

# La financiación interior del turismo en España

## 1. INTRODUCCION

El turismo, como cualquier actividad económica, para cubrir sus necesidades de financiación tiene varias fórmulas a las que puede acudir para conseguir los recursos que son imprescindibles para su desarrollo o para ejercer su actividad.

Estas fuentes de financiación, para el sector estudiado como para el resto de los sectores económicos, no tienen en ningún momento carácter excluyente, sino, por el contrario, en la mayoría de los casos resultan complementarias. Desde la perspectiva de la empresa, los fondos financieros en los que basa su actividad son: los recursos propios y los recursos ajenos.

Respecto a los recursos ajenos, la empresa puede captarlos por diversos procedimientos, que van desde la emisión de obligaciones y su colocación en el mercado de capitales hasta la obtención de crédito de los proveedores para la financiación temporal de los productos o servicios que éstos le suministran, pasando por la obtención de préstamos y créditos o la percepción de subvenciones u otras ayudas del sector público.

Por otra parte, se pueden agrupar las necesidades de financiación de la empresa en las dos grandes categorías de financiación: Formación Bruta de Capital y la financiación del circulante. A su vez, la Formación Bruta de Capital comprende la inversión en capital fijo y la inversión en existencias y la primera se subdivide en inversión en construcción e inversión en equipo e instalaciones.

Todas estas necesidades quedan cubiertas recurriendo a las siguientes vías o fuentes de financiación:

1. Mediante la aportación, emisión y colocación o simple captación de capitales, que sirven de base para la creación de la empresa o actividad.

2. A través de la autofinanciación, generada por la propia empresa, como consecuencia de su actividad, que le permite constituir reservas y realizar inversiones con cargo a beneficios no distribuidos.

3. Financiación procedente del extranjero, en sus diversas modalidades de: inversiones directas, en cartera o en inmuebles, o a través de la obtención de préstamos de entidades extranjeras. No obstante,

hay que señalar que, tanto las inversiones extranjeras directas como las denominadas en cartera no son sino participaciones, totales o parciales, en el capital de la empresa, por lo que, en una parte, serían comunes con la primera fuente de financiación.

4. Financiación crediticia, concedida por la Banca Privada, las Cajas de Ahorro, las Cooperativas de Crédito o las Entidades Oficiales de Crédito.

5. Otras fuentes de financiación que en las empresas turísticas tienen una importancia relativa mucho menor, según se comprueba a lo largo de la investigación. Puede incluirse también la financiación del sector público, a través del Presupuesto, bien a las empresas o administraciones públicas relacionadas con la actividad bien a través de subvenciones a empresas privadas; las emisiones de obligaciones y su colocación en el mercado; y la financiación suministrada por otros intermediarios financieros no pertenecientes al sistema crediticio.

Dado que, según se ha dicho, la financiación crediticia puede ser la más importante y aquella para la que existe una información más completa, fiable y homogénea, es por lo que la Secretaría General de Turismo interesada en el conocimiento más completo del sector, ha realizado esta investigación.

Este estudio realiza un análisis del proceso de financiación del sector turístico español con fuentes interiores, aunque se limita el estudio al sector hotelero, como representativo del conjunto de la actividad turística.

No obstante, con objeto de ofrecer una imagen global del marco de la financiación, se observan también algunos elementos referentes a la financiación exterior.

En líneas generales, los objetivos básicos del proyecto han sido tres:

- a) El estudio del papel de la financiación oficial en el desarrollo del turismo español, estudiándose su evolución, caracteres y problemas.
- b) El papel del sistema bancario en la financiación del sector hotelero.
- c) Estimación de un modelo que relacione el crecimiento de la capacidad hotelera española, con el crédito oficial turístico y con otras variables influyentes.

El estudio se estructura en cinco partes diferentes:

- La financiación del sector turístico español: una visión de conjunto.
- La financiación oficial al turismo.
- La financiación del sistema bancario.
- Un modelo matemático de evaluación de la financiación de la infraestructura turística.
- Conclusiones.

## 2. FINANCIACION OFICIAL AL TURISMO

La canalización de recursos por las Entidades de Crédito Oficial hacia el sector turístico se viene realizando desde el año 1942, inicialmente por el Banco de Crédito Industrial. Sin embargo, desde este año hasta 1965, fecha en la que aparece una Orden Ministerial que regulaba la posibilidad de acceso a estos créditos, la importancia cuantitativa de la financiación oficial a este sector es prácticamente nula.

Precisamente es a partir de 1965 cuando el Banco Hipotecario de España comienza a hacerse cargo de la gestión mayoritaria de la financiación oficial a este sector, compartiendo durante algunos años más esas funciones con otros bancos oficiales, el Banco de Crédito Industrial y el Banco de Crédito Local, para hacerlo después, como se aprecia en el cuadro 1, de forma exclusiva.

**CUADRO 1**  
**Formalizaciones de Crédito Oficial al sector Turismo (millones de pts.)**

AÑOS	Banco Hipotecario de España (B.H.E.)						B.H.E.	B.C.L.	B.C.I.	A	B	A/B %	En valores relativos A	En valores relativos B
	Crédito Turístico				Hipotecarios Generales	Varios								
	Hoteles	Viviendas Extranjeras	Zonas Turísticas	Modernización Hotelería	Hoteles o Instalaciones ya construidas	Empresas Turísticas								
1965	55	1	131	—	—	—	187	250	575	1.012	40.954	2,47	100	100
1966	785	27	166	—	—	—	978	361	333	1.672	52.441	3,18	165,2	102,6
1967	1.402	117	199	—	—	—	1.718	304	28	2.050	55.580	3,69	202,5	124
1968	1.177	25	311	—	250	—	1.763	338	7	2.108	69.298	3,04	205,3	146,4
1969	1.701	39	161	—	365	—	2.267	241	—	2.508	58.875	4,26	247,8	124,3
1970	1.287	13	352	—	404	—	2.056	386	—	2.442	43.419	5,62	241,3	91,7
1971	1.541	4	109	—	603	—	2.257	157	—	2.414	51.707	4,67	238,5	109,2
1972	2.589	13	82	—	1.113	—	3.797	267	—	4.064	62.960	6,45	401,6	133
1973	3.850	1	—	—	1.412	—	5.263	—	—	5.263	77.111	6,82	520	162,9
1974	3.389	—	146	—	2.442	13	5.990	—	—	5.990	137.798	4,34	591,9	291
1975	2.478	156	174	725	3.328	33	6.894	4	—	6.898	187.001	3,69	681,3	395
1976	1.543	183	412	738	1.657	—	4.535	—	—	4.535	222.717	2,03	448,1	470,4
1977	1.539	171	—	745	1.569	—	4.024	—	—	4.024	284.801	1,41	397,6	601,5
1978	1.087	19	20	1.591	577	—	3.294	—	—	3.294	193.335	1,70	325,5	408,3
1979	1.175	52	30	424	93	—	1.774	24	—	1.798	267.188	0,67	177,7	652,2
1980	950	54	—	33	2	—	1.036	—	—	1.036	286.883	0,36	102,4	700,3
1981	2.395	1.374	—	404	—	—	4.173	—	—	4.173	367.312	1,14	412,3	896,7
1982	1.637	300	42	781	—	—	2.759	—	—	2.759	364.486	0,76	272,6	889,9
1983	1.335	1.385	89	310	—	—	3.119	—	—	3.119	397.641	0,78	308,2	970,7
1984	2.869	219	—	179	(1)	—	3.267	—	—	3.267	415.912	0,79	322,8	1.015,6
1985	4.436	—	—	70	(1)	—	4.506	—	—	4.506	576.256	0,78	445,3	1.419,5

Nota: A. Crédito Oficial al sector turismo.  
B. Total de Crédito Oficial.

Fuente: Memorias del B.H.E. y del I.C.O. Elaboración propia.

(1) No aparecen en las memorias información de esta forma de crédito.

En este cuadro se recogen las formalizaciones de crédito oficial al turismo desde 1965 a 1985; se observa, en efecto, que a partir ya de 1966 el Banco Hipotecario de España se convierte en la principal entidad oficial de crédito prestamista de este sector, así como que tanto el Banco de Crédito Industrial como el Banco de Crédito Local, siguieron aún durante algún tiempo concediendo también créditos al sector turístico. Por lo que se refiere a la actividad del primero, su importancia decreció de forma vertiginosa desde 1965, de tal forma

que en 1968 únicamente concedió créditos turísticos por valor de 7 millones de pesetas, no volviendo a conceder más a partir de entonces. En cuanto al Banco de Crédito Local, si bien su importancia cuantitativa en este ámbito aumentó, aunque no linealmente, hasta 1970 (formalizando ese año 386 millones de pesetas de crédito turístico), en 1972 su actividad prácticamente desapareció, concediendo en 1975 sólo 4 millones de pesetas, y en 1979, 24 millones.

Por tanto, puede concluirse en este sentido que el Banco Hipotecario de España es, en la actualidad, el único banco oficial que se encarga de la financiación al sector turístico.

La financiación oficial al turismo es la que realizan los bancos oficiales, y más concretamente el Banco Hipotecario de España en la actualidad. Por ello, el análisis se efectúa precisamente con la información suministrada por esta entidad y por el Instituto de Crédito Oficial.

