60 % del total, se desglosa de acuerdo con la actividad principal de las empresas y empresarios individuales que reciben los créditos.

Las actividades que reciben mayor financiación son las *relacionadas con las industrias manufactureras*, 3.648 m de €, y las que se dedican a *comercio y reparaciones*, 3.593 m de €; este sector, con fuerte peso del automóvil, sigue destacando por su elevada tasa de morosidad, del 6,7 %, 1,2 pp inferior, no obstante, a la del año anterior. Destaca también por su elevado crecimiento interanual, y por el peso que están adquiriendo en el total, el crédito destinado a *transporte, almacenamiento y comunicaciones*, a *construcción* y a las *actividades inmobiliarias*.

En el apartado de las personas físicas, los créditos se clasifican en función del gasto, concentrándose en dos finalidades que suman el 81 % del total: los dedicados a financiar la adquisición de automóviles, con un volumen de 5.982 m de € y un crecimiento del 19 %, riesgo en el que los dudosos representan el 2,7 %, con 50 pb superior al año anterior, y los préstamos para adquisición de la vivienda propia, con garantía hipotecaria en la práctica totalidad de los casos (más del 97 %), que ascienden a 2.755 m de €, cifra inferior a la del año anterior (-4 %), pero en la que los dudosos aumentan su peso con fuerza hasta representar el 0,86 % de este riesgo, *ratio* que ha empeorado 28 pb en el último ejercicio.

3.4. Morosidad y solvencia

Los activos y avales dudosos de los EFC que figuran en balance y en la distribución sectorial del crédito, ya vistos en los apartados anteriores, se deben ajustar (6), a efectos del análisis de la morosidad y de su cobertura, por las contrapartidas dinerarias, de valores o por corresponder a riesgos que no requieren provisión por insolvencia. En el año 2000, aprovechando la introducción de la denominada provisión para la cobertura estadística del riesgo de crédito, se hacen más rigurosos los criterios de clasificación de los créditos como dudosos y se acentúan las exigencias de dotar las provisiones para la cobertura específica y genérica (7). Las reformas introducidas han tenido incidencia en el crecimiento de los dudosos, por el acortamiento temporal del conocido como efecto arrastre por operación y el inducido efecto arrastre por cliente (8), y en el nivel de cobertura de los dudosos.

Los *activos y avales dudosos ajustados* se sitúan en 653 m de €, sobre un riesgo crediticio total de más de 27.356 m de €, con un crecimiento de ambas magnitudes de igual intensi-

(6) Todos los supuestos de ajuste aparecen estrictamente enumerados en el apartado 4.a.3) de la norma undécima de la CBE 4/1991, de 14 de junio (BOE de 27), sobre normas de contabilidad y modelos de estados financieros.

(7) Ver nota 2.

(8) Desde septiembre de 2000, todas las operaciones con personas físicas, no empresarios, con cuotas impagadas de antigüedad superior a seis meses obligan a considerar toda la operación como morosa, frente al plazo de un año de la normativa anterior. Por otra parte, la acumulación de saldos dudosos que superen el 25 % de los riesgos pendientes de un mismo cliente obliga a calificarlo como dudoso por la totalidad. Estos son conocidos como efecto arrastre operación y cliente, respectivamente.

Clasificación por finalidades de crédito a otros sectores residentes
Total EFC (a)

CUADRO 9

Millones de euros y %

	1999		2000			Del que: Activos dudosos
	Crédito	Del que: Activos dudosos	Crédito		Del que: Activos dudosos	
			Importe	% estruct.		
A. CRÉDITOS APLICADOS A FINANCIAR ACTIVIDADES PRODUCTIVAS	13.894	408	16.262	59,6	17,0	423
Actividad principal de las empresas y empresarios individuales que reciben los créditos						
A.1. Agricultura, ganadería, caza y silvicultura	171	4	228	0,8	32,8	4
A.2. Pesca	11	0	14	0,1	22,5	1
A.3. Industrias extractivas	124	0	175	0,6	41,4	1
A.4. Industrias manufactureras	3.281	46	3.648	13,4	11,2	45
A.5. Producción y distribución de energía, electricidad, gas y agua	182	1	220	0,8	20,5	1
A.6. Construcción	1.294	15	1.735	6,4	34,2	15
A.7. Comercio y reparaciones	3.138	247	3.593	13,2	14,5	241
A.8. Hostelería	361	9	396	1,5	9,8	7
A.9. Transporte, almacenamiento y comunicaciones	1.821	17	2.368	8,7	30,0	18
A.10. Intermediación financiera (excepto entidades de crédito)	124	0	122	0,4	-1,6	0
A.10.1. Seguros	60	0	63	0,2	5,6	0
A.10.2. Otra intermediación financiera		0	59	0,2	-8,4	0
A.11. Actividades inmobiliarias y servicios empresariales		18	2.039	7,5	12,9	23
A.11.1. Actividades inmobiliarias	697	4	927	3,4	32,9	5
A.11.2. Otros servicios empresariales	1.108	14	1.112	4,1	0,3	17
A.12. Otros servicios	1.581	52	1.725	6,3	9,1	67
B. CRÉDITOS APLICADOS A FINANCIAR GASTOS A LAS PERSONAS FÍSICAS	9.365	179	10.695	39,2	14,2	237
Clasificación por funciones de gasto						
B.1. Adquisición de vivienda propia	2.880	17	2.755	10,1	-4,3	24
B.1.1. Con garantía hipotecaria	2.776	16	2.680	9,8	-3,4	23
B.1.2. Resto	104	1	74	0,3	-28,4	1
B.2. Rehabilitación de viviendas (obras y mejoras del hogar)	21	1	29	0,1	36,6	1
B.3. Adquisición de bienes de consumo duradero	5.279	121	6.147	22,5	16,5	167
B.3.1. Automóviles	5.029	112	5.982	21,9	19,0	163
B.3.2. Electrodomésticos	250	10	165	0,6	-33,8	4
B.4. Adquisición de otros bienes y servicios corrientes	744	24	830	3,0	11,6	21
B.6. Adquisición de terrenos, fincas rústicas, etc.	11	0	19	0,1	75,8	0
B.7. Otras financiaciones a familias	430	16	914	3,4	112,5	25
C. CRÉDITOS APLICADOS A FINANCIAR GASTOS DE LAS INSTITUCIONES PRIVADAS SIN FINES DE LUCRO	24	0	12	0,0	-51,0	0
D. OTROS (SIN CLASIFICAR)	228	8	295	1,1	29,2	19
Total	23.511	594	27.264	100,0	16,0	679
	Núm. operaciones	Importe	Núm. operaciones	Importe	%	
Arrendamientos financieros	95	4.039	93	4.589	13,6	
De los que: Inmobiliarios	2	723	2	779	7,8	
Préstamos hipotecarios	15	830	15	905	9,0	
De los que: Para adquisición de vivienda	14	734	14	782	6,5	

