Estudios Turísticos, n.º 143 (2000), pp. 3-24

Instituto de Estudios Turísticos
Secretaría de Estado de Comercio y Turismo

ESTRUCTURA ECONOMICO-FINANCIERA Y FINANCIACION DEL SECTOR TURISTICO

Antonio Mora Sánchez*, María Jesús Such Devesa, Valentín Bote Gómez*****

Resumen. En el ámbito de las empresas turísticas las necesidades financieras tienden a incrementarse debido a la propia naturaleza de las inversiones a las que aquéllas deben enfrentarse en la actualidad. Al estudio de esas necesidades y su satisfacción a través de algunos intermediarios financieros a lo largo de los últimos años se dedica este estudio.

El protagonismo de la financiación bancaria en el conjunto de los sectores económicos en España no es una realidad ajena al sector turístico, que comparte esta tendencia generalizada frente a otras alternativas de financiación, manteniéndose además bastante alejado de los procesos de innovación financiera. Asimismo, destaca como tendencia la escasa proporción que suponen los créditos que el sistema crediticio español proporciona al sector turístico en relación con los concedidos al conjunto de las actividades económicas, realidad sorprendente si se toma en consideración la enorme importancia del sector turístico en la economía española.

Los últimos años nos proporcionan un panorama ciertamente diferenciado del tradicional ya que otros intermediarios financieros están afrontando la financiación del sector, que nos ofrece peculiaridades subsectoriales y territoriales que merecen ser estudiadas.

Palabras clave. Financiación turística, financiación bancaria, necesidades financieras subsectoriales del turismo, procesos de innovación financiera.

Abstract. Within the tourism businesses, the financial needs tends to increase due to the nature of the investments that they have to face nowadays. This study is based upon the needs and how they are satisfied throughout some financial intermediates during the last years.

Banking Financing becomes a major one in all economic sectors in Spain, also applies to the Tourist Sector. All sectors share the trend of banking financing instead of any other alternatives. Moreover, tourist sector is not entering for the very innovating finance processes. Therefore, it is remarkable, as a tendency, the tight percentage of loans provided by the Spanish Credit system to the tourist sector when comparing with the rest of the economic sectors in Spain. This fact is even more amazing due to the magnitude of the tourist sector into the Spanish economy.

Last years give us a completely different picture from the traditional model due to the fact that other financial brokers are financing this sector, which has so many subsectorial and territorial peculiarities that deserve to be studied.

Key words. Tourist sector financing, banking financing, tourism subsectorial financial needs, innovating finance processes.

I. INTRODUCCIÓN

Los sectores económicos, al igual que las empresas, necesitan recursos financieros para poder desarrollar sus actividades. Requieren, por ello, financiación. La financiación de una empresa consiste en la obtención de recursos o medios de pago que se destinan a la adquisición de la estructura fija o circulante, o de los bienes de capital que la empresa exige para el logro de sus objetivos.

Las unidades económicas de producción al plantear el desarrollo de cualquier actividad productiva, requieren la determinación previa y rigurosa de los procesos para con-

* Doctor en Ciencias Económicas y Empresariales. Director de la Escuela Universitaria de Turismo de la Universidad de Alcalá. Miembro del Consejo Regional de Turismo de Castilla-La Mancha.

** Licenciada en Ciencias Económicas y Empresariales. Profesora en la Universidad de Alcalá y en el CES Luis Vives-CEU. Departamento de Estadística, Estructura Económica y Organización Económica Internacional. Directora Académica del Estudio Graduado Universitario en Hostelería. Universidad de Alcalá, consultora de instituciones financieras.

*** Doctor en Ciencias Económicas. Profesor titular Universidad Complutense, Departamento de Economía Aplicada III (Política Económica).

seguir los fondos necesarios para adquirir los equipos y recursos técnicos.

La estructura financiera de la empresa distingue las fuentes u origen de los recursos que utiliza (pasivo) y los empleos o aplicaciones de los medios económicos (activo).

En general, las características particulares de cada empresa, su actividad o las peculiaridades del sector o rama de actividad en los que se enmarque, condicionan de forma determinante la distribución de los empleos o inversiones y en menor medida resultan significativos a la hora de evaluar los recursos o medios de financiación.

La actividad financiera de la empresa cuenta con dos vías diferentes para la financiación del gasto: los recursos propios y los recursos ajenos. Dentro de cada vía encontramos diferentes alternativas de financiación: mediante recursos propios (internos) o mediante recursos ajenos (externos).

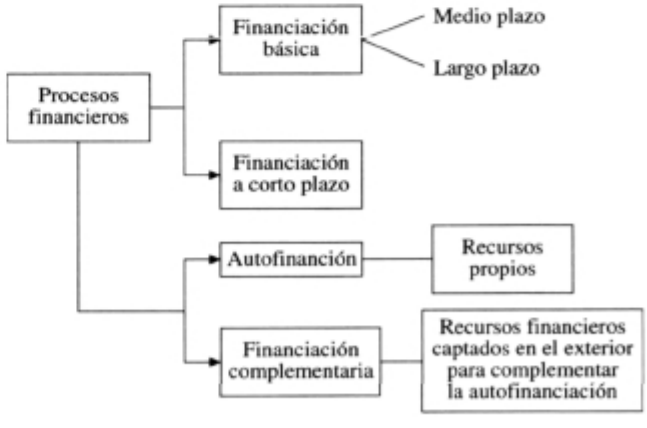
En este contexto, reviste especial importancia el papel de los mercados financieros, que permiten el contacto entre prestatarios y prestamistas, adecuándose a las necesidades de financiación de las empresas, consiguiendo que las unidades de gasto superavitarias trasladen el exceso de recursos a las unidades de gasto deficitarias, necesitadas de dichos recursos, favoreciendo el proceso de financiación empresarial.

En el ámbito de las empresas turísticas las necesidades financieras tienden a incrementarse debido a la propia naturaleza de las inversiones a las que aquéllas deben enfrentarse en la actualidad. Al estudio de esas necesidades y su satisfacción a través de algunos intermediarios financieros, dedicaremos este trabajo.

En la actualidad, la definición de la estructura financiera es uno de los más destacados objetivos del diseño empresarial. La estructura financiera de la empresa parte del concepto de *financiación básica*, que se define como el conjunto de los medios obtenidos por la empresa y destinados, en general, a financiar el activo permanente y a cubrir un margen razonable de capital circulante. Puede definirse también como el conjunto de los recursos a medio y largo plazo que incluyen tanto los recursos propios como los ajenos, y cuyo vencimiento es superior al periodo establecido como corto plazo (véase figura 1).