En el cuadro 2 se recogen las principales magnitudes del crédito oficial al sector turístico; en concreto, la demanda de créditos, tanto la atendida como la pendiente, las concesiones netas, las formalizaciones y, por último, las variaciones netas de las cuentas de crédito, todas ellas desglosadas para el período 1965-1985 entre las distintas formas de crédito (hotelero, viviendas extranjeras, zonas turísticas, modernización hotelera y empresas turísticas) concedidas por el BHE a este sector de nuestra economía<sup>1</sup>.

**CUADRO 2**  
Principales magnitudes del Crédito Oficial al sector turístico (millones de ptas.)

AÑOS	Demanda de Créditos										Concesiones netas					Formalizaciones del ejercicio					Cuentas de Crédito Flujos Netos				
	Atendida					Pendiente					(1)	(2)	(3)	(4)	(5)	(1)	(2)	(3)	(4)	(5)	(1)	(2)	(3)	(4)	(5)
	(1)	(2)	(3)	(4)	(5)	(1)	(2)	(3)	(4)	(5)															
1965	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	829	56	277	—	—	55	1	131	—	—	31	1	32	—	—
1966	962	42	56	—	—	198	318	244	—	—	962	42	56	—	—	785	27	166	—	—	505	25	145	—	—
1967	1 357	257	291	—	—	211	89	109	—	—	1 304	59	207	—	—	1 402	117	199	—	—	855	43	152	—	—
1968	1 531	97	284	—	—	596	61	196	—	—	1 518	75	273	—	—	1 177	25	311	—	—	942	25	148	—	—
1969	1 935	61	414	—	—	535	86	372	—	—	1 893	31	336	—	—	1 701	39	161	—	—	1 167	42	208	—	—
1970	1 781	88	361	—	—	2 548	22	559	—	—	1 760	50	316	—	—	1 287	13	352	—	—	1 215	20	254	—	—
1971	2 371	40	450	—	—	3 509	25	202	—	—	2 291	34	285	—	—	1 541	4	109	—	—	1 201	—6	107	—	—
1972	4 129	23	83	—	—	5 299	2	468	—	—	4 005	6	82	—	—	2 589	13	82	—	—	1 345	—57	—13	—	—
1973	5 719	127	221	—	—	5 256	117	252	—	—	5 655	81	164	—	—	3 850	1	—	—	—	2 657	—33	—142	—	—
1974	5 003	197	157	—	57	4 251	401	368	—	4	4 869	164	125	—	53	3 389	—	146	—	13	2 938	—22	—108	—	13
1975	3 435	15	665	1 696	—	2 904	1 508	222	375	2	3 411	7	502	1 680	—	2 478	156	174	725	33	1 988	90	—4	304	34
1976	2 770	909	133	312	—	1 782	333	215	59	1	2 565	624	128	283	—	1 543	185	412	738	—	880	—	166	890	—
1977	1 899	136	205	1 909	—	1 313	17	47	1 235	—	1 837	39	161	1 882	—	1 539	171	—	745	—	1 276	332	—16	348	—4
1978	1 717	46	—	1 075	—	1 488	56	85	172	—	1 460	5	—	1 003	—	1 087	19	20	1 591	—	—488	—10	—24	1 454	—10

(x) Cuentas de Créditos. Comprende: Créditos dispuestos más intereses y amortizaciones vencidas a cobrar y créditos en «Secuestro».

Fuente: Memoria del Banco Hipotecario de España. Elaboración propia.

<sup>1</sup> Sin embargo, en cuanto demanda de crédito no se tiene desglose entre las diferentes formas de crédito para 1984 y 1985 y tampoco aparece desglosada la información de las cuentas de crédito en las «Memorias Anuales» del BHE.

Del contenido de este cuadro se puede destacar, en cuanto a la demanda de créditos, sobre todo su evolución irregular a lo largo de todo el período. Así, por ejemplo, en cuanto a la demanda de crédito hotelero, ya sea atendida o pendiente, frente a una evolución previa creciente, se observa una tendencia baja a partir de 1973 hasta 1978. A partir de esta fecha, su evolución año a año es claramente irregular. Y también, de forma irregular evoluciona la demanda en las demás líneas oficiales de financiación crediticia.

**CUADRO 2 (cont.)**  
**Principales magnitudes del Crédito Oficial al sector turístico (millones de ptas.)**

Años	Demanda de Créditos										Concesiones Netas					Formalizaciones del Ejercicio				
	Atendida					Pendiente														
	(1)	(2)	(3)	(4)	(5)	(1)	(2)	(3)	(4)	(5)	(1)	(2)	(3)	(4)	(5)	(1)	(2)	(3)	(4)	(5)
1979	3.093	1.234	—	71	—	1.195	877	63	100	—	2.826	759	—	67	—	1.175	52	30	424	—
1980	2.670	1.575	53	71	—	2.108	466	29	532	—	2.649	1.138	39	73	—	950	54	—	33	—
1981	2.521	787	—	1.242	—	1.064	58	29	407	—	2.275	546	—	1.179	—	2.395	1.374	—	404	—
1982	2.475	2.051	131	358	—	4.104	659	11	1.229	—	2.002	1.544	131	324	—	1.637	300	42	781	—
1983	5.434	169	—	996	—	4.980	913	258	465	—	5.437	116	—	947	—	1.335	1.385	89	310	—
1984	—	—	(2.522)	—	—	—	—	(926)	—	—	4.078	557	—	334	—	2.869	219	—	179	—
1985	—	—	(4.309)	—	—	—	—	(725)	—	—	2.916	—	—	67	—	4.436	—	—	70	—

**Notas:** (1) Hotelero; (2) Viviendas extranjeras; (3) Zonas turísticas; (4) Modernización hotelera; (5) Empresas Turísticas.

(\*) Las variaciones netas del año 1982 respecto a 1981 deben considerarse teniendo en cuenta la fusión entre el BH.

(\*\*) No aparece esta información en la memoria de 1985. No hay desglose de la demanda de créditos turísticos para los años 1984 y 1985.

Fuente: Banco Hipotecario de España «Memorias Anuales». Elaboración propia.

Obviamente, las concesiones netas y las formalizaciones tienen una trayectoria similar, como cabría esperar, pues dependen en gran medida de la demanda de créditos en el ejercicio.

Por tanto, y de modo breve, podemos extraer como conclusión básica de esta información que el crédito del BHE al sector turístico ha evolucionado a lo largo del período considerado muy desigualmente y siempre condicionado a la evolución de la demanda de créditos, de los que los más importantes han sido siempre los créditos hoteleros (en 1983 supuso su demanda atendida el 82,34 por 100 de la total), seguidos por los destinados a la modernización hotelera.

En cuanto a la formalización del crédito turístico, aparece desglosado porcentualmente por comunidades autónomas en el cuadro 3. Más concretamente, se recoge el desglose para seis comunidades autónomas (Andalucía, Baleares, Canarias, Cataluña, País Valenciano y Madrid), dada, como se aprecia en el propio cuadro, la gran importancia del conjunto de ellas en el total del crédito turístico oficial formalizado en España.

**CUADRO 3**  
**Participación de cada región en el total de crédito turístico oficial formalizado (en %)**

	1965	1966	1967	1968	1969	1970	1971	1972	1973	1974	1975	1976
Andalucía	28,5	22,0	19,0	27,3	12,7	19,5	16,6	16,7	17,9	9,9	18,5	21,9
Baleares	0,5	2,3	13,4	17,1	30,2	15,4	20,5	18,0	10,3	12,4	15,8	11,2
Canarias	23,0	9,3	8,8	7,1	6,4	12,5	15,3	15,7	15,5	11,7	4,4	7,0
Cataluña	7,6	8,5	9,3	7,5	8,3	3,3	15,4	10,4	15,1	16,8	15,0	10,8
Madrid	3,7	17,1	18,9	19,1	12,3	20,6	14,8	8,3	7,8	15,8	4,4	19,4
País valenciano	6,0	11,6	5,8	5,8	4,8	10,1	5,2	19,1	13,6	19,1	10,4	9,7
Total de las seis regiones	69,3	70,8	75,2	83,9	74,7	81,4	87,8	88,2	80,2	85,7	68,5	80,0
Resto de España	31,7	29,2	24,8	16,1	25,3	18,6	12,2	11,8	19,8	14,3	31,5	20,0
ESPAÑA	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0

**CUADRO 3**

Participación de cada región en el total de crédito turístico oficial formalizado (en %) (cont.)

	1977	1978	1979	1980	1981	1982	1983(*), 84(*), 85
Andalucía	18,4	12,7	41,12	24,0	23,8	16,5	24,2
Baleares	3,5	18,0	6,61	3,0	12,5	15,7	6,2
Canarias	25,9	5,4	3,75	7,0	20,5	18,3	28,5
Cataluña	17,8	14,9	21,22	10,8	9,3	5,6	9,2
Madrid	5,3	9,9	6,02	6,0	7,8	5,2	8,0
País valenciano	5,5	11,4	3,52	2,2	5,4	13,8	11,8
Total de las seis regiones	76,4	72,3	82,24	53,0	79,3	75,1	87,9
Resto de España	23,6	27,7	17,76	47,0	20,7	24,9	12,1
ESPAÑA	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0

Fuente: Elaboración propia.