Fuente: Banco de España.

(a) Agrupación calculada por suma de entidades a la última fecha.

CUADRO 10

Evolución de la morosidad. Establecimientos financieros de crédito (a)

Millones de euros y %

	1997	%	1998	%	1999	%	2000	%
Riesgo crediticio (A)	16.460	5,2	19.296	17,2	23.876	23,7	27.356	14,6
Dudosos ajustados (B)	609	-23,7	510	-16,4	570	11,8	653	14,6
ESTRUCTURA (EN % Y VARIACIÓN EN PP):								
Con cobertura específica (D)	90,0	1,7	89,8	-0,3	89,7	-0,1	95,0	5,9
<i>Morosos no hipotecarios</i>	29,9	-6,5	27,5	-8,2	23,9	-12,8	35,4	47,9
<i>Morosos hipotecarios</i>	4,2	-6,6	2,4	-43,4	1,3	-45,7	0,3	-75,1
<i>Dudosos subjetivos</i>	55,9	7,4	59,9	7,2	64,4	7,5	59,2	-8,1
Con cobertura genérica	10,0	-13,0	10,2	2,7	10,3	0,9	5,0	-51,4
Fondos de insolvencias (C)	463	-14,3	422	-8,8	478	13,1	597	24,9
ESTRUCTURA (EN % Y VARIACIÓN EN PP):								
Con cobertura específica (E)	70,4	-6,4	60,2	-10,1	55,7	-4,5	49,6	-6,1
Con cobertura genérica	29,6	6,4	39,8	10,1	44,3	4,5	42,4	-1,9
Con cobertura estadística							8,0	8,0
RATIOS (EN % Y VARIACIÓN EN PP):								
Dudosos s/total riesgos (B/A)	3,70	-1,40	2,64	-1,06	2,39	-0,26	2,39	
Cobertura dudosos (C/B)	75,97	8,31	82,85	6,88	83,85	1,00	91,36	7,52
Cobertura específica (C*E/B*D)	59,37	0,70	55,59	-3,77	52,08	-3,51	47,75	-4,33
PRO MEMORIA:								
Activos en suspenso regulariz. (ASR) (D)	985	11,0	1.002	1,8	1.033	3,1	1.058	2,4
Productos devengados en activos dudosos	57	-37,5	35	-38,1	28	-19,3	23	-19,3
Bienes recibidos en pago de deudas	182	-14,5	138	-24,3	90	-34,7	60	-33,6
Recuperación en activos dudosos y en suspenso	101	10,7	82	-18,9	97	18,7	126	30,2

Fuente: Banco de España.

(a) Agrupación calculada por suma de las entidades existentes a la última fecha.

dad, el 14,6 % (cuadro 10). Ello pone de manifiesto una evolución preocupante de los dudosos, que, después de un prolongado período de retroceso claro, crecen por segundo año consecutivo, mostrando una cierta aceleración (2,8 pp).

Los dudosos ajustados crecen con fuerza en las distintas agrupaciones, con la única excepción de los filiales de entidades de crédito extranjeras, que retroceden ligeramente. El crecimiento de las dos mayores agrupaciones se sitúa por debajo de la media del sector, el 13 % las filiales de ED españolas y el 12 % las de automoción, y el de las dos menores muy por encima, el 25 % las independientes españolas

y casi el doble (92 %) los del reducido grupo de otras EFC extranjeras.

La *ratio* de morosidad que relaciona los activos morosos con el correspondiente riesgo crediticio se mantiene en el 2,4 %, idéntica a la del año anterior, pero 1,5 pp superior a la de las ED. Ello es debido a las entidades filiales de fabricantes de automóviles, cuya *ratio*, normalmente mucho más elevada, alcanza el 6,9 %, a pesar de ceder 10 pb. Los EFC filiales de entidades bancarias mantienen el nivel de sus *ratios* dentro de los estándares normales del sector bancario español, con el 0,95 % en las filiales de las ED nacionales y el 1,18 % en las extranjeras. Menor incidencia tienen las *ratios* de

CUADRO 10 (continuación)

Evolución de la morosidad. Establecimientos financieros de crédito (a)