El protagonismo de la financiación bancaria en el conjunto de los sectores económicos en España no es una realidad ajena al sector turístico, que comparte esta tendencia generalizada frente a otras alternativas de financiación. La financiación procedente de las entidades de depósito, en numerosas

Figura 1
ESTRUCTURA FINANCIERA DE LA EMPRESA



ocasiones identificadas como sector bancario y que está integrado por bancos, cajas de ahorros y cooperativas de crédito, constituye la clave para permitirnos el acercamiento a las fuentes de financiación turística.

Además, podemos afirmar que el sector turístico ha desarrollado esquemas de financiación alejados de los procesos de innovación financiera. Este fenómeno es uno de los más relevantes en el panorama empresarial mundial y esta transformación del escenario financiero internacional no ha afectado con la profundidad que podría esperarse, a la financiación turística.

De entre las posibles fuentes de financiación dedicaremos especial atención a la financiación a través de recursos ajenos (véase figura 2), dentro de los cuales distinguiremos de acuerdo con los plazos de endeudamiento, los recursos ajenos a corto plazo, por un lado, y los recursos ajenos a medio y largo plazo, por otro.

Los recursos financieros a corto plazo más importantes son las deudas con los proveedores. Junto a estos recursos destacan los créditos bancarios a corto plazo. En algunas ocasiones, las deudas que podían haberse contraído por las figuras de financiación anteriores pueden documentarse a través de letras de cambio dando origen a la financiación por el descuento comercial. Asimismo, dentro del marco conceptual de la financiación ajena a corto plazo, cabe mencionar el papel del *factoring* que, no siendo exactamente una forma de financiación, puede resultar asimilable ya que la venta de las cuentas o facturas a cobrar puede constituir un medio de financiar procesos productivos. El *factoring* ha resultado ser un instrumento relevante para su utilización por pequeñas y medianas empresas en sus ventas a organismos públicos. Por una parte, existe la seguridad del cobro, pero por otra, el plazo de pago suele ser largo e incierto. No constituye un instrumento básico para la financiación de la empresa turística.

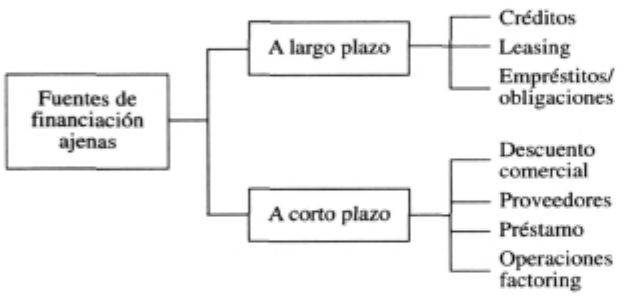
En las grandes empresas se tiende a financiar con recursos ajenos a largo plazo, destacando entre las modalidades más habituales la emisión de obligaciones, aunque la modalidad más habitual de financiación a largo plazo en España es el crédito bancario. No es conveniente olvidar la alternativa del *leasing* financiero, por la cual el arrendatario o usuario de un bien o propiedad, paga a la sociedad de *leasing* un alquiler periódico por el uso durante la vigencia del contrato y finalizado éste el arrendatario puede optar:

a) Por devolver el bien a la sociedad de *leasing*.
b) Por establecer una prórroga del contrato.
c) Por adquirir el bien utilizado mediante el pago del valor residual previamente acordado entre las partes contratantes.

En la década de los ochenta experimentó un importante crecimiento, conformándose como herramienta financiera ajustada a las necesidades de las empresas para modernizar sus equipos. Pero la crisis de los primeros años noventa propicia su caída y solamente la recuperación de las ventajas fiscales de las que era beneficiario el instrumento a partir de la Ley de Presupuestos Generales del Estado de 1994 facilita su recuperación paulatina. Es un instrumento muy útil para la PYME.

El *leasing* español destaca por su bancarización y constituye una de las consecuencias del fuerte proceso de reestructuración que el sector experimenta en los últimos años y que condujo a la desaparición de bastantes compañías de *leasing*. Esta tendencia puede mantenerse debido a las exigencias de capital que les impone su transformación, a partir de 1997, en «Establecimientos Financieros de Crédito».

Figura 2
LA FINANCIACION AJENA DE LA EMPRESA

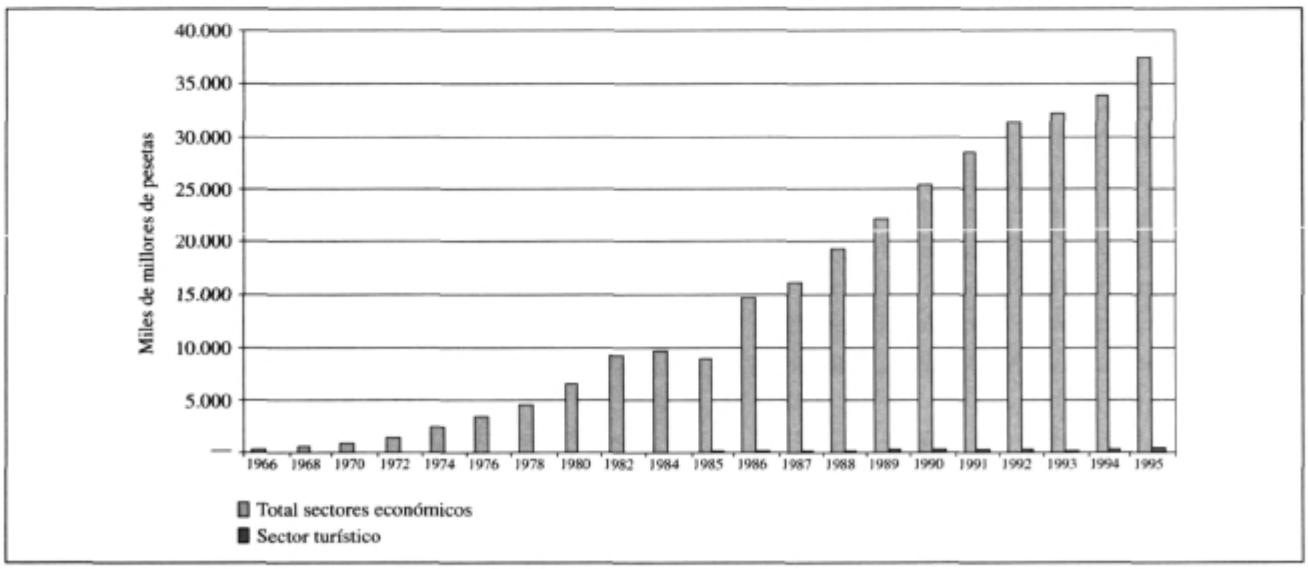


II. LA FINANCIACIÓN DE LAS EMPRESAS TURÍSTICAS EN ESPAÑA: UNA PERSPECTIVA HISTÓRICA

La empresa turística española recurre a lo largo del tiempo a la financiación intermediada de origen crediticio. Las otras fórmulas de financiación apenas adquieren especial significación.