(\*) Al no tener desglose provincializado para estos años no es posible elaborar los porcentajes de participación.

Esta información se recoge para el período 1965-1985, pero, debido a un cambio en la elaboración de los datos, las «Memorias» del Banco Hipotecario de España no ofrecen información desglosada para los años 1983 y 1984.

A partir de ambos cuadros, varios son los aspectos que podemos resaltar, fundamentalmente: que Andalucía absorbe el mayor volumen de crédito y que de las 17 comunidades autónomas, seis de ellas alcanzan un nivel de crédito en su conjunto muy superior al de las restantes.

El cuadro 4 permite obtener también ciertas conclusiones importantes. Por un lado, Baleares y Canarias, como cabría en principio esperar, son las comunidades autónomas en las que generalmente

**CUADRO 4**

Participación del Crédito Turístico regional sobre el total de Crédito Oficial formalizado por cada región (en %)

	1965	1966	1967	1968	1969	1970	1971	1972	1973	1974	1975	1976
Andalucía	4,6	4,0	4,1	5,0	1,9	3,9	3,4	4,0	4,5	1,6	2,3	1,9
Baleares	1,3	1,1	29,7	51,1	45,6	29,8	24,6	24,6	17,6	12,8	16,0	7,1
Canarias	22,3	10,2	13,8	11,4	11,3	13,3	16,5	21,8	14,2	8,2	2,6	4,4
Cataluña	2,0	1,9	2,8	1,1	2,2	0,6	3,7	3,9	4,8	3,3	2,3	1,2
Madrid	0,5	1,4	2,1	3,5	2,5	4,9	2,3	2,1	2,8	1,9	0,3	1,1
País valenciano	1,6	6,0	3,3	4,3	3,0	6,0	1,7	9,6	8,8	4,0	2,5	1,4
Total de las seis regiones	3,0	2,8	3,9	4,1	4,1	4,6	4,3	6,2	6,2	3,2	1,9	1,7
Resto de España	2,1	1,4	1,5	1,0	2,0	2,1	1,1	1,3	2,8	1,2	1,9	0,7
TOTAL ESPAÑA	2,7	2,2	2,7	2,7	4,4	3,2	3,2	4,3	5,0	2,6	1,9	1,3

CUADRO 4

Participación del Crédito Turístico regional sobre el total de Crédito Oficial formalizado por cada región (en %) (Cont.)

	1977	1978	1979	1980	1981	1982	1983(*), 84(*), 85
Andalucía	1,1	0,9	1,60	0,51	1,22	0,63	1,04
Baleares	3,8	15,6	8,28	4,14	24,53	20,45	4,27
Canarias	8,6	2,2	0,73	1,25	5,75	3,40	7,08
Cataluña	1,2	1,7	0,95	0,28	1,11	0,48	0,42
Madrid	0,2	0,8	0,18	0,05	0,41	1,37	0,98
País valenciano	0,5	1,5	0,21	0,16	0,82	0,31	0,70
Total de las seis regiones	1,0	1,6	0,79	0,30	1,45	1,06	1,19
Resto de España	0,6	1,0	0,32	0,45	1,61	0,46	0,23
TOTAL ESPAÑA	0,9	1,4	0,63	0,36	1,14	0,76	0,77

(\*) No resulta posible calcular los porcentajes correspondientes a estos dos años, por carecer de información regionalizada sobre el crédito turístico formalizado por el BHE, como se ha visto anteriormente.

Fuente: Elaboración propia, a partir de los cuadros anteriores.

tiene una mayor importancia el crédito oficial turístico formalizado respecto al total de crédito oficial formalizado en cada región, con cifras que en algunos casos han llegado al 50 por 100 de participación en Baleares (1968) y al 20 por 100 en Canarias (1965 y 1972).

En el resto de las Comunidades, el crédito oficial turístico tiene una escasa importancia relativa respecto al total del crédito oficial formalizado en la región, prácticamente durante todo el período considerado, hasta el punto de que la participación media del conjunto nacional oscila en esos años entre el 0,36 por 100 en 1980 y el 5 por 100 en 1973.

El cuadro 5 recoge las cifras correspondientes al crédito hotelero para el período 1967-1982, puesto que para los años siguientes en el Banco Hipotecario de España no existe información disponible. Varios son los hechos que se destacan al analizar su contenido:

En primer lugar, que la partida más claramente importante de todas las incluidas en el cuadro es la correspondiente a «Construcción y ampliación de establecimientos hoteleros», que llegó a significar en 1968 un 98,1 por 100 del total del crédito hotelero concedido, manteniéndose en niveles altos en todo el período analizado, salvo en 1978, en que sólo alcanzó un 14,4 por 100. Esta cifra relativa tan baja se debe a que a partir de 1977 este porcentaje de participación, que siempre en los años anteriores había logrado superar el 50 por 100, ya no lo alcanza (salvo en 1981, en que se situó en un 51 por 100), como consecuencia del aumento en la importancia de otras partidas.

En segundo lugar, los establecimientos hoteleros que en mayor medida han sido atendidos por el crédito oficial turístico han sido los

que se corresponden con la categoría medio-alta, es decir, los hoteles de 3 y 4 estrellas prácticamente durante todo el período, salvo en 1981 y 1982, años en que los créditos concedidos a los de 4 estrellas bajaron de forma importante, llegando incluso en 1982 a no obtener ningún tipo de financiación oficial.

Por último, el resto de las partidas tiene una importancia menor, destacando entre ellas las correspondientes a instalaciones deportivas y náuticas y a la transformación y reformas en establecimientos hoteleros, si bien ambas con una evolución muy irregular a lo largo de todo el período.

Por otro lado, el estudio recoge la formalización de créditos oficiales para la modernización hotelera, distribuidos por clases de inversión para el período 1975-1982. En él, la partida más importante con gran diferencia es la «transformación y reformas en establecimientos hoteleros», que hasta 1978 no bajó del 80 por 100 del total de estos créditos, llegando incluso este mismo año al 98,81 por 100. A partir de esta fecha, no obstante, salvo en 1980, su importancia relativa disminuyó grandemente, en favor de otras clases de inversión, sobre

**CUADRO 5**  
Formalizaciones de crédito hotelero distribuidas por clases de inversión

Clases de inversión	1967*		1968*		1969		1970	
	En millones de ptas.	%						
1. Construcción y ampliación de establecimientos hoteleros:	926,2	89,8	1.199,4	98,1	1.430	84,0	871	67,7
— Hoteles o residencias 5 estrellas	66,0	6,4	261,5	21,4	188	11,0	183	14,2
— 4	450,6	43,7	333,8	27,3	384	22,6	287	22,3
— 3	373,6	36,2	497,6	40,7	634	37,2	276	21,5
— 2	18,9	1,8	63,0	5,2	148	8,7	75	5,8
— 1	5,8	0,6	37,5	3,0	60	3,5	45	3,5
— Hoteles y pensiones	11,3	1,1	6,0	0,5	16	1,0	5	0,4
2. Transformación y reformas en establecimientos hoteleros	104,8	10,2	24,4	1,9	23	1,4	22	1,7
3. Construcción, ampliación o reforma de cafeterías y restaurantes	—	—	—	—	35	2,1	32	2,5
4. Adquisición de mobiliario y equipo en establecimientos hoteleros y cafeterías	—	—	—	—	64	3,8	46	3,6
5. Acampamentos turísticos y ciudades de vacaciones	—	—	—	—	3	0,2	3	0,2
6. Instalaciones deportivas y náuticas	—	—	—	—	91	5,3	147	11,4
7. Otras construcciones de índole turístico	—	—	—	—	55	3,2	166	12,9
<b>TOTAL</b>	<b>1.031,0</b>	<b>100,0</b>	<b>1.223,8</b>	<b>100,0</b>	<b>1.701</b>	<b>100,0</b>	<b>1.287</b>	<b>100,0</b>

(\*) Los datos se refieren a concesiones netas.

Fuente: Memorias anuales del B.H.E. Elaboración propia.