Millones de euros y %

	Filiales de entidades de depósito nacionales		Otras nacionales		Extranjeras					
					Automóviles		Filiales de entidades de crédito		Otras	
	2000	%	2000	%	2000	%	2000	%	2000	%
Riesgo crediticio (A)	16.114	15,4	1.983	16,2	5.840	13,8	2.333	8,4	1.086	18,0
Dudosos ajustados (B)	153	13,3	45	25,2	400	12,2	28	-1,2	28	92,0
ESTRUCTURA (EN % Y VARIACIÓN EN PP):										
Con cobertura específica (D)	90,2	6,0	89,5	24,1	99,9	4,4	63,3	-7,1	91,0	30,4
<i>Morosos no hipotecarios</i>	53,9	43,4	39,2	99,8	26,0	39,3	17,2	51,6	80,5	31,1
<i>Morosos hipotecarios</i>	0,3	-92,6	2,2	-26,7			1,1	-53,9	1,5	-58,7
<i>Dudosos subjetivos</i>	36,1	-17,6	48,1	-2,8	73,9	-4,0	45,1	-17,3	7,6	59,4
Con cobertura genérica	9,8	-34,1	10,5	-62,4	0,1	-97,4	36,7	15,1	9,0	-70,1
Fondos de insolvencias (C)	269	24,5	56	44,1	212	18,1	31	35,4	28	41,5
ESTRUCTURA (EN % Y VARIACIÓN EN PP):										
Con cobertura específica (E)	33,7	-19,9	40,0	-32,4	73,2	-0,2	36,8	-6,2	57,2	2,2
Con cobertura genérica	56,8	-2,0	33,0	-19,2	25,6	-3,8	53,4	-12,2	38,8	-11,8
Con cobertura estadística	9,5		27,0		1,2		9,8		3,9	
RATIOS (EN % Y VARIACIÓN EN PP):										
Dudosos s/total riesgos (B/A)	0,95	-0,02	2,27	0,16	6,85	-0,10	1,18	-0,12	2,59	1,00
Cobertura dudosos (C/B)	176,19	15,89	125,39	16,45	53,14	2,66	111,14	30,10	101,14	-36,12
Cobertura específica (C*E/B*D)	65,78	-13,35	56,02	-33,41	38,95	0,23	64,52	17,90	63,65	-46,49
PRO MEMORIA:										
Activos en suspenso regularizados (ASR) (D)	554	0,9	85	-2,7	396	6,2	4	-23,7	18	3,0
Productos devengados en activos dudosos	9	-11,1	3	-5,0	6	-45,2	4	5,1	2	35,7
Bienes recibidos en pago de deudas	43	-27,5	6	-30,8	3	-72,4	8	-32,5	0	-59,9
Recuperación en activos dudosos y en suspenso	32	-0,6	6	-33,0	80	54,5	6	109,1	3	48,0

Fuente: Banco de España.

(a) Agrupación calculada por suma de las entidades existentes a la última fecha.

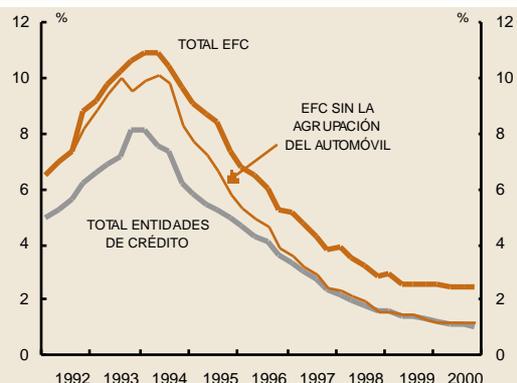
las dos restantes agrupaciones menores, situadas por debajo de la media de sector, pero que muestran un empeoramiento, especialmente alto el de las extranjeras (gráfico 1).

La mayor parte de los créditos dudosos requieren cobertura específica (el 95 %, 5 pp más que en el año anterior), y de ellos el 59 % han sido clasificados como dudosos por razones distintas de la morosidad. Estos se localizan en los EFC de automoción, para los que represen-

tan casi el 74 % de sus morosos. Dicho cambio en la estructura de los dudosos, que supone una pérdida correlativa de peso de los que requieren cobertura genérica, se debe al trasvase que origina la obligación de cubrir con fondos específicos, en lugar de genéricos, los morosos con más de tres meses de antigüedad desde su vencimiento, de acuerdo con la nueva normativa. Este fenómeno se acentúa, además, como consecuencia de la limitación de las ventajitas concedidas a los créditos con garantía hi-

GRÁFICO 1

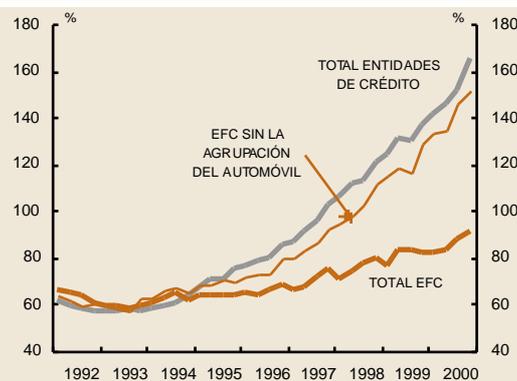
Dudosos sobre total riesgos



Fuente: Banco de España

GRÁFICO 2

Cobertura de dudosos



Fuente: Banco de España

potecaria, exclusivamente, a los realizados para financiar la adquisición de una vivienda terminada, destinada a uso propio del adquirente, y siempre que el riesgo vivo no supere el 80 % del valor de tasación.

Los fondos de insolvencias alcanzan los 597 m de €, experimentado un fuerte incremento en el ejercicio de 119 m de € (25 %), crecimiento al que contribuye, en mayor medida, la aportación inicial de 48 m de € al nuevo fondo para la cobertura estadística (9), seguida del incremento del fondo para cobertura genérica (41 m de €) y, en menor, el del fondo para la cobertura específica de insolvencias (30 m de €), que, a pesar de la pérdida de importancia relativa, sigue siendo el de mayor cuantía (296 m de €). Con todo ello, la *ratio* de cobertura de dudosos presenta una evolución muy favorable, superando el 91 %, si bien los EFC filiales de ED nacionales disponen de una cobertura del 176 %, idéntica a la del sector bancario español, y, en el otro extremo los del sector de automoción solo disponen de una cobertura del 53 % (gráfico 2).