Sin embargo, los estudios realizados por diversos autores coinciden en destacar que la contribución del sistema crediticio al desarrollo turístico español fue y sigue siendo en la actualidad, limitada. Pese a que el turismo representa, desde diversos puntos de vista, una de las actividades más importantes de nuestra economía, la financiación que ha recibido ha sido relativamente escasa. El sector turístico no se ha

Gráfico 1
CRÉDITOS DE LA BANCA PRIVADA A LA ECONOMÍA NACIONAL Y AL SECTOR TURÍSTICO TOTAL AUTORIZADOS



Fuente: Central de Información de Riesgos del Banco de España y elaboración propia.

visto nunca favorecido, quizás por ser considerado una actividad inestable e insegura, con una productividad baja y con dificultades de medición significativas (véase cuadro 1) (véase gráfico 1).

Sin embargo, si comparamos la participación de la financiación de la banca privada con la proporcionada por otras instituciones, se observa un claro predominio de aquélla, no solamente para las actividades turísticas sino en el conjunto de la financiación crediticia otorgada en España.

Cuadro 1
CUOTA DEL SECTOR TURÍSTICO EN EL MERCADO CREDITICIO
(en millones de pesetas)

Años	Sectores económicos	Sector turístico	%
1966	499.141	3.747	0,75
1967	589.567	4.415	0,75
1968	697.702	7.544	1,08
1969	857.828	10.065	1,17
1970	1.102.370	12.642	1,15
1971	1.287.904	16.983	1,32
1972	1.668.586	23.883	1,43
1973	2.180.937	33.807	1,55
1974	2.785.554	44.723	1,60
1975	3.549.949	53.254	1,50
1976	4.049.622	54.671	1,35
1977	4.906.442	57.485	1,17
1978	3.557.312	61.027	1,71
1979	6.480.042	61.388	0,95
1980	7.728.312	66.654	0,86
1981	9.203.415	76.730	0,83
1982	11.299.111	89.838	0,79
1983	12.847.389	109.646	0,85
1984	15.370.503	94.785	0,62
1985	16.698.794	129.469	0,77
1986	19.054.311	191.827	1,01
1987	21.797.803	268.610	1,23
1988	26.665.909	372.042	1,39
1989	34.117.963	568.236	1,67
1990	39.476.493	635.010	1,61
1991	45.284.227	684.329	1,51
1992	49.692.221	741.374	1,49
1993	52.279.625	522.584	1,00
1994	56.376.349	675.546	1,20
1995	62.417.655	809.963	1,30

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

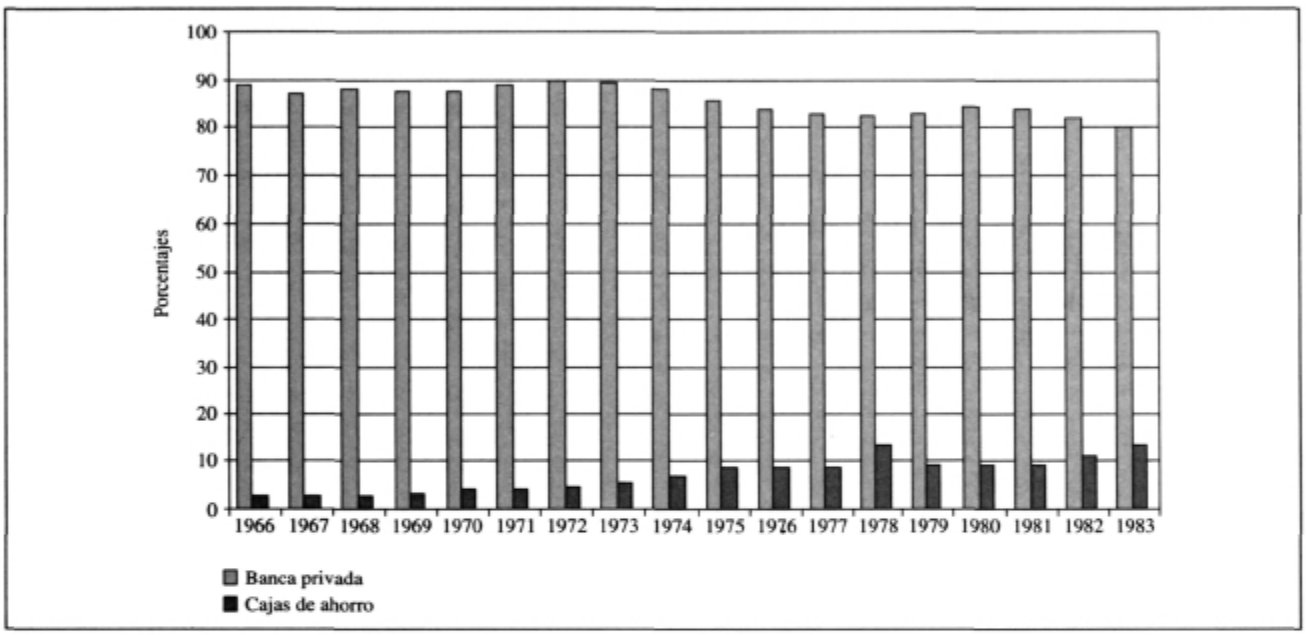
II.1. Tendencias a largo plazo en la financiación del sector turístico (1966-1985)

La financiación proporcionada por la banca privada al conjunto de las actividades económicas (véase gráfico 2) representa en el periodo 1966-1985 el 81,3 por 100 de la financiación media anual. Para este periodo la cuota máxima alcanzada por la banca privada corresponde a 1972 con un valor del 90 por 100, iniciándose a partir de ese ejercicio un periodo caracterizado por descensos apenas interrumpidos situándose al final del periodo en un valor en el entorno del 80 por 100. En el caso del sector turístico (véase gráfico 3), la banca privada se posiciona de forma preeminente, representando más del 40 por 100 de la financiación turística.

El comportamiento de las cajas de ahorro no es muy distinto al de la banca privada, según se puede apreciar a través del estudio de los datos proporcionados por la Central de Información de Riesgos del Banco de España, aunque se detecta una tendencia moderadamente creciente en su apoyo al sector turístico. En el periodo 1966-1985, las cajas de ahorro se sitúan en segunda posición, si bien a bastante distancia de la banca privada, en la concesión de financiación al sector turístico. En 1966 proporcionaron el 20,4 por 100 de la financiación recibida por las empresas turísticas.