**CUADRO 5**  
Formalizaciones de crédito hotelero distribuidas por clases de inversión (cont.)

1971		1972		1973		1974		1975		1976	
En millones de ptas.	%										
1.113	72,2	2.019,7	78,1	3 217	83,6	2.174	64,3	1.642	66,2	866	56,1
63	4,1	217,2	8,4	85	2,2	423	12,5	533	21,5	52	3,4
354	23,0	677,5	26,2	1.330	34,5	587	17,3	488	19,7	303	19,6
524	34,0	846,5	32,7	1.450	37,7	780	23,1	419	16,9	303	19,6
145	9,4	133,7	5,2	272	7,1	295	8,7	100	4,0	138	8,9
19	1,2	119,6	4,6	39	1,5	25	0,8	25	1,0	6	0,4
8	0,5	25,2	1,0	41	1,1	64	1,9	77	3,1	64	4,2
99	6,4	268,5	10,4	178	4,6	24	0,7	32	1,3	86	5,6
61	4,0	31,9	1,2	55	1,4	35	1,0	27	1,1	69	4,5
68	4,4	86,0	3,3	242	6,3	235	6,9	326	13,2	246	15,9
17	1,1	3,0	0,1	14	0,4	1	—	—	—	11	0,7
118	7,7	69,0	2,6	120	3,1	264	7,8	451	18,2	231	15,0
65	4,2	111,0	4,3	24	0,6	655	19,4	—	—	34	2,2
1.541	100,0	2.589,1	100,0	3.850	100,0	3.388	100,0	2.478	100,0	1.543	100,0

**CUADRO 5**  
Formalizaciones de crédito hotelero distribuidas por clases de inversión (cont.)

1977		1978		1979		1980		1981		1982	
En millones de ptas.	%										
490	31,8	156	14,4	720	42,89	449	47,26	1 203	51,0	578	35,3
—	—	—	—	6	0,36	27	2,84	416	17,4	49	3,0
181	11,8	48	4,4	277	16,50	255	26,84	87	3,6	—	—
233	15,1	31	2,9	326	19,42	103	10,84	546	22,8	211	12,9
28	1,8	63	5,8	22	1,31	41	4,31	139	5,8	281	17,2
3	0,2	14	1,3	60	3,57	3	0,32	15	0,6	33	2,0
45	2,9	—	—	29	1,73	20	2,11	19	0,8	4	0,2
18	1,2	120	11,0	510	30,39	94	9,90	103	4,3	316	13,2
101	6,6	101	9,3	23	1,37	51	3,38	344	14,4	90	5,5
149	9,7	158	14,5	44	2,62	64	6,74	94	3,9	154	9,5
—	—	5	0,5	51	3,03	83	8,74	192	8,0	132	8,1
775	50,3	399	36,7	299	17,80	177	18,62	434	18,2	149	9,1
6	0,4	148	13,6	32	1,90	31	3,26	6	0,2	318	15,4
1 539	100,0	1 087	100,0	1 681	100,0	950	100,0	2 395	100,0	1 637	100,0

todo de la de «Construcción y ampliación de establecimientos hoteleros» y, dentro de ellos, otra vez, especialmente los de 3 y 4 estrellas, salvo en 1980.

Una segunda fuente de información estadística sobre créditos al turismo español es la propia Secretaría General de Turismo, recogiendo en el trabajo las cifras de los créditos turísticos autorizados por la Secretaría General de Turismo (SGT) por comunidades autónomas y conceptos, para el período 1981-1985, tanto de los concedidos a partir de tales concursos como de los correspondientes a la línea general y los destinados al III Plan de Modernización Hotelera.

Del contenido de estos datos destaca, en primer lugar, en cuanto a las cifras totales de crédito oficial autorizado por la SGT para el conjunto del Estado, su evolución irregular, pues el período considerado se inicia con 4.229,6 millones de pesetas y finaliza con 7.277 millones; pero mientras en 1983 sólo llega esa cifra a los 2.469,5 millones, un año antes, en 1982, se situó en 11.549,8 millones.

Por tanto, a la vista de estos datos puede concluirse que la evolución de los totales de los créditos autorizados no sigue una tendencia uniforme, sino que, por el contrario, presenta una evolución caracterizada por años de fuertes aumentos y disminuciones (caso de 1982 y 1983), frente a otros de comportamiento más estable (1980-1981 y 1984-1985).

Por comunidades autónomas, como se observa más claramente en el cuadro 6, las cifras más importantes las alcanzan Canarias, Andalucía, Baleares y Cataluña.

#### CUADRO 6

Crédito turístico autorizado por comunidades autónomas (1981-1985) (saldos en millones de pesetas)

Autonomías	1981	1982	1983	1984	1985
Andalucía	797,616	2.023,307	215,431	1.996,248	2.492,366
Aragón	669,051	886,737	70,096	38,456	70,315
Asturias	39,939	249,265	96,191	19,137	4,378
Baleares	171,036	1.782,477	781,776	840,411	654,050
Canarias	920,047	1.679,407	121,632	1.206,531	2.524,963
Cantabria	44,050	19,756	7,144	30,700	4,050
Castilla-La Mancha	350,447	156,208	47,032	16,575	64,602
Castilla-León	214,072	444,502	66,130	164,805	151,555
Cataluña	184,577	1.388,459	582,847	277,896	507,149
Extremadura	47,940	103,674	128,012	250,947	24,150
Galicia	112,636	631,062	68,348	15,705	27,259
Madrid	353,634	308,954	104,679	578,524	207,000
Murcia	81,127	29,545	3,377	252,570	105,447
Navarra	100,342	12,592	35,388	11,338	34,755
La Rioja	2,994	60,924	—	—	—
País Valenciano	64,295	1.646,807	141,436	30,000	385,255
País Vasco	145,844	126,150	—	551,734	19,678
ESPAÑA	4.299,647	11.549,796	2.469,519	6.281,577	7.276,972

Fuente: Secretaría General de Turismo.

### 3. LA FINANCIACION DE LA BANCA PRIVADA Y LAS CAJAS DE AHORRO

#### a) Contribución de la banca privada

En el estudio de los créditos concedidos por la banca privada al sector turístico se utilizan dos fuentes estadísticas: la información suministrada por el Consejo Superior Bancario y que es recogida en el Boletín Estadístico del Banco de España y los datos de la Central de Información de Riesgos del Banco de España.

Como es sabido, a la Central de Información de Riesgos sólo hay que comunicar ciertos créditos, por su cuantía o naturaleza; de ahí que los datos que suministra no recogen la cantidad total de crédito concedido por la banca privada al sector turístico.

La cuantía real del crédito concedido por la banca privada al sector objeto de estudio es la ofrecida por el Consejo Superior Bancario; ahora bien, esta cifra sólo está disponible a partir del tercer trimestre de 1983.

#### *Datos del Consejo Superior Bancario*

Como puede comprobarse en el cuadro 7 los créditos concedidos por la banca privada al subsector Hostelería, Restaurantes y Cafés son recogidos por el Consejo Superior Bancario desde el tercer trimestre de 1983.

Estudiando el análisis de los datos del cuadro 7 se observa que no existe un comportamiento bien definido en la cuantía del crédito concedido por la banca privada al sector turístico. La cuantía de este crédito oscila en el período que va del tercer trimestre de 1983 al cuarto trimestre de 1985, entre 73.200 millones y 101.000 millones, siendo su media de 87.700 millones.

**CUADRO 7**

**Crédito de la Banca Privada al Subsector de Hostelería, Restaurantes y Cafés (miles de millones de ptas.)**

Año	Trimestre	Hostelería Restaurantes y Cafés	Total Actividades Productivas	%
1983	3º	74,6	8.272,8	0,90
	4º	73,2	8.659,4	0,85
1984	1º	94,2	8.588,9	1,10
	2º	90,6	8.759,4	1,03
	3º	91,9	8.302,0	1,11
1985	4º	81,9	8.662,1	0,95
	1º	94,3	8.575,9	1,10
	2º	101,0	8.830,0	1,14
	3º	98,8	8.779,9	1,13
	4º	112,7	9.383,8	1,20

Fuente: Boletín Estadístico del Banco de España.

A su vez hay que resaltar la escasa importancia que tiene el crédito concedido al sector turístico respecto al total sectorial, siendo la media del período del 1,03 por 100. Esto permite afirmar que, a pesar de la importancia que tiene para la economía española el sector turístico, la financiación concedida por la banca privada ha sido relativamente muy escasa.

CUADRO 8

Evolución del Crédito Turístico a nivel nacional de la Banca Privada (saldos en millones de ptas.)

	1980			1981			1982			1983		
	Turístico	Total Sectorial	%									
<b>Autorizado</b>												
Papel Comercial	3.419	3.010.672	0,11	2.959	3.330.031	0,08	4.427	3.777.486	0,12	5.890	3.987.316	0,15
Crédito a Corto	25.299	2.487.059	1,01	31.786	3.009.583	1,05	33.479	3.518.429	0,95	42.068	4.091.302	1,03
Crédito a Medio	3.907	427.144	0,91	6.089	594.880	1,02	7.346	712.149	1,03	9.029	745.308	1,21
Crédito a Largo	3.765	593.765	0,63	3.888	806.967	0,48	7.230	1.260.974	0,57	8.346	1.498.989	0,56
Total	36.390	6.518.640	0,55	44.722	7.741.461	0,57	52.482	9.269.038	0,57	65.333	10.322.915	0,63
<b>Dispuesto</b>												
Papel Comercial	2.565	2.299.237	0,11	2.111	2.413.395	0,08	3.260	2.689.314	0,12	4.211	2.844.780	0,15
Crédito a Corto	23.354	2.165.114	1,07	29.262	2.551.553	1,14	29.618	2.940.296	1,01	37.014	3.412.435	1,08
Crédito a Medio	3.356	382.691	0,87	4.992	535.872	0,93	6.643	618.792	1,07	7.791	605.567	1,29
Crédito a Largo	3.458	552.448	0,62	3.530	744.804	0,47	6.336	1.185.710	0,53	7.609	1.394.982	0,55
Total	32.733	5.399.490	0,60	39.895	6.245.624	0,63	45.857	7.434.112	0,62	56.625	8.257.764	0,69

Fuente: Central de Información de Riesgos.