Los activos en suspenso regularizados (ASR) alcanzan en 2000 un volumen de 1.058 m de €, con escaso crecimiento desde 1998, mostrando una *ratio* sobre activos y avales dudosos de 1,8 %, similar a la de las cajas de ahorros, pero muy por debajo de la de los bancos (5,5 %). Esta *ratio* muestra una tendencia creciente para todas las categorías de ECAS, aunque más suavemente para los EFC que para el resto de las entidades de crédito, en particular los bancos, que en los últimos cinco años casi han triplicado su *ratio*.

(9) Regulada en la norma undécima, apartados 7 y 10, de la CBE 4/1991.

3.5. Financiación

Los recursos ajenos de los EFC crecen un 18 %, alcanzando los 26.448 m de € (cuadro 11), procedentes en el 90 % de operaciones con otras entidades de crédito, a devolver en menos de un año en su mayor parte (68 %). La otra décima parte está formada por depósitos (2.050 m de €), pagarés y efectos a corto plazo (409 m de €) y préstamos subordinados (273 m de €).

Los depósitos, que han crecido con fuerza en los tres últimos años, más que doblando su cuantía, proceden en su totalidad de los propios accionistas o de las entidades pertenecientes al mismo grupo de empresas del correspondiente EFC y en la mayoría de los casos a las propias casas matrices, en su mayoría extranjeras (87 %) y del automóvil (66 %). Recuérdese que esta categoría de entidades de crédito, bajo ninguna forma ni procedimiento, pueden captar depósitos del público ni de sus clientes, excepto las fianzas o cauciones recabadas para disminuir el riesgo por operaciones comerciales, por imperativo legal (10).

Para captar recursos del público, los EFC solo pueden transferir activos mediante titulización de sus activos o emitir valores sujetos a la legislación de valores y por plazo superior a un mes. En el 2000, dos entidades han recurrido a la titulización de activos, que crece el 31 % (11), alcanzando un volumen de 1.404 m de €, de los que 1.335 m de € corresponden a activos hipotecarios.

(10) Véase RD 692/1996, de 26 de abril, sobre régimen jurídico de los EFC (BOE de 24 de mayo), artículo 2º.

(11) Véase, en el cuadro 7, la partida de cuentas de orden con riesgo: transferencias de activos.

CUADRO 11

Financiación ajena. Establecimientos financieros de crédito (a)

Millones de euros y %

	1997	% s/activo	%	1998	% s/activo	%	1999	% s/activo	%	2000	% s/activo	%
TOTAL DE RECURSOS AJENOS	15.588	83,6	7,7	18.164	84,5	16,5	22.444	85,4	23,6	26.448	85,9	17,8
Entidades de crédito	14.272	76,6	10,3	16.490	76,7	15,5	20.191	76,8	22,4	23.715	77,0	17,5
De los que:												
Vencimiento a menos de un año	8.509	45,7	-8,5	12.168	56,6	43,0	12.418	47,2	2,1	16.165	52,5	30,2
Depósitos y títulos	1.316	7,1	-13,8	1.674	7,8	27,2	2.253	8,6	34,6	2.733	8,9	21,3
Acreeedores	623	3,3	-11,6	803	3,7	28,8	1.481	5,6	84,5	2.050	6,7	38,4
Administraciones Públicas	88	0,5	5,1	60	0,3	-31,8	0		-99,8	0		-46,7
Otros sectores residentes	173	0,9	-38,3	259	1,2	49,2	201	0,8	-22,2	277	0,9	37,8
No residentes	362	1,9	6,2	484	2,3	33,7	1.280	4,9	164,4	1.773	5,8	38,6
De los que:												
Depósitos a extinguir	22	0,1	-87,2	12	0,1	-44,4	6		-50,4	1		-77,7
Del grupo y de accionistas	499	2,7	13,5	719	3,3	44,3	1.440	5,5	100,2	2.010	6,5	39,6
Pagarés y efectos	618	3,3	-15,3	769	3,6	24,5	591	2,2	-23,1	409	1,3	-30,8
De los que:												
Vencimiento a menos de un año	571	3,1	-17,4	727	3,4	27,2	560	2,1	-22,9	397	1,3	-29,2
Títulos hipotecarios	3		-85,1	3								
Financiaciones subordinadas	72	0,4		99	0,5	38,9	181	0,7	82,2	273	0,9	51,0
Otros títulos	1		59,1	0		-15,1	0		-46,2			
CUENTAS DE ORDEN:												
Activos titulizados							1.072	4,1		1.404	4,6	31,0
Hipotecarios							1.072	4,1		1.335	4,3	24,5
Otros										70	0,2	

Fuente: Banco de España.

(a) Agrupación calculada por suma de entidades a la última fecha.

tecarios (12). Dichas emisiones corresponden a una realizada por una entidad especializada en la financiación de vivienda con garantía hipotecaria, que ha incluido algunos créditos personales no hipotecarios, y otra realizada por una entidad de *leasing* que ha titulado operaciones de arrendamiento financiero a pequeñas y medianas empresas (PYMES).

Solo nueve EFC mantienen saldos vivos de pagarés, y el de mayor volumen, filial de una ED nacional, lo ha reducido casi a la mitad, con lo que este instrumento de financiación sigue perdiendo importancia (-31 %). Por otra parte, los préstamos subordinados crecen el 51 %, pero aún tienen poco peso. Este mecanismo se ha utilizado por trece EFC (cuatro de automoción,

ocho filiales de entidades de crédito, una de ellas extranjera, y una entidad independiente extranjera), de las que tres han entrado en este tipo de financiación por primera vez en el 2000.