Gráfico 2

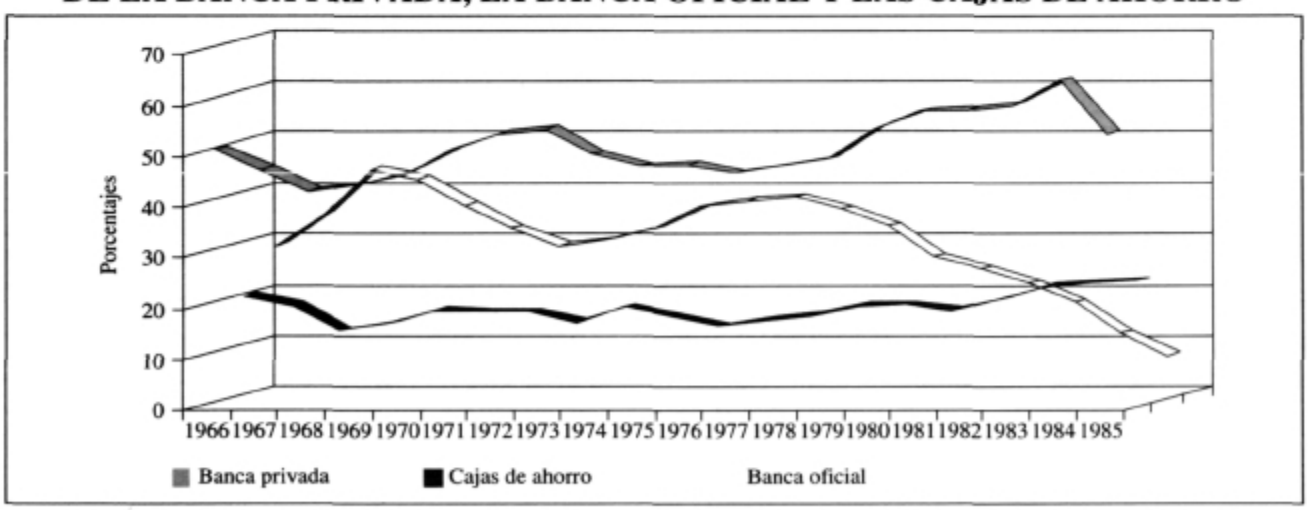
CONTRIBUCIÓN CREDITICIA DE LA BANCA PRIVADA Y LAS CAJAS DE AHORRO A LA TOTALIDAD DE LOS SECTORES ECONÓMICOS DE ESPAÑA SOBRE EL TOTAL DEL SISTEMA BANCARIO



Fuente: Central de Información de Riesgos del Banco de España y elaboración propia.

Gráfico 3

CUOTA DE PARTICIPACIÓN EN LOS CRÉDITOS AL SECTOR TURÍSTICO DE LA BANCA PRIVADA, LA BANCA OFICIAL Y LAS CAJAS DE AHORRO



Fuente: Central de Información de Riesgos del Banco de España y elaboración propia.

En el último ejercicio de ese periodo alcanzan el 23,6 por 100.

La financiación oficial al turismo, a través de la percepción de subvenciones u otras ayudas del sector público, fue la vía de concesión de recursos crediticios al sector turístico por parte de las entidades oficiales. Esta modalidad de financiación encuentra su origen en 1942 y tiene como protagonista al Banco de Crédito Industrial. Este proceso de apoyo público al desarrollo del sector queda reforzado por una Orden Ministerial de 1965 que regulaba la posibilidad de acceso a los créditos oficiales. A partir de ese momento, crece sustancialmente la importancia cuantitativa del crédito público al turismo. El Banco Hipotecario de España gestionó mayoritariamente, a partir de entonces, la financiación oficial al sector turístico.

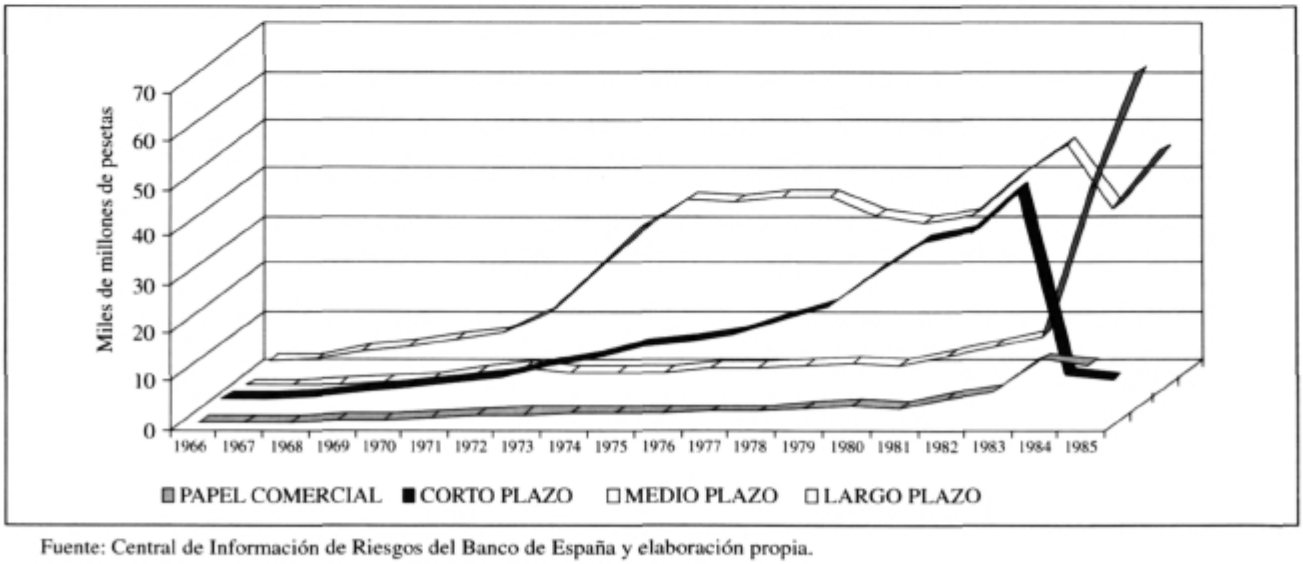
Esta tendencia alcista sitúa su máximo en 1977, momento en que las entidades oficiales de crédito representan más del 38 por 100 de la financiación obtenida por el sector turístico. A partir de ese momento se inicia un periodo de reducción de esa participación hasta situarla en 1985 en el 6,9 por 100.

Los datos disponibles en la Central de Información de Riesgos del Banco de España reflejan una participación del sector turístico en el conjunto de la financiación nacional registrada en el periodo 1966-1985 que asciende tan sólo al 1,11 por 100, con un perfil claramente descendente para el periodo correspondiente a los años ochenta frente a la década anterior.