CUADRO 8

Evolución del Crédito Turístico a nivel nacional de la Banca Privada (saldos en millones de ptas.) (cont.)

	1984			1985			VI-1986		
	Turístico	Total Sectorial	%	Turístico	Total Sectorial	%	Turístico	Total Sectorial	%
<b>Autorizado</b>									
Papel Comercial	5.121	3.271.625	0,15	5.276	2.699.428	0,20	4.775	3.354.307	0,14
Crédito a Corto	5.973	707.218	0,84	4.563	624.786	0,73	5.647	819.643	0,69
Crédito a Medio	35.294	3.892.056	0,90	43.052	3.330.806	1,29	78.877	5.362.449	1,47
Crédito a Largo	14.679	1.749.887	1,51	16.713	2.267.071	0,74	36.246	3.060.728	1,18
Total	61.067	9.620.786	0,75	69.604	8.922.091	0,78	125.545	12.597.127	1,00
<b>Dispuesto</b>									
Papel Comercial	4.534	2.589.939	0,17	3.599	2.239.389	0,16	4.123	2.816.890	0,15
Crédito a Corto	5.541	598.479	0,93	3.788	428.718	0,88	4.972	632.323	0,79
Crédito a Medio	29.356	2.906.222	1,00	43.716	2.348.513	1,86	66.633	3.722.463	1,79
Crédito a Largo	12.692	1.739.110	0,73	17.771	1.994.958	0,89	27.371	2.610.865	1,05
Total	52.123	7.833.750	0,66	68.374	7.011.578	0,98	103.099	9.771.541	1,05

Fuente: Central de Información de Riesgos.

*Datos de la Central de Información de Riesgos del Banco de España*

Si se analiza la evolución del crédito al sector turístico concedido por la banca privada en el período que va desde 1980 a junio de 1986, recogido en el cuadro 8, se observa un importante crecimiento. Se ha pasado de 6.619 millones de crédito concedido por estas entidades en 1966 a 68.374 millones en 1985, lo que supone que el crédito al sector turístico concedido por la banca privada se ha multiplicado por 42 en el período objeto de análisis. A pesar de esto, la banca privada no ha tenido ninguna preferencia a la hora de conceder créditos al sector analizado, como lo demuestra el hecho de que sólo haya recibido en media anual del período el 0,73 por 100 de los créditos concedidos por estas entidades.

Como es sabido, lo relevante a la hora de estudiar la financiación de la banca privada al sector turístico es el análisis del crédito dispuesto y no del autorizado. Por ello, se ha elaborado el cuadro 9, en el que se recoge la distribución del crédito dispuesto concedido por estas entidades al sector turístico según los plazos de amortización (en porcentaje respecto al total de crédito dispuesto).

Se comprueba la escasa importancia que han tenido las operaciones activas documentadas en papel comercial en este sector, pues su participación media se sitúa en el 8 por 100 del total de los créditos concedidos a esta actividad económica. Se considera que esta participación es baja si se compara con la cuantía de los créditos instrumentados en esta modalidad para el conjunto de los sectores econó-

**CUADRO 9**  
Distribución de los créditos (\*) de la banca privada al turismo por vencimientos (en %)

	1966	1967	1968	1969	1970	1971	1972	1973	1974	1975
Papel Comercial	9,69	10,70	7,54	8,16	9,64	9,90	10,16	9,25	7,89	6,26
Crédito a Corto	70,16	65,85	66,81	63,59	58,36	52,22	43,67	39,99	41,48	41,48
Crédito a Medio	14,88	17,95	21,81	25,04	27,48	32,72	29,08	9,36	9,15	9,44
Crédito a Largo	5,27	5,50	3,84	3,29	4,52	5,16	17,09	41,40	41,48	38,22
Total	100	100	100	100	100	100	100	100	100	100

**CUADRO 9**  
Distribución de los créditos (\*) de la banca privada al turismo por vencimientos (en %) (Cont.)

	1976	1977	1978	1979	1980	1981	1982	1983	1984	1985
Papel Comercial	7,25	7,24	6,84	7,88	7,83	5,29	7,10	7,43	8,69	5,03
Crédito a Corto	47,73	52,68	55,87	64,90	71,34	73,34	64,58	65,36	10,63	5,74
Crédito a Medio	12,97	12,28	13,08	14,41	10,25	12,51	14,48	13,75	56,32	64,31
Crédito a Largo	32,05	27,80	24,21	12,81	10,58	8,86	13,84	25,62	24,36	24,92
Total	100	100	100	100	100	100	100	100	100	100

(\*) Valores dispuestos.  
Fuente: CIR y elaboración propia.

micos, cuya participación anual media se aproxima al 50 por 100 del total de los créditos.

Por tanto, la banca privada ha financiado fundamentalmente al sector turístico a través de los denominados créditos puros (a corto, medio y largo plazo), cuya participación media anual fue del 92%.

#### b) El papel de las cajas de ahorro

De forma similar a la situación en la banca privada, en el estudio de la financiación concedida por las Cajas de Ahorro al sector turístico se utilizan dos fuentes estadísticas: la información suministrada por la Confederación Española de Cajas de Ahorro (CECA), y que es recogida en el Boletín Estadístico del Banco de España, y los datos de la Central de Información de Riesgos.

El volumen global del crédito concedido por las Cajas de Ahorro al sector turístico es el que suministra la CECA; sin embargo, sólo se dispone de este dato a partir del cuarto trimestre de 1982, ya que con anterioridad las Cajas de Ahorro no estaban obligadas a comunicar al Banco de España los créditos concedidos en forma desagregada según los sectores productivos.

#### *Información de la CECA*

Del análisis del cuadro 10 se observa que existe una tendencia creciente en el crédito concedido por las cajas de ahorro al subsector

**CUADRO 10**

**Crédito de las Cajas de Ahorro al Subsector de Hostelería, Restaurantes y Cafés (miles de millones de ptas.)**

Año	Trimestre	Hostelería Restaurantes y Cafés	Total Actividades Productivas	%
1982	4º	19,0	1.388,1	1,37
1983	1º	20,2	1.431,6	1,41
	2º	24,7	1.510,3	1,64
	3º	25,9	1.615,7	1,60
	4º	29,3	1.744,2	1,68
1984	1º	30,7	1.751,8	1,75
	2º	32,8	1.771,1	1,85
	3º	34,8	1.752,3	1,99
	4º	38,3	1.722,1	2,22
1985	1º	40,7	1.746,7	2,33
	2º	44,3	1.823,4	2,43
	3º	45,4	1.829,7	2,48
	4º	48,0	1.906,6	2,51

Fuente: Boletín Estadístico del Banco de España.

de Hostelería, Restaurantes y Cafés, pasando de 19.000 millones en el cuarto trimestre de 1982 a 48.000 millones en el cuarto trimestre de 1985, siendo la media del período analizado de 32.175 millones.

La importancia que tiene el crédito concedido al subsector de Hostelería, Restaurantes y Cafés por las Cajas de Ahorro, respecto al concedido al total de actividades productivas, es más bien escasa, siendo el porcentaje del período de 1,9 por 100. Ahora bien, a pesar de esta escasa cuota de participación del crédito al sector turístico concedido por las Cajas de Ahorro, hay que resaltar que esta cuota es mucho mayor de la que supone el crédito concedido al sector por la banca privada (1,03 por 100).

#### *Cifras de la Central de Información de Riesgos*

La primera característica a resaltar de la evolución del crédito al sector turístico concedido por las Cajas de Ahorro es el importante crecimiento experimentado en el período objeto de análisis (1966-junio 1986). Así, frente a los 713 millones de pesetas concedidos por estas entidades en 1986, el montante del crédito dispuesto en junio de 1986 se eleva a 28.288 millones, lo que supone que el crédito concedido por las Cajas de Ahorro al sector turístico se ha multiplicado por 40 en los últimos veinte años.

Una vez analizada la evolución del crédito concedido por las Cajas de Ahorro al sector turístico (cuadro 11), resulta interesante estudiar la relación existente entre éste y el crédito autorizado. De esta manera comprobamos que el crédito dispuesto respecto al autorizado supone, en media a lo largo del período, un 91,41 por 100, con una

**CUADRO 11**

**Evolución del Crédito Turístico a nivel nacional de las Cajas de Ahorros (saldo en millones de ptas.)**

	1980			1981			1982			1983		
	Turístico	Total Sectorial	%									
<b>Autorizado</b>												
Papel Comercial	149	61.300	0,24	193	97.572	0,19	454	194.874	0,23	700	309.544	0,23
Crédito a Corto	2.619	88.022	2,97	2.442	114.201	2,13	2.417	195.868	1,23	2.860	297.188	0,96
Crédito a Medio	744	57.773	1,28	757	64.659	1,17	855	82.347	1,04	1.526	106.542	1,43
Crédito a Largo	9.108	506.639	1,79	10.006	581.884	1,71	13.894	810.618	1,71	19.506	1.030.603	1,89
Total	12.620	713.734	1,76	13.398	858.316	1,56	17.620	1.283.707	1,37	24.592	1.743.877	1,41
<b>Dispuesto</b>												
Papel Comercial	94	38.196	0,24	82	56.820	0,14	321	119.736	0,27	487	207.606	0,23
Crédito a Corto	2.576	78.246	3,29	2.377	96.370	2,46	2.211	166.843	1,33	2.504	248.345	1,01
Crédito a Medio	653	45.561	1,43	645	54.547	1,18	716	67.425	1,06	1.301	82.018	1,59
Crédito a Largo	8.619	442.363	1,94	9.450	509.984	1,85	13.087	693.463	1,89	18.653	903.682	2,06
Total	11.942	604.366	1,97	12.554	717.721	1,71	16.335	1.047.467	1,56	22.945	1.441.651	1,59

Fuente: Central de Información de Riesgos.