Los recursos propios (RRPP) declarados individualmente por estas entidades ascienden a 1.594 m de €. Todos las agrupaciones cumplen con holgura el coeficiente legal establecido. Las entidades españolas presentan un fuerte superávit, del 48 %, consecuencia, en gran medida, de que la mayoría son filiales de ED integradas en sus respectivos grupos de consolidación y, por tanto, con un coeficiente individual de solvencia reducido (13). Dentro del grupo de ex-

(13) Los requerimientos individuales dependen de la participación del grupo en el capital de la entidad, variando desde la mitad de los requerimientos normales del 8 %, si la participación es igual o superior al 90 %, hasta el 100 %, si la participación no alcanza el 20 % (CBE 5/1993, norma 5ª).

CUADRO 11 (continuación)

Financiación ajena. Establecimientos financieros de crédito (a)

Millones de euros y %

	Filiales entidades de depósito nacionales		Otras nacionales		Extranjeras					
					Automóviles		Filiales de entidades de crédito		Otras	
	2000	%	2000	%	2000	%	2000	%	2000	%
TOTAL DE RECURSOS AJENOS	16.203	19,7	1.658	19,8	5.065	15,9	2.215	8,6	1.307	17,8
Entidades de crédito	15.720	22,1	1.558	18,7	3.383	1	1.834	11,3	1.220	21,1
De los que:										
Vencimiento a menos de un año	11.168	45,8	726	10,3	2.182	-2,4	1.670	8,6	418	28,5
Depósitos y títulos	483	-27,5	100	38,6	1.682	64,6	381	-2,7	87	-14,4
Acreeedores	11	35,3	44	-3,5	1.543	62,5	366	-2,8	87	-14,4
Administraciones Públicas			0	-46,7						
Otros sectores residentes	11	35,3	44	-3,4	199	53,0	0	13,3	24	33,5
No residentes					1.344	64,0	366	-2,8	63	-24,8
De los que:										
Depósitos a extinguir	0	-95,3	1	-17,7						
Del grupo y de accionistas	0		39	-4,1	1.542	62,5	366	-2,8	63	-15,4
Pagarés y efectos	353	-37,4	56	111,8						
De los que:										
Vencimiento a menos de un año	342	-36,1	55	117,9						
Títulos hipotecarios										
Financiaciones subordinadas	119	26,8			139	92,8	15			
Otros títulos										
CUENTAS DE ORDEN:										
Activos titulizados	527	-9,4					845	76,2	32	208,1
Hipotecarios	457	-21,4					845	76,2	32	208,1
Otros	70									

Fuente: Banco de España.

(a) Agrupación calculada por suma de entidades a la última fecha.

trajeras, los EFC de automoción son los que tienen un cumplimiento más ajustado (112 % del requerido), mientras que las independientes, casi todas ellas de las llamadas financieras de marca, tienen un superávit del 75 %.

Uno de los requisitos del RD 692/1996, para ejercer la actividad de EFC, es contar con un capital totalmente desembolsado en efectivo de 5,11 m de €(14). En 2000 quedan aún 32 EFC con capital por debajo del mínimo (11 menos que en 1999), si bien 11 de ellos cuentan con un volumen total de recursos propios, capital más reservas, superior a dicha cifra.

(14) A los EFC que se crearon por transformación de las antiguas ECAOL solo se les exige que aumenten su capital para adecuarse a este mínimo, fijado en 850 millones de pesetas, cuando entren nuevos accionistas dominantes o grupos de control, cuando se produzcan fusiones o cuando amplíen el objeto social.

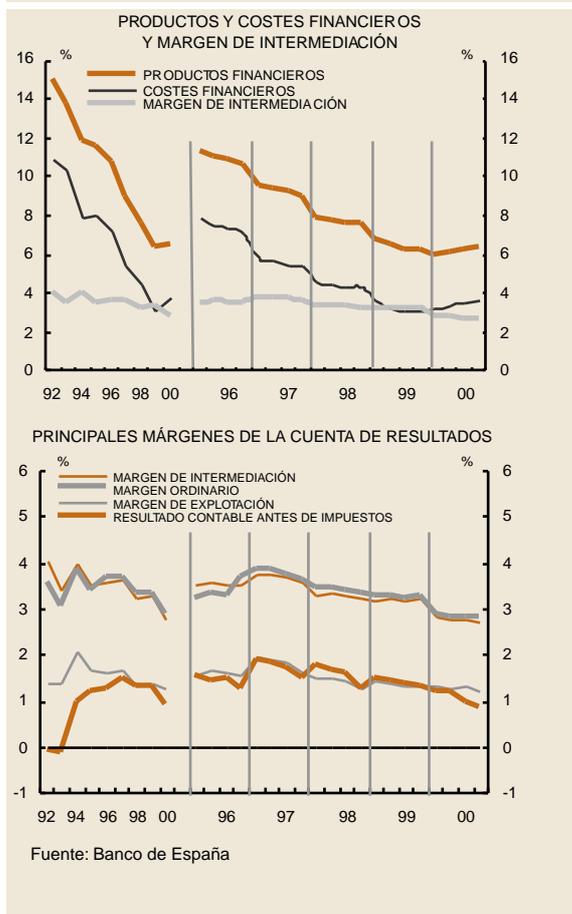
4. RESULTADOS

El resultado antes de impuestos (RAI) obtenido en 2000 por los EFC en conjunto se eleva a 247 m de €, con una caída del 20 %, muy lejos del fuerte crecimiento del ejercicio anterior (23 %). El volumen de negocio de estas entidades medido por los activos totales medios (ATM) crece muy significativamente, un 17 %. Con ello, la rentabilidad sobre ATM antes de impuestos, el ROA, ha descendido hasta el 0,88 %, con un empeoramiento de 42 pb, situándose en el nivel más bajo desde 1994 y 8 pb por debajo del medio de las ED españolas (cuadro 12 y gráfico 3).