Si analizamos la información proporcionada por la CIR en relación con los plazos a los que el sector turístico se ha beneficiado de financiación en el mismo periodo, 1966-1985 (véase gráfico 4), cabe destacar

Gráfico 4

CRÉDITOS DECLARADOS AUTORIZADOS POR PLAZOS DE AMORTIZACIÓN AL SECTOR TURÍSTICO



Fuente: Central de Información de Riesgos del Banco de España y elaboración propia.

la importancia relativa del largo plazo en el conjunto del periodo considerado (véase gráfico 5), información que contrasta con lo observado para el conjunto de las actividades económicas cuya financiación se realiza fundamentalmente a corto plazo, destacando el papel comercial como la fuente de financiación más utilizada en España durante buena parte del periodo, aunque el año 1984 (1) representa un cambio de tendencia a favor del medio y largo plazo.

Este comportamiento peculiar del sector turístico no se justificaría por la importante financiación que recibió de la banca privada –más del 50 por 100 del total de la financiación turística corresponde a esta fuente– ya que el comportamiento de ésta en cuanto a plazos a los que financia las actividades económicas se decanta claramen-

La regulación a la que es sometida la banca privada experimenta cambios a partir de 1973, flexibilizándose las condiciones que le permiten operar a largo plazo. Ello justifica el incremento de la importancia de estas operaciones a partir de ese momento.

En cuanto a la distribución por plazos de la financiación proporcionada por las cajas de ahorros en el periodo de estudio, debemos referirnos, con anterioridad al análisis de los datos proporcionados por la CIR, a las restricciones regulatorias a las que las operaciones de activo de las cajas están sometidas hasta agosto de 1977, momento a partir del cual estas entidades pueden realizar las mismas operaciones que la banca privada.

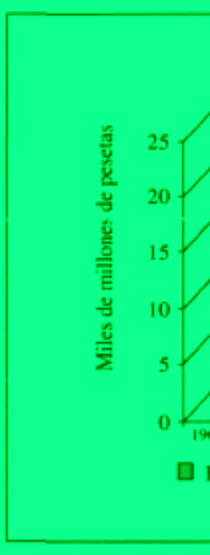
horro alcanza
situán- dose en
representando cer-
o plazo, comportándose del
financiar al sector turístico.

Del total de la financiaci… …ajas de a…
…una cuota máxima en 1985
…el 23,6 por 100 del total,
…te hacia el cor…
…mismo modo a…

…período 1976-78 es debida a la actitud del gobierno español en su intento de suplir con la inversión pública la escasez de i… …por el sector financiero español a las actividades económicas, las cajas de ahorros re-

Gráfico 5

FINANCIACIÓN A LARGO PLAZO AL SECTOR TURÍSTICO



Fuente: Centra…

… de Información de Riesgos del Banco de España y elaboración propia.

Por el contrario, los últimos años del periodo a estudiar están marcados por la recesión económica internacional y los problemas que ocasiona a la economía española la incorporación de la peseta al Sistema Monetario Europeo y la obligación de mantener estable –en una banda del (6 por 100– el tipo de cambio de la misma respecto a las demás divisas del SME.

En este periodo cabe destacar la mayor relevancia de la financiación al sec[illegible]
iones privadas motivada por la coyun-
ra política en la que se encontraba el país.

La particularidad del sector turístico es

ejercicios anteriores y posteriores. No hay que olvidar que 1993 registra los peores efectos de la crisis del periodo. La tormenta monetaria desencadenada en septiembre de 1992 afecta significativamente al conjunto de las economías europeas y en concreto, España se ve forzada a practicar importantes devaluaciones en los meses posteriores a la misma.

El periodo 1986-1995 se caracteriza por
[illegible] del 20 por 100 de media en el conjunto
del periodo.

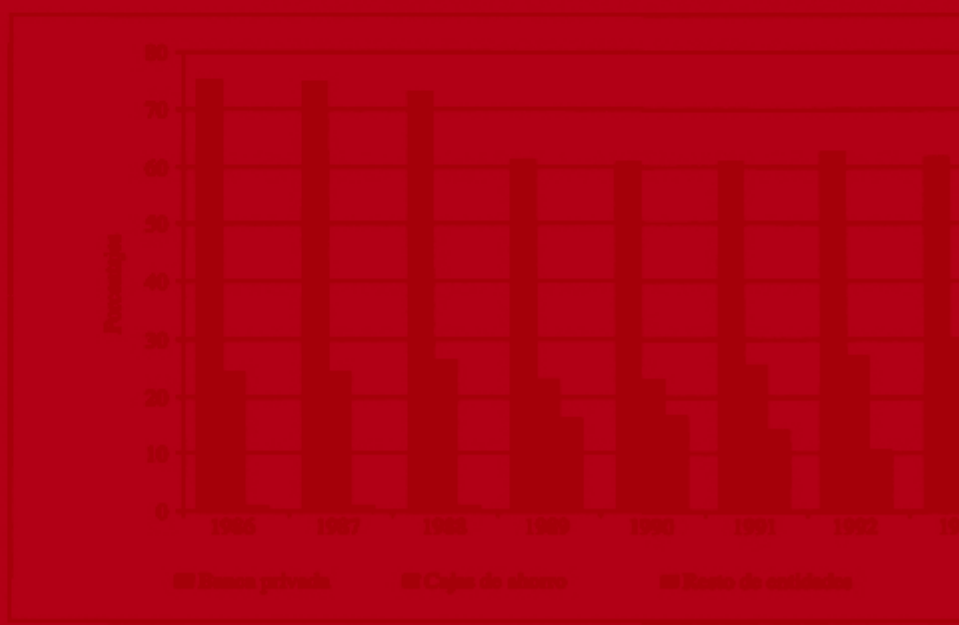
El sector turístico se beneficia especial-

competidores, la banca
nida manteniendo el lide-
co 6). La cuota anual me-
te a las cajas se sitúa en
el total de la financiación

ejercicio 1993 registra una caída espectacular en las tasas de crecimiento de la financiación al sector turístico registrándose un valor negativo (4) frente a lo acontecido en

vers
tu

AS DE AHORRO Y EL
TICO



a la economía española. El sector turístico no es ajeno a esta realidad y presenta datos muy parecidos al del conjunto de la economía. Las cajas de ahorro asumen el 26,7 por 100 de la financiación turística en este periodo.

En lo que respecta a la banca privada, ésta sigue conservando el lugar predominante que registraba en la etapa anterior y mantiene proporciones parecidas tanto en el conjunto de los sectores económicos como en lo que se refiere a su participación en la financiación al sector turístico. Está situada en una cuota en el entorno del 65 por 100 de la financiación en ambos casos, lo que significa que se ha producido un incremento en su participación en la financiación turística frente a lo acontecido en el periodo 1966-1985.

Conviene no olvidar, en el periodo 1986-1995, la existencia de información financiera correspondiente a otras entidades ya que por primera vez, a partir de 1989, comienzan a declarar a la CIR otras entidades financieras como las de *Factoring*, las Compañías de Arrendamiento Financiero y las Sociedades de Crédito Hipotecario (5).