**CUADRO 11**

**Evolución del Crédito Turístico a nivel nacional de las Cajas de Ahorro  
(Saldos en millones de ptas.) (Cont.)**

	1984			1985			VI-1986		
	Turístico	Total Sectorial	%	Turístico	Total Sectorial	%	Turístico	Total Sectorial	%
<b>Autorizado</b>									
Papel Comercial	1.126	432.651	0,26	1.303	377.226	0,35	1.124	380.943	0,30
Crédito a Corto	479	118.789	0,40	513	127.878	0,40	485	111.034	0,44
Crédito a Medio	5.504	472.830	1,16	7.596	555.055	1,37	10.793	696.507	1,55
Crédito a Largo	14.737	1.445.508	1,02	21.134	1.771.915	1,19	24.237	1.992.629	1,22
<b>Total</b>	<b>21.846</b>	<b>2.469.778</b>	<b>0,88</b>	<b>30.546</b>	<b>2.832.074</b>	<b>1,08</b>	<b>36.639</b>	<b>3.181.113</b>	<b>1,15</b>
<b>Dispuesto</b>									
Papel Comercial	819	197.328	0,42	958	229.878	0,42	708	221.769	0,32
Crédito a Corto	465	100.680	0,46	505	110.984	0,45	480	101.139	0,47
Crédito a Medio	5.125	383.837	1,33	6.893	428.117	1,61	9.018	528.527	1,71
Crédito a Largo	13.873	1.306.512	1,06	19.932	1.569.134	1,27	22.716	1.739.065	1,31
<b>Total</b>	<b>20.287</b>	<b>1.988.357</b>	<b>1,02</b>	<b>28.288</b>	<b>2.338.113</b>	<b>1,21</b>	<b>32.922</b>	<b>2.590.500</b>	<b>1,27</b>

Fuente: Central de Información de Riesgos.

**CUADRO 12**

**Porcentaje de cada categoría del crédito concedido al Sector Turístico por Cajas de Ahorros (\*)**

	1966	1967	1968	1969	1970	1971	1972	1973	1974	1975
Papel Comercial	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Crédito a Corto	5,19	2,00	1,35	2,00	9,88	7,34	4,86	9,78	5,41	4,81
Crédito a Medio	18,65	24,70	27,90	25,70	24,58	23,88	25,00	22,72	15,55	13,64
Crédito a Largo	76,16	73,30	70,75	72,30	65,54	68,77	70,14	67,50	79,04	81,55
<b>Total</b>	<b>100</b>									

**CUADRO 12**

**Porcentaje de cada categoría del crédito concedido al Sector Turístico por Cajas de Ahorros (\*) (Cont.)**

	1976	1977	1978	1979	1980	1981	1982	1983	1984	1985	Junio
Papel Comercial	0	0	0,15	0,33	0,78	0,65	1,96	2,12	4,03	3,38	2,15
Crédito a Corto	8,20	9,12	15,14	19,13	21,57	18,45	13,49	10,91	2,29	1,78	1,45
Crédito a Medio	9,36	8,60	8,11	6,20	5,46	5,13	4,36	5,67	25,26	24,36	27,39
Crédito a Largo	82,44	82,28	76,60	74,34	72,19	75,77	80,19	81,30	68,42	70,48	69,01
<b>Total</b>	<b>100</b>										

(\*) Valores dispuestos.  
Fuente: CIR y elaboración propia.

desviación típica de 1,664. Por tanto, se puede concluir que el crédito dispuesto en relación al crédito autorizado permanece prácticamente constante a lo largo del período.

Lo primero que se destaca en el cuadro 12 es que el descuento de papel comercial no empezó a realizarse hasta 1978, ya que este tipo de operaciones estaba prohibido para las Cajas de Ahorro hasta que el Decreto de 27 de agosto de 1977 permite que estas entidades puedan realizar las mismas operaciones activas que la banca privada. Además, se constata que las operaciones activas que se han documentado en papel comercial son escasamente relevantes a partir de esta fecha, puesto que las características propias del sector turístico determinan que los créditos obtenidos a través del descuento de papel comercial tengan poca importancia; por esto, los importes que las Cajas de Ahorro han dirigido a este tipo de operaciones activas son irrelevantes, a pesar de que a partir de 1978 estas entidades podían realizar descuentos comerciales.

**CUADRO 13**

**Clasificación del crédito dispuesto por la Banca Privada al Sector Turístico. Por comunidades autónomas y en orden de importancia (millones de ptas.)**

Comunidades Autónomas	Junio 1986 (1)	Septiembre 1984 (2)	(1)/(2)
Baleares	36.154	21.440	1,68
Madrid	17.537	8.056	2,18
Cataluña	13.859	4.231	3,28
Canarias	13.133	3.501	3,18
Andalucía	7.519	865	8,69
Comunidad Valenciana	5.149	2.188	2,35
Castilla y León	2.653	1.619	1,64
Galicia	1.657	591	2,80
País Vasco	1.358	1.083	1,25
Cantabria	1.904	233	4,69
Murcia	1.004	233	4,31
Asturias	923	336	2,75
Navarra	892	65	13,72
Aragón	866	5.217	0,17
Castilla-La Mancha	813	356	2,28
Extremadura	311	86	3,62
La Rioja	177	82	2,16

También hay que resaltar la importancia que tienen los créditos a largo plazo respecto al total del crédito dispuesto, siendo su media a lo largo del período de un 74 por 100. En concreto, la financiación que el sector turístico ha recibido de las Cajas de Ahorro tiene prioritariamente un plazo de amortización a más de tres años, comportamiento similar al que tienen estas entidades a la hora de financiar a la totalidad de las actividades económicas de nuestro país.

CUADRO 14

Clasificación del crédito dispuesto por las Cajas de Ahorro al Sector Turístico. Por comunidades autónomas y en orden de importancia (millones de ptas.)

Comunidades Autónomas	Junio 1986 (1)	Septiembre 1984 (2)	(1)/(2)
Baleares	6.501	1.858	3,50
Cataluña	6.161	2.831	2,18
Canarias	3.611	1.303	2,77
Madrid	2.739	1.426	1,92
Andalucía	2.143	257	8,34
Aragón	1.989	10.523	0,19
Comunidad Valenciana	1.762	703	2,51
Castilla y León	1.663	1.099	1,51
Galicia	1.602	797	2,01
País Vasco	1.175	4.031	0,29
Asturias	983	678	1,45
Castilla-La Mancha	908	823	1,10
Navarra	656	151	4,34
Extremadura	286	158	1,81
Murcia	277	89	3,11
La Rioja	237	158	1,50
Cantabria	229	45	5,08

#### 4. LA FINANCIACION AL SECTOR TURISTICO DEL SISTEMA CREDITICIO ESPAÑOL

El análisis global permite comparar la importancia relativa de cada uno de los grupos de instituciones financieras en el total de la financiación al sector turístico.

En el cuadro 15 se incluye la evolución, desde 1966 a 1985, de los créditos concedidos al sector turístico y declarados a la Central de Riesgos por las entidades que componen el sistema crediticio español. Las cifras se refieren a los importes autorizados de esos créditos y figuran tanto en valores absolutos como en porcentaje respecto al total.

De su análisis se observa la superior importancia relativa de la financiación crediticia concedida por la banca privada, que supone a lo largo de todo el período considerado más del 42 por 100 del total de créditos al turismo y que crece ininterrumpidamente desde 1977, hasta llegar a suponer en 1985 (año en el que alcanza su máximo nivel) casi un 70 por 100.

El cuadro 16, por su parte, tiene la misma estructura que el anterior, con la diferencia de que se refiere, no a los créditos del sistema crediticio al sector turístico, sino a los concedidos al total de los sectores económicos del país, a lo largo del mismo período 1966-1985.