Esta evolución negativa en el año se debe al deterioro del margen de intermediación, causado básicamente por el mayor crecimiento de los costes que de los productos financieros. No obstante, el correlativo estrechamiento del margen ordinario, en 30 pb de los ATM, se com-

GRÁFICO 3

**Principales epígrafes de la cuenta de resultados
Porcentaje sobre balance medio (ATM)**

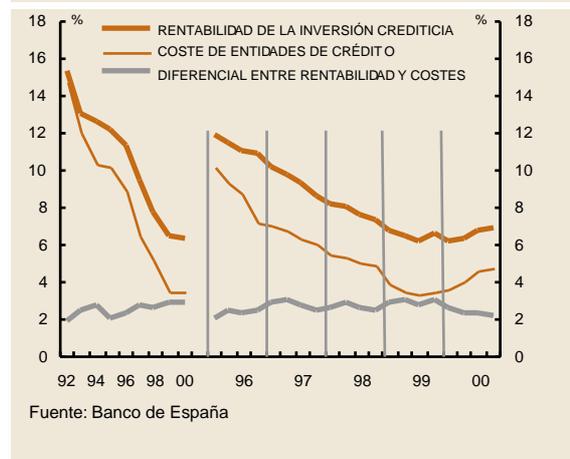


pensa prácticamente con la favorable evolución de los gastos de explotación, en particular de los de amortizaciones. A pesar de ello, el fuerte crecimiento de los saneamientos, insolvencias y otros resultados hace que el RAI registre la caída señalada.

El *margen de intermediación* crece el 3,6 %, muy por debajo del crecimiento de año anterior (21 %), hasta alcanzar los 764 m de €. En un contexto de alza de tipos de interés, que ha roto la larga tendencia decreciente de años anteriores, las entidades han registrado un mayor crecimiento de los costes, del 45 %, que de los ingresos financieros, 24 % (7 pp superior, no obstante, al aumento de su actividad medida en ATM). El mayor crecimiento de costes procede de los intereses de la financiación interbancaria, que se sitúan en el 4,2 % de coste medio para el año, con un crecimiento superior a 75 pb y con un diferencial entre los de las distintas agrupaciones de EFC relativamente estrecho, de 0,4 pp. En términos de los ATM, los *ingresos y costes financieros* se han situado en el 6,4% y el 3,7%, con aumentos de 36 pb y

GRÁFICO 4

Rentabilidad y coste medio



71 pb, respectivamente, lo que significa una pérdida conjunta de 35 pb. De todas formas, y a pesar de ello, el *margen de intermediación* de los EFC aún se mantiene en un buen nivel, del 2,72 % de los ATM, 54 pb por encima del de las ED españolas en su conjunto. Este diferencial se debe al buen margen obtenido por los EFC independientes y de los conocidos como financieras de marca, gracias, en gran medida, a que han elevado la rentabilidad de sus productos por encima del 7,5 %.

En el gráfico 4 se ilustra la rápida evolución a la baja, tanto de la rentabilidad de la inversión crediticia como del coste del interbancario, hasta mediados 1999, momento a partir del cual se cambia a una situación de incremento de los tipos de interés, siendo de destacar el continuado descenso del diferencial existente entre la rentabilidad media de los activos rentables y el coste medio de los pasivos onerosos, hasta situarse en el 2,3 % en el último trimestre de 2000, con una pérdida de 85 pb en el año, a un ritmo superior a 0,2 pp por trimestre.

Los *otros productos ordinarios (netos)*, constituidos por las comisiones percibidas menos los corretajes y comisiones varias pagadas, que alcanzaron su valor más bajo de los últimos cuatro años en 1999, se han recuperado, alcanzando los 28 m de €, el 0,1 % de los ATM. El margen ordinario se sitúa así en el 2,82 % de los ATM, inferior en 30 pb al correspondiente a 1999.

La aportación de las comisiones netas, 10 pb de los ATM, es irrelevante, en especial si se compara con la de las ED (0,70 % de los ATM). De todas formas, las comisiones cobradas por todas las categorías de EFC han alcanzado los 158 m de €, con un crecimiento próxi-

CUADRO 12

Cuenta de resultados de los establecimientos financieros de crédito (a)

Millones de euros y %

	1997			1998			1999			2000		
	Importe	% s/ATM	%	Importe	% s/ATM	%	Importe	% s/ATM	%	Importe	% s/ATM	%
Productos financieros	1.543	8,73	-9,6	1.459	7,45	-5,4	1.452	6,05	-0,5	1.800	6,41	24,0
Costes financieros	-945	-5,35	-18,2	-852	-4,35	-9,9	-715	-2,98	-16,0	-1.037	-3,69	45,0
Margen de intermediación	598	3,38	8,4	607	3,10	1,6	737	3,07	21,3	763	2,72	3,6
Otros productos ordinarios (netos)	21	0,12	-35,9	23	0,12	13,0	12	0,05	-47,2	28	0,10	127,4
Margen ordinario	618	3,50	6,0	631	3,22	2,0	749	3,12	18,8	791	0,00	5,6
Gastos de explotación	-344	-1,95	2,8	-387	-1,98	12,6	-441	-1,84	13,9	-444	-1,58	0,7
Gastos de personal	-162	-0,92	6,9	-178	-0,91	9,6	-188	-0,78	5,6	-194	-0,69	3,7
Gastos generales	-151	-0,86	-6,1	-170	-0,87	12,4	-185	-0,77	9,0	-213	-0,76	14,9
Gastos de amortizaciones	-31	-0,17	40,1	-40	-0,20	28,9	-68	-0,28	71,1	-37	-0,13	-46,1
Margen de explotación	274	1,55	10,3	243	1,24	-11,2	308	1,28	26,7	347	1,24	12,6
Saneamientos e insolvencias	-60	-0,34	-16,9	-43	-0,22	-28,2	-99	-0,41	127,7	-167	-0,59	69,3
Otros	41	0,23	46,0	53	0,27	31,3	101	0,42	90,2	67	0,24	-33,6
Resultado antes de impuestos	254	1,44	24,9	253	1,29	-0,4	311	1,30	22,8	247	0,88	-20,4
Impuesto sobre beneficios	-75	-0,42	6,9	-84	-0,43	12,3	-109	-0,45	29,7	-80	-0,28	-26,7
Resultado después de impuestos	179	1,01	34,3	169	0,86	-5,8	202	0,84	19,3	167	0,60	-17,0
PRO MEMORIA:												
Activos totales medios (ATM)	17.680	100,00	7,7	19.569	100,00	10,7	23.995	100,00	22,6	28.097	100,00	17,1