En 1990, este grupo de entidades acaparaba el 16,37 por 100 de la financiación turística pero su cuota decae en los años recesivos posteriores, quedando reducida al 8,35 por 100 en 1995, siguiendo una pauta de comportamiento semejante a la banca privada en esos últimos años del periodo y opuesta al comportamiento de las cajas de ahorro que mejoran su participación de forma paulatina en esos años. Del total de las operaciones activas de este grupo de entidades, el sector turístico representa un porcentaje poco significativo, el 1,4 por 100 del total financiado, en parecida proporción a lo que representa el sector turístico para la banca privada (1,3 por 100) y para las cajas de ahorro (1,35 por 100) en el mismo periodo de tiempo.

En cuanto a la distribución de la financiación por plazos, la información disponible nos permite diferenciar tan sólo la financiación correspondiente al papel del comercial del resto de las modalidades en su conjunto. El previsible resultado de este análisis arroja un absoluto predominio de los créditos frente al papel comercial, situándose por encima de lo ocurrido en el periodo 1966-1985. No debemos olvidar que las instituciones financieras consideran el papel comercial que genera el sector turístico como de baja calidad, siendo por ello reacios a su descuento.

III. SITUACIÓN ACTUAL DE LA FINANCIACIÓN TURÍSTICA

En la actualidad el sector turístico sigue recurriendo a las fuentes de financiación habituales, las ya estudiadas hasta 1995. La irrupción de algunos intermediarios financieros cobra cierta importancia para el sector en la década de los noventa pero su comportamiento no difiere en exceso de lo acontecido para el conjunto de los sectores económicos. Los productos financieros ofertados por la banca privada y las cajas de ahorros siguen protagonizando la financiación turística.

A nivel operativo, no existen apenas distinciones en los servicios que ofrecen a su clientela, los productos financieros que co-

mercializan son similares pero partían de la especialización en clientes distintos. Mientras los bancos centraban sus operaciones en la satisfacción de las necesidades de las empresas y familias con recursos económicos elevados, las cajas de ahorro lo hacían en la atención de las economías familiares de clase media. Esta especialización inicial de servicios condujo a que cada uno de estos intermediarios financieros obtuviera sus recursos, en general, de una forma distinta y que determinados productos financieros fueran mejor gestionados por uno u otro grupo. Así, por ejemplo, la especialización tradicional de las cajas las ha decantado hacia la financiación de viviendas mediante préstamos hipotecarios mientras a los bancos los ha orientado al dominio de los mercados de descuento comercial y de la financiación a empresas. Sin embargo, esta situación ya cambió sustancialmente en el periodo inicialmente estudiado en el apartado anterior y ha seguido evolucionando en etapas más recientes.

III.1. La financiación del sector turístico en el periodo 1996-1998

Llegado el momento de analizar la distribución de la financiación al sector turístico en la actualidad, el predominio absoluto es para la banca privada aunque la proporción que dicha financiación representa en el conjunto de las operaciones de activo de los bancos sea todavía insignificante y semejante para las cajas de ahorro y para el resto de entidades (poco más de un uno por 100 del total de la financiación de la actividad económica corresponde al sector turístico) (véase gráfico 7).

Bien es cierto que la evolución experimentada en los tres últimos años (1996-1998), de acuerdo con los datos proporcionados por la CIR, indica un importante crecimiento que va del 1,01 por 100 del que partíamos en 1986, al 1,61 por 100 en 1998 (véase gráfico 8).

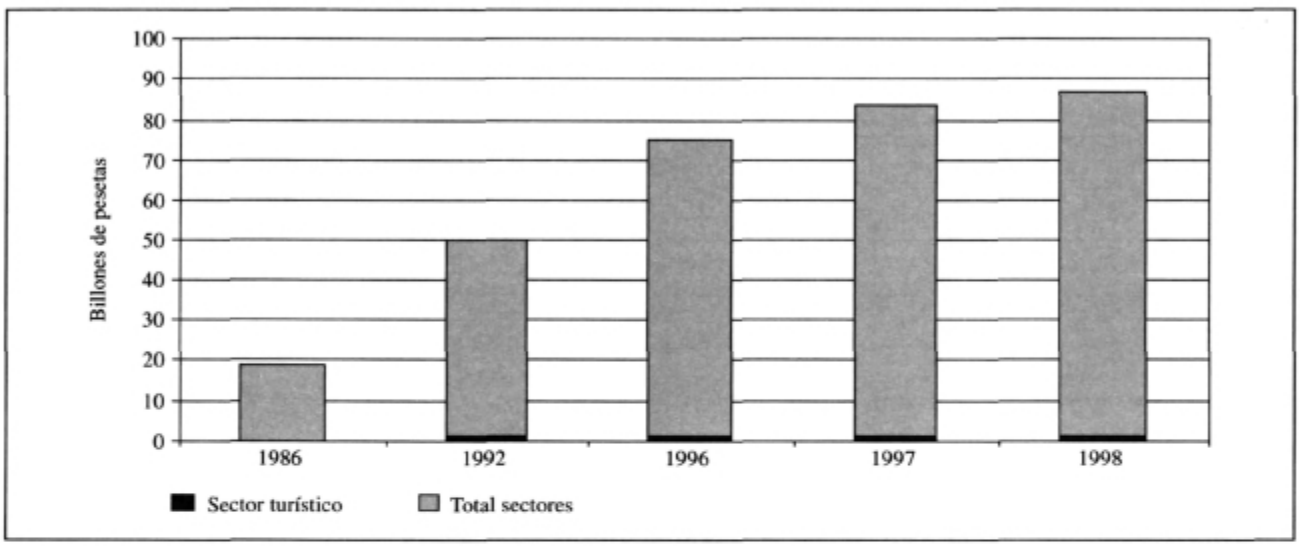
Si analizamos la distribución de la financiación turística por entidades financieras (véanse gráficos 9 y 10), se observa que en los últimos tres años analizados todas las entidades incrementan sus aportaciones a la financiación del sector y se consolida la tendencia anteriormente expuesta en lo que se refiere a la caída en la participación de la banca privada –aunque se ralentiza el ritmo de dicha caída– y el aumento de la participación de la financiación procedente de las cajas de ahorro, así como la estabilización en torno al 8 por 100 del resto de entidades. Lo más destacable de lo acontecido en este último periodo es el crecimiento progresivo de la participación porcentual de las cajas de ahorro.

Esta situación podría estar justificada por el traspaso de competencias en el turismo a las Comunidades Autónomas y al mayor poder de decisión de las mismas en la asignación del crédito de las cajas de ahorro.