A partir de la información anterior, en el cuadro 17 se recoge un resumen de la evolución experimentada por la relación entre los créditos turísticos (valores autorizados) y los créditos al conjunto de todos los sectores de nuestra economía, declarados a la CIR por el sistema crediticio español. De su contenido puede verse cómo la

**CUADRO 15**

**Créditos declarados autorizados al sector turístico por el sistema crediticio (en 10<sup>6</sup> ptas.)**

AÑOS	Total sistema crediticio	%	Entidades oficiales de crédito	%	Cajas de Ahorro	%	Banca privada	%	Cooperativas de crédito	%
1966	3.747	100,0	1.078	28,8	768	20,4	1.902	50,8	—	—
1967	4.811	100,0	1.672	34,7	890	18,5	2.251	46,8	—	—
1968	7.544	100,0	3.294	43,7	1.043	13,8	3.207	42,5	—	—
1969	10.065	100,0	4.203	41,8	1.487	14,8	4.375	43,4	—	—
1970	12.642	100,0	4.645	36,8	2.216	17,5	5.781	45,7	—	—
1971	16.983	100,0	5.458	32,1	2.903	17,1	8.623	50,8	—	—
1972	23.883	100,0	6.881	28,8	4.126	17,3	12.875	53,9	—	—
1973	33.807	100,0	10.109	29,9	5.200	15,4	18.498	54,7	—	—
1974	44.723	100,0	14.347	32,1	8.052	18,0	22.324	49,9	—	—
1975	53.254	100,0	19.361	36,4	8.616	16,2	25.278	47,4	—	—
1976	54.671	100,0	20.638	37,8	7.996	14,6	26.037	47,6	—	—
1977	57.485	100,0	22.001	38,3	8.931	15,5	26.553	46,2	—	—
1978	61.027	100,0	21.993	36,0	10.102	16,6	28.932	47,4	—	—
1979	61.368	100,0	19.983	32,6	11.301	18,4	30.102	49,0	—	—
1980	66.654	100,0	17.644	26,5	12.620	18,9	36.390	54,6	—	—
1981	76.730	100,0	18.610	24,2	13.398	17,5	44.722	58,3	—	—
1982	89.838	100,0	19.214	21,4	17.620	19,6	52.482	58,4	522	0,6
1983	109.646	100,0	19.208	17,5	24.592	22,4	65.333	59,6	513	0,5
1984	94.785	100,0	11.034	11,7	21.846	23,0	61.067	64,4	838	0,9
1985	129.469	100,0	8.893	6,9	30.546	23,6	89.052	68,8	978	0,7

Fuente: Banco de España y elaboración propia.

**CUADRO 16**

**Créditos declarados autorizados a todos los sectores por el sistema crediticio (en 10<sup>6</sup> ptas.)**

AÑOS	Total sistema crediticio	%	Entidades oficiales de crédito	%	Cajas de Ahorro	%	Banca privada	%	Cooperativas de crédito	%
1966	499.141	100,0	39.181	7,8	15.815	3,2	444.145	89,0	—	—
1967	589.567	100,0	56.603	9,6	19.061	3,2	513.904	87,2	—	—
1968	697.702	100,0	58.387	8,4	22.946	3,3	616.368	88,3	—	—
1969	857.828	100,0	76.994	9,0	30.458	3,5	750.376	87,5	—	—
1970	1.012.370	100,0	76.260	7,5	45.588	4,5	890.521	88,0	—	—
1971	1.287.904	100,0	85.508	6,6	57.048	4,4	1.145.348	89,0	—	—
1972	1.668.586	100,0	89.435	5,4	77.076	4,6	1.502.075	90,0	—	—
1973	2.180.937	100,0	55.216	4,4	131.326	6,0	1.954.396	89,6	—	—
1974	2.785.554	100,0	130.063	4,7	200.007	7,2	2.455.484	88,1	—	—
1975	3.549.949	100,0	184.206	5,2	315.861	8,9	3.049.882	85,9	—	—
1976	4.049.622	100,0	286.672	7,0	356.008	8,8	3.410.943	84,2	—	—
1977	4.906.442	100,0	403.272	8,2	444.914	9,1	4.058.256	82,7	—	—
1978	5.557.312	100,0	474.764	8,5	488.521	8,8	4.594.027	82,7	—	—
1979	6.490.042	100,0	514.310	7,9	593.880	9,2	5.371.902	82,2	—	—
1980	7.728.312	100,0	495.938	6,4	713.734	9,2	6.518.640	84,4	—	—
1981	9.203.415	100,0	603.638	6,6	858.316	9,3	7.741.461	84,1	—	—
1982	11.299.111	100,0	502.664	4,4	1.283.707	11,4	9.269.038	82,0	243.702	2,2
1983	12.847.389	100,0	515.540	4,0	1.743.877	13,6	10.322.915	80,3	265.057	2,1
1984	15.370.503	100,0								
1985	16.698.794	100,0								

Fuente: Banco de España y elaboración propia.

CUADRO 17

Relación entre los créditos turísticos declarados (autorizados) por el sistema crediticio a la C.I.R. y los créditos totales declarados (autorizados) por el propio sistema crediticio

AÑOS	Total sistema crediticio	E.O.C.	Cajas de Ahorro	Banca Privada	Cooperativas de crédito
1966	0,75	2,75	4,85	0,42	—
1970	1,25	6,10	4,86	0,64	—
1975	1,50	10,51	2,72	0,82	—
1980	0,86	3,56	1,76	0,55	—
1981	0,83	3,08	1,56	0,57	—
1982	0,80	3,82	1,37	0,57	0,21
1983	0,85	3,73	1,41	0,63	0,19
1984	0,62	0,45	0,88	0,75	0,27
1985	0,78	0,61	1,08	0,78	0,28

Fuente: Elaboración propia, a partir de los dos cuadros anteriores.

financiación crediticia del turismo en nuestro país, concedida por el conjunto de las entidades que integran nuestro sistema crediticio, en muy pocas ocasiones llega a suponer más del 1 por 100 del total de los créditos concedidos por este último al total de sectores económicos (y nunca en los últimos seis años).

De igual forma, puede observarse también en estas cifras cómo la mayor relación corresponde a la banca oficial generalmente, seguida por las Cajas de Ahorro, la banca privada y las cooperativas de crédito, por este orden.

En los cuadros 18 y 19 se recoge la evolución de los créditos declarados (valores autorizados nuevamente) a la CIR por el sistema crediticio, pero en este caso desglosados por naturaleza y por plazos de vencimiento y no por grupos institucionales como antes, destinados al sector turístico y al conjunto de nuestros sectores económicos.

Como resultado más relevante de su análisis puede destacarse, respecto a los créditos al turismo la mayor importancia relativa de los de vencimiento a largo plazo a través de todo el período considerado.

Estos valores vuelven a contrastar sensiblemente con respecto a los que se alcanzan, a partir de los datos recogidos en el cuadro 19, para el caso de los créditos del conjunto del sistema crediticio español al total de actividades económicas, en el que la máxima relevancia corresponde a la financiación vía papel comercial a lo largo de los veinte años considerados (con las únicas excepciones de 1983 y 1985) y la mínima a los créditos con vencimiento a medio plazo, salvo en el último bienio, en el que experimentan un crecimiento espectacular.

Por lo que se refiere a los cuadros 20 y 21, muestran la evolución durante el mismo período 1966-85 de la relación entre los valores dispuestos y los autorizados de los créditos concedidos por el sistema crediticio al sector turístico y al total de sectores de la economía española, respectivamente.

**CUADRO 18**  
**Créditos declarados autorizados por plazos de amortización al sector turístico (en 10<sup>6</sup> ptas.)**

AÑOS	Papel comercial	%	Corto plazo	%	Medio plazo	%	Largo plazo	%	TOTAL	%
1966	191	5,1	1.348	36,0	436	11,6	1.772	47,3	3.747	100,0
1967	250	5,2	1.541	32,0	589	12,2	2.431	50,6	4.811	100,0
1968	280	3,7	2.164	28,7	950	12,6	4.150	55,0	7.544	100,0
1969	442	4,4	2.835	28,2	1.413	14,0	5.375	53,4	10.065	100,0
1970	627	5,0	3.700	29,2	2.017	16,0	6.298	49,8	12.642	100,0
1971	1.012	6,0	4.886	28,8	3.282	19,3	7.803	45,9	16.983	100,0
1972	1.532	6,4	6.127	25,7	4.506	18,9	11.718	49,0	23.883	100,0
1973	1.833	5,4	8.151	24,1	2.897	8,6	20.926	61,9	33.807	100,0
1974	2.174	4,9	9.815	21,9	3.301	7,4	29.433	65,8	44.723	100,0
1975	1.987	3,7	12.074	22,7	3.596	6,8	35.597	66,8	53.254	100,0
1976	2.192	4,0	13.067	23,9	4.184	7,7	35.228	64,4	54.671	100,0
1977	2.353	4,1	14.661	25,5	4.123	7,2	36.348	63,2	57.485	100,0
1978	2.438	4,0	17.429	28,6	4.791	7,8	36.369	59,6	61.027	100,0
1979	3.041	5,0	20.921	34,1	5.169	8,4	32.255	52,5	61.386	100,0
1980	3.568	5,3	27.918	41,9	4.651	7,0	30.517	45,8	66.654	100,0
1981	3.152	4,1	34.228	44,6	6.846	8,9	32.504	42,4	76.730	100,0
1982	4.910	5,5	36.099	40,2	8.370	9,3	40.459	45,0	89.838	100,0
1983	6.615	6,0	45.091	41,1	10.724	9,8	47.216	43,1	109.646	100,0
1984	13.254	14,0	6.491	6,9	41.088	43,3	33.952	35,8	94.785	100,0
1985	12.208	9,4	5.791	4,5	65.481	50,6	45.989	35,5	129.469	100,0

Fuente: Banco de España y elaboración propia.

**CUADRO 19**  
**Créditos declarados autorizados por plazos de amortización a la totalidad de los sectores económicos (en 10<sup>6</sup> ptas.)**

AÑOS	Papel comercial	%	Corto plazo	%	Medio plazo	%	Largo plazo	%	TOTAL	%
1966	222.845	44,6	202.021	40,5	17.040	3,4	57.235	11,5	499.141	100,0
1967	257.584	43,7	227.155	38,6	26.236	4,4	78.592	13,3	589.567	100,0
1968	316.782	45,4	259.375	37,2	35.613	5,1	85.932	12,3	697.702	100,0
1969	398.026	46,4	297.863	34,7	47.797	5,6	114.142	13,3	857.828	100,0
1970	457.401	45,2	350.328	34,6	71.809	7,1	132.832	13,1	1.012.370	100,0
1971	600.783	46,6	427.351	33,2	97.497	7,6	162.273	12,6	1.287.904	100,0
1972	806.750	48,4	506.362	30,3	142.097	8,5	213.377	12,8	1.668.586	100,0
1973	1.045.516	47,9	623.469	28,6	106.806	4,9	405.146	18,6	2.180.937	100,0
1974	1.297.751	46,6	767.941	27,6	141.264	5,0	578.598	20,8	2.785.554	100,0
1975	1.562.377	44,0	957.461	27,0	221.190	6,2	808.921	22,8	3.549.949	100,0
1976	1.689.276	41,8	1.110.096	27,4	263.022	6,5	982.228	24,3	4.049.622	100,0
1977	1.985.727	40,5	1.374.584	28,0	348.913	7,1	1.197.218	24,4	4.906.442	100,0
1978	2.256.468	40,6	1.634.708	29,4	390.812	7,0	1.275.324	23,0	5.557.312	100,0
1979	2.668.245	41,2	1.994.702	30,8	413.786	6,4	1.403.309	21,6	6.480.042	100,0
1980	3.071.972	39,7	2.575.081	33,3	484.917	6,3	1.596.342	20,7	7.728.312	100,0
1981	3.427.603	37,2	3.123.784	34,0	659.539	7,2	1.992.489	21,6	9.203.415	100,0
1982	4.035.003	35,7	3.820.684	33,8	813.532	7,2	2.629.892	23,3	11.299.111	100,0
1983	4.357.089	33,9	4.497.875	35,0	876.639	6,8	3.115.786	24,3	12.847.389	100,0
1984	5.081.126	33,1	855.536	5,5	4.765.104	31,0	4.668.737	30,4	15.370.503	100,0
1985	4.118.192	24,7	1.367.910	8,2	5.626.202	33,7	5.586.490	33,4	16.698.794	100,0

Fuente: Banco de España y elaboración propia.

**CUADRO 20****Créditos declarados autorizados y dispuestos al conjunto de los sectores (en 10<sup>6</sup> ptas.)**

AÑOS	Autorizados (1)	Dispuestos (2)	% (2)/(1)
1966	499.141	406.746	81,5
1967	589.567	476.010	80,7
1968	697.702	560.920	80,4
1969	857.828	691.608	80,6
1970	1.102.370	811.473	73,6
1971	1.287.904	1.001.661	77,8
1972	1.668.586	1.269.953	76,1
1973	2.180.937	1.702.839	78,1
1974	2.785.554	2.231.469	80,1
1975	3.549.949	2.847.832	80,2
1976	4.049.622	3.346.185	82,6
1977	4.906.442	4.106.807	83,7
1978	3.557.312	4.603.325	82,8
1979	6.480.042	5.409.460	83,3
1980	7.728.312	6.430.424	83,2
1981	9.203.415	7.472.807	81,2
1982	11.299.111	9.095.161	80,5
1983	12.847.389	10.361.025	80,6
1984	15.370.503	11.612.815	75,6
1985	16.698.794	13.252.867	79,4

Fuente: Central de Información de Riesgos del Banco de España.  
Elaboración propia.

**CUADRO 21****Créditos declarados autorizados y dispuestos del sistema crediticio al sector turístico (en 10<sup>6</sup> ptas.)**

AÑOS	Autorizados (1)	Dispuestos (2)	% (2)/(1)
1966	3.747	3.409	91,0
1967	4.811	4.415	91,8
1968	7.544	6.975	92,6
1969	10.065	9.229	92,7
1970	12.642	11.592	91,7
1971	16.983	15.443	90,9
1972	23.883	21.612	90,5
1973	33.807	30.967	91,6
1974	44.723	42.051	94,0
1975	53.254	50.168	94,2
1976	54.671	52.125	95,4
1977	57.485	54.669	95,1
1978	61.027	57.563	94,3
1979	61.388	57.165	93,1
1980	66.654	62.319	93,5
1981	76.730	71.059	89,1
1982	89.838	81.887	91,1
1983	109.646	99.261	90,5
1984	94.785	79.424	83,8
1985	129.469	112.661	87,0

Fuente: Central de Información de Riesgos del Banco de España.  
Elaboración propia.

Si se comparan ambas evoluciones, la conclusión más llamativa resulta el uso relativamente más intenso por parte del sector turístico de los créditos concedidos por nuestro sistema crediticio, como lo demuestra el que del total de los créditos que éste le ha autorizado en esos veinte años ha dispuesto efectivamente de más de un 90 por 100 en la mayoría de los ejercicios, mientras que esa misma proporción para el conjunto de los sectores de la economía española es habitual diez puntos porcentuales menos.

**CUADRO 22**

**Estimación del crédito total concedido al sector turístico (\*) por la Banca Privada, las Cajas de Ahorro y la Banca Oficial**

AÑOS	BANCA PRIVADA		CAJAS DE AHORRO		BANCA OFICIAL	ESTIMACION DEL TOTAL DE CREDITO TURISTICO DE LA BANCA PRIVADA CAJAS DE AHORRO Y BANCA OFICIAL
	CIR	Estimación crédito total	CIR	Estimación crédito total	ICO-BHE	
1966	1.619	2.543	713	5.089	2.131	9.763
1967	1.933	3.017	811	6.057	3.414	12.488
1968	2.769	4.349	961	7.955	4.396	16.700
1969	3.725	5.808	1.350	10.843	5.650	22.301
1970	5.000	7.967	1.994	13.075	6.918	27.960
1971	7.441	10.682	2.588	16.411	8.003	35.096
1972	11.082	15.813	3.660	21.618	9.119	46.550
1973	16.041	22.199	4.822	21.691	11.443	55.333
1974	20.313	27.394	7.392	27.398	14.129	68.921
1975	23.010	30.420	7.798	23.139	16.396	69.955
1976	24.380	33.965	7.109	22.278	18.254	74.497
1977	24.693	34.363	7.966	25.232	20.139	79.734
1978	26.361	36.141	9.209	34.869	21.028	92.038
1979	26.897	36.461	10.285	35.737	21.443	93.641
1980	32.733	44.008	11.942	40.564	20.607	105.179
1981	39.895	54.058	12.554	42.585	21.933	118.576
1982	45.857	59.163	16.335	47.763	22.787	129.713
1983	56.625	71.110	22.945	59.987	23.106	154.203
1984	52.123	67.673	20.282	40.435	23.314	131.512
1985	68.874	108.634	28.288	50.478	22.721	181.833

(\*) Valores dispuestos.

Fuente: Central de Información de Riesgos, ICO y elaboración propia.

Las columnas tercera y cuarta del cuadro 22 recogen por su parte los créditos turísticos de las Cajas de Ahorro: los declarados a la CIR y los estimados como totales, respectivamente, estos últimos obtenidos con el mismo procedimiento de estimación que en el caso de los de la banca privada.

## 5. CONCLUSIONES

Entre todas las conclusiones que se extraen del estudio caben destacar fundamentalmente las siguientes:

- a) El mayor atractivo relativo de la financiación oficial (respecto a la de las entidades privadas), derivado de sus menores costes financieros, aunque con frecuencia, financiación mal considerada por su lenta y compleja tramitación.
- b) La mayor importancia relativa, dentro de la financiación al turismo español, de los créditos hoteleros (construcción y modernización).
- c) La gran irregularidad de las cuantías concedidas a lo largo del tiempo, independientemente de las fuentes de financiación.
- d) La mayor importancia relativa de los créditos turísticos concedidos por las Cajas de Ahorro en comparación con los de la banca privada.
- e) La concentración en varias comunidades autónomas (Baleares, Canarias, Cataluña y Madrid) de la mayoría de los créditos turísticos, tanto oficiales como privados.
- f) La importancia superior, en términos cuantitativos, de los créditos turísticos de la banca privada respecto a los concedidos por las Cajas de Ahorro y banca oficial.
- g) La reducida proporción que suponen los créditos al sector turístico en relación a los concedidos al total de sectores (normalmente inferior al 1 por 100), lo que contrasta con la gran importancia del turismo en nuestra economía; siendo esa proporción superior en la banca oficial, seguida por las Cajas de Ahorro y cooperativas de crédito.
- h) La mayor importancia relativa de los créditos a largo plazo en el total de los créditos turísticos.