Fuente: Banco de España.

(a) Agrupación calculada por suma de entidades a la última fecha.

mo al 20 % anual en los tres últimos años. Ahora bien, en algunos grupos financieros y en los llamados de marca, en especial los de automoción, se pagan comisiones y corretajes que no siempre se trasladan al cliente. Esta forma de actuación determina la evolución errática de los ingresos netos por estos conceptos, representando para las financieras del automóvil un coste superior al 0,5 % de sus ATM. Llama también la atención el bajo nivel de los ingresos netos por estos conceptos de las filiales de ED españolas, el 0,16 % de los ATM, pero en este caso debe tratarse de pagos internos y de recuperación del coste por prestación de servicios de gestión y administración a algunos EFC por la matriz o por otras entidades del grupo. Las comisiones y corretajes pagados han representado, en relación con los ingresos por comisiones, porcentajes muy elevados, a pesar de la mejora del último ejercicio (el 82 % en 2000, el 91 % en 1999 y 79 % en 1998). Todas las agrupaciones de entidades contribuyen a esta mejora con distinta intensidad, excepto la del automóvil, que incrementa sus pagos netos en el 9 %.

Los gastos de explotación engloban a los de personal, los generales y las amortizaciones y saneamientos del inmovilizado y de los activos inmateriales. Mientras que los gastos de personal se mantienen bastante contenidos (crecen menos del 4 %), los generales aumentan cerca

del 15%; sin embargo, el total de los gastos de explotación apenas varía en valores absolutos, disminuyendo en 26 pb su peso en términos de ATM. Ello se debe a que las *amortizaciones* y *saneamientos* caen, de tal forma que solo representan el 54 % de la dotación de 1999. Con ello, el margen de explotación crece (12,6 %), hasta situarse en 347 m de € y en el 1,24 % de los ATM, solo 4 pb inferior al del año anterior. Debe tenerse en cuenta que, si bien las amortizaciones en 2000 reflejan adecuadamente los gastos por este concepto, la mejora es solo aparente, ya que se debe, en buena medida, a anteriores prácticas contables inadecuadas, consistentes en la amortización de inmovilizado material cedido en arrendamiento, por cuantías significativamente crecientes desde 1995 hasta 1999, que se compensaron con ingresos extraordinarios.

Al final del período analizado, los *gastos de explotación* de los EFC representan el 1,58 % de los ATM, que se compara muy ventajosamente con el 1,89 % de las restantes entidades que conforman el sector de ECAS. La causa fundamental de este diferencial de 31 pb, tan significativo, está en la importancia que tiene en este sector la contratación de la gestión con otras entidades, en numerosos casos ED, ya comentado anteriormente. Por agrupaciones, el peso de los *gastos de explotación* en los ATM oscila entre el menor, 1,2 % de las filiales de

CUADRO 12 (continuación)

Cuenta de resultados de 2000 por categorías de entidades (a)

Millones de euros y %

	Filiales entidades de depósito nacionales			Otras nacionales			Extranjeras								
							Automóviles			Filiales de entidades de crédito			Otras		
	Importe	% s/ATM	%	Importe	% s/ATM	%	Importe	%s/ATM	%	Importe	% s/ATM	%	Importe	% s/ATM	%
Productos financieros	975	5,91	26,3	131	6,48	18,6	444	7,65	20,5	136	5,88	16,3	114	7,88	35,9
Costes financieros	-608	-3,69	42,1	-70	-3,46	55,1	-219	-3,77	51,9	-87	-3,75	30,7	-53	-3,62	68,6
Margen de intermediación	366	2,22	6,6	61	3,02	-6,6	225	3,87	0,3	49	2,13	-2,6	62	4,26	16,7
Otros productos ordinarios (netos)	26	0,16	16,7	15	0,73	41,3	-30	-0,52	-9,0	6	0,26	49,9	12	0,80	28,9
Margen ordinario	392	2,38	7,2	76	3,75		195	3,35	1,9	55	2,40	1,3	73	5,06	18,5
Gastos de explotación	-198	-1,20	-8,2	-46	-2,26	0,2	-129	-2,22	15,5	-38	-1,63	4,1	-34	-2,33	6,4
<i>Gastos de personal</i>	-87	-0,52	4,5	-32	-1,57	0,1	-47	-0,82	7,6	-19	-0,80	2,5	-10	-0,71	-5,5
<i>Gastos generales</i>	-91	-0,55	17,1	-12	-0,61	1,4	-69	-1,18	18,2	-19	-0,80	6,6	-22	-1,54	12,5
<i>Gastos de amortizaciones</i>	-21	-0,13	-62,4	-2	-0,08	-8,1	-13	-0,22	35,4	-1	-0,02	-19,2	-1	-0,08	14,7
Margen de explotación	194	1,17	29,2	30	1,49	-0,2	66	1,13	-17,1	18	0,77	-4,1	40	2,73	31,2
Saneamientos e insolvencias	-78	-0,48	95,2	-17	-0,85	157,7	-51	-0,88	35,2	-9	-0,41	75,7	-11	-0,74	24,8
Otros	37	0,22	-51,7	10	0,51	32,1	15	0,27	18,4	3	0,15	11,5	1	0,10	-15,4
Resultado antes de impuestos	152	0,92	-18,1	23	1,15	-25,9	30	0,52	-44,6	12	0,51	-27,5	30	2,08	30,2
Impuesto sobre beneficios	-44	-0,27	-32,3	-7	-0,36	-28,0	-13	-0,23	-31,3	-4	-0,19	-17,2	-11	-0,75	18,9
Resultado después de impuestos	108	0,65	-10,2	16	0,79	-24,9	17	0,30	-51,7	7	0,32	-32,4	19	1,33	37,6
PRO MEMORIA:															
Activos totales medios (ATM)	16.503	100,00	16,1	2.014	100,00	17,7	5.813	100,00	22,4	2.316	100,00	7,6	1.451	100,00	24,8
Fuente: Banco de España.															
(a) Agrupación calculada por suma de entidades a la última fecha.															