La observación de los datos correspondientes a la distribución de la financiación por plazos de endeudamiento (véase gráficos 11 y 12) indica un descenso porcentual de la financiación a corto, que pasa del 16,2 por 100 en 1996 al 15 por 100 en 1998; una estabilización del crédito a medio plazo en torno al 12 por 100; un ligero incremento del porcentual del crédito a largo plazo, que sigue siendo claramente do-

Gráfico 7

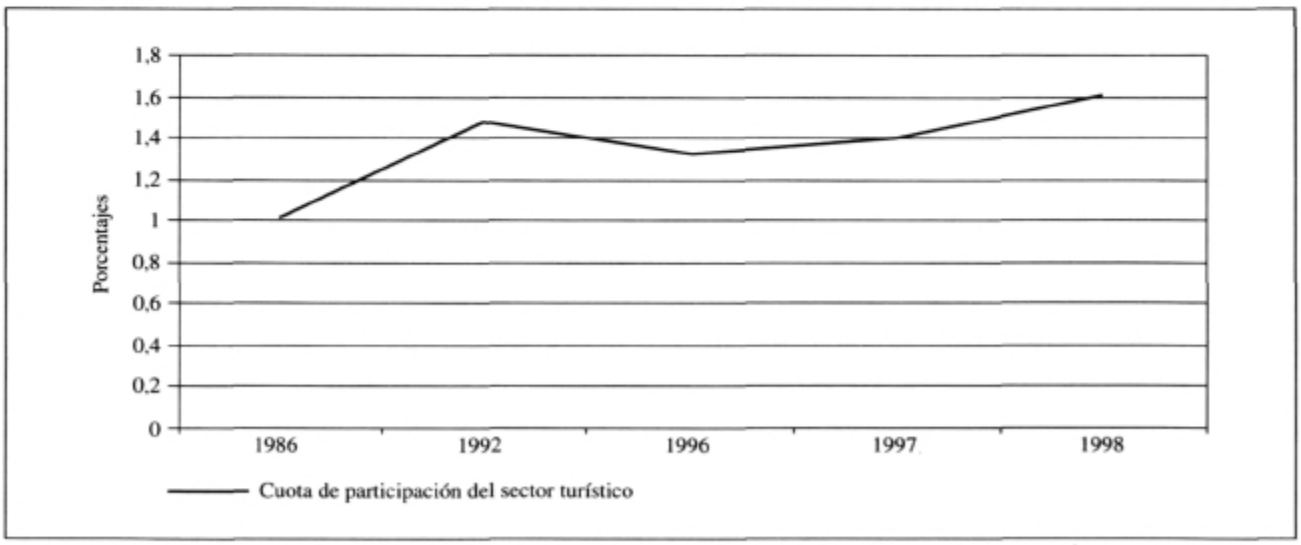
CUOTA DEL SECTOR TURÍSTICO EN EL MERCADO CREDITICIO



Fuente: Central de Información de Riesgos del Banco de España y elaboración propia.

Gráfico 8

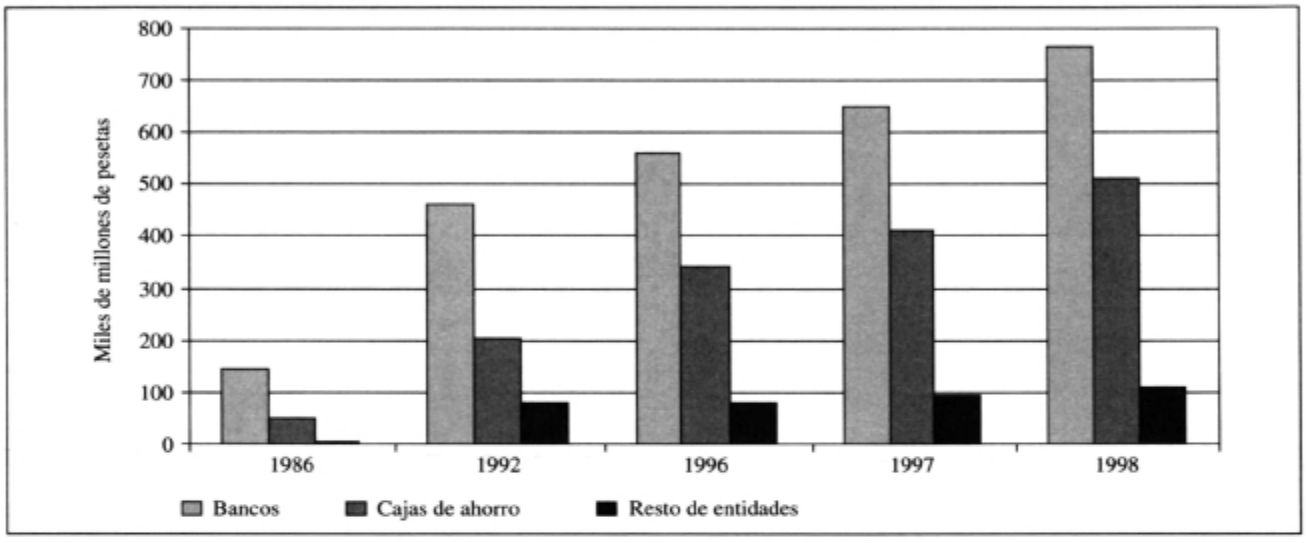
EVOLUCIÓN DE LA PARTICIPACIÓN DEL SECTOR TURÍSTICO EN EL MERCADO CREDITIC IO



Fuente: Central de Información de Riesgos del Banco de España y elaboración propia.

Gráfico 9

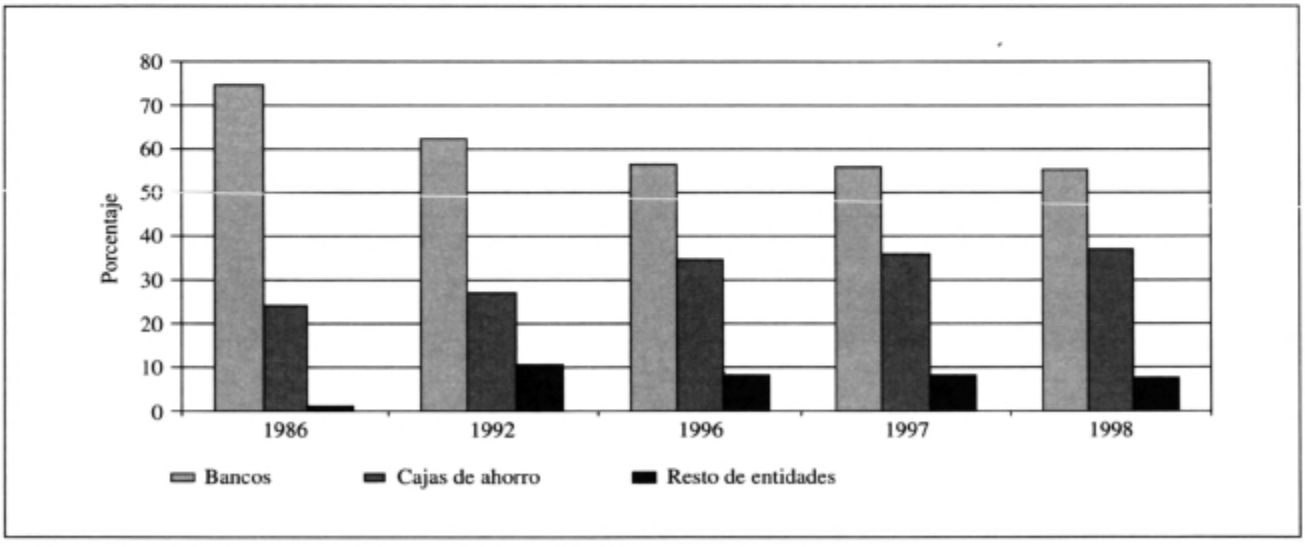
CRÉDITOS AL SECTOR TURÍSTICO POR TIPO DE ENTIDAD



Fuente: Central de Información de Riesgos del Banco de España y elaboración propia.

Gráfico 10

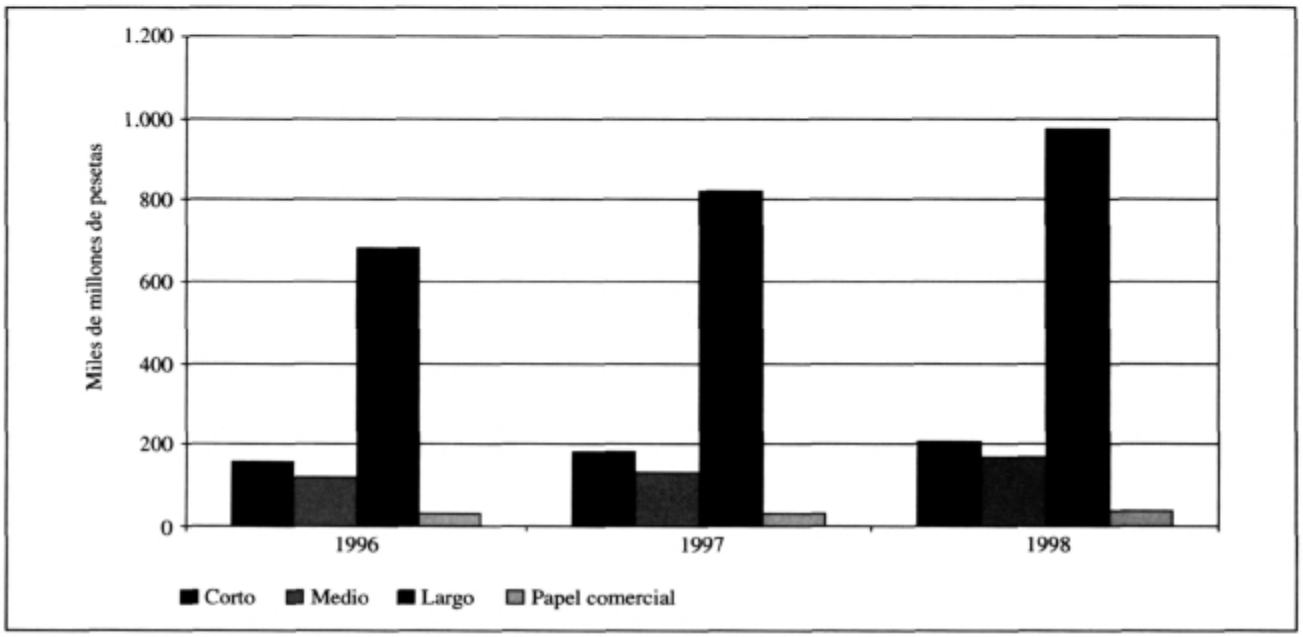
CRÉDITOS AL SECTOR TURÍSTICO POR TIPO DE ENTIDAD



Fuente: Central de Información de Riesgos del Banco de España y elaboración propia.

Gráfico 11

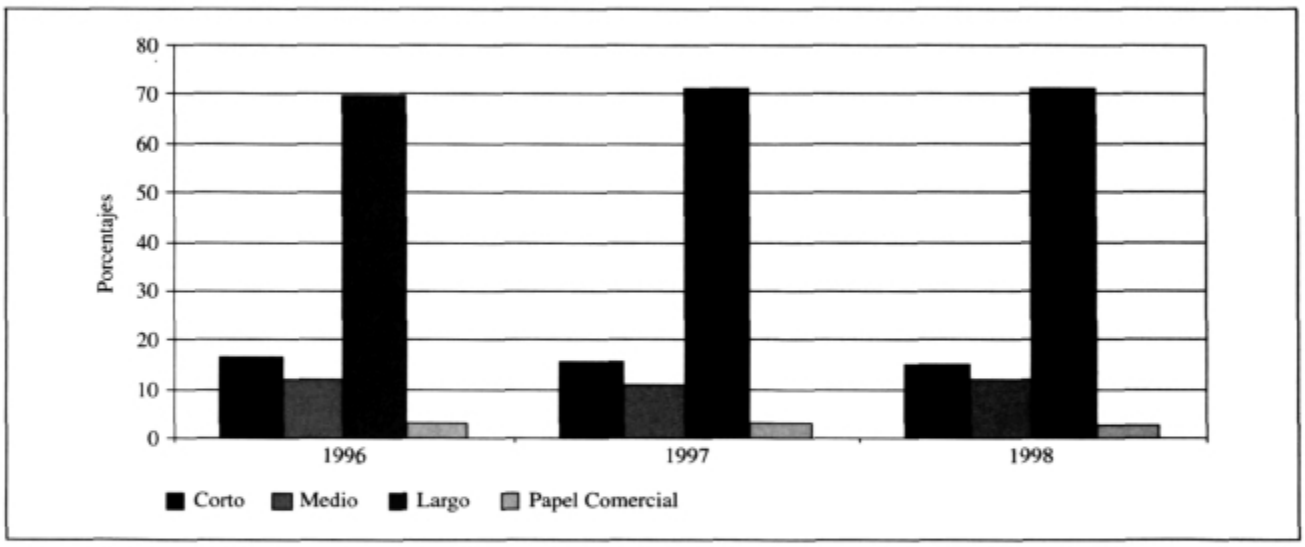
CRÉDITOS DECLARADOS AL SECTOR TURÍSTICO POR SU NATURALEZA



Fuente: Central de Información de Riesgos del Banco de España y elaboración propia.

Gráfico 12

CRÉDITOS DECLARADOS AL SECTOR TURÍSTICO POR SU NATURALEZA



Fuente: Central de Información de Riesgos del Banco de España y elaboración propia.

minante, del 69,2 por 100 en 1996 al 70,7 por ciento en 1998, observándose una tendencia bajista