ED españolas, y el mayor, 2,3 % de las independientes extranjeras, habiendo mantenido todas ellas una extrema contención, con la única excepción del crecimiento del 15,5 % en las de automoción.

El cuadro 13 muestra la progresiva desaceleración en el crecimiento del número de empleados en los tres años anteriores a 2000 y la reducción en este último, en concordancia con la contención de los gastos de personal. Este año hay, además, quince oficinas menos (-4%). La consecuencia inmediata es el aumento tanto de la productividad por empleado (18 %) como del balance por oficina (21 %).

Coincidiendo con la entrada en vigor de la nueva regulación de fondos para la cobertura de insolvencias, que ha conllevado la introducción de la cobertura estadística (15), el gasto en *saneamientos e insolvencias* ha crecido con mucha fuerza (69 %), representando ya el 0,59 % de los ATM, casi tres veces superior al de 1998. Las dotaciones a los fondos especiales y la amortización de insolvencias requieren unos 293 m de €, con un crecimiento del 50 % en cada uno de los dos últimos ejercicios. De

(15) Véase la nota 2 en la primera página. El impacto no ha sido tan importante como cabría esperar, debido al importante esfuerzo de dotaciones realizado en los dos años anteriores por un número reducido de EFC básicamente del automóvil.

dichas dotaciones, 170 m de € corresponden a la cobertura específica, 64 m de € a la genérica y los restantes 42 m de € a la estadística, creada en el año. La recuperación de fondos de insolvencia y de activos en suspenso asciende a 126 m de € en 2000, con un crecimiento del 30 %.

Los *otros* ingresos y gastos extraordinarios aportan en el año 67 m de € (0,24 % ATM), sin que deba tenerse en cuenta la caída del año, ya que existe una ruptura en la serie que se corresponde con la de gastos de amortización. En cualquier caso, hay que resaltar la aportación negativa del bloque final en su conjunto, *saneamiento de insolvencias y otros*, ya que representa una detracción neta de recursos de 100 m de € equivalentes al 0,35 % de los ATM, frente al 0,15 % para las ED.

Se llega así a un resultado antes de impuestos de 247 m de €, inferior al del ejercicio anterior en casi 63 m de €, 0,88 % en términos de balance medio (1,3 % en 1999). Por agrupaciones, los resultados oscilan entre los más elevados de las entidades independientes extranjeras, el 2,08 % sobre sus ATM, y los más bajos del resto de las EFC extranjeras, el 0,5 % sobre sus ATM; las filiales de ED españolas se sitúan en el 0,92 %, próximo al 0,96 % del conjunto de las ED.

Finalmente, el impuesto sobre beneficios desciende de forma importante, el 26,7 %, fren-

CUADRO 13

**Número de oficinas, empleados y ratios de estructura
Establecimientos financieros de crédito**

	1997	Variación	1998	Variación	1999	Variación	2000	Variación
Número de empleados	4.520	589	4.873	353	4.937	64	4.894	-43
Número de oficinas	349	-4	358	9	358		343	-15
<i>RATIOS (b):</i>								
Empleados por oficina	12,0	3,1	12,9	0,9	13,6	0,7	14,0	0,4
Total balance por empleado (miles de e)	4.184	-696	4.174	-10	4.866	692	5.741	876
Total balance por oficina (miles de e)	50.369	6.604	53.966	3.597	66.101	12.135	80.106	14.005
Gastos de personal por empleado (miles de e)	38,3	-6,7	37,9	-0,5	38,0	0,2	39,7	1,7

Fuente: Banco de España.

(a) Agrupación calculada por suma de las entidades existentes a la última fecha.

(b) Ratios calculadas con datos medios.

te al aumento de 1999 cercano al 30 %, en coherencia con la evolución de los beneficios. Con todo ello, los resultados después de impuestos retroceden el 17 %, a pesar del incremento de su actividad en más del 17 %, marcando un nuevo mínimo en términos de ATM del 0,6 %, con una pérdida de 24 pb. Este retroceso afecta a todas las agrupaciones, con la única excepción de las otras extranjeras, que mejoran sus resultados en términos relativos,

mostrando el mejor, el 1,3 % de sus ATM, frente a las de automoción, que solo alcanzan el 0,3 %. En zonas intermedias se sitúan las restantes, destacando los EFC filiales de ED españolas, cuyo resultado después de impuestos ha descendido el 10 % situándose en 108 m de €, o sea el 0,65 % de sus ATM, 16 pb inferior al conjunto de los ED.

27.6.2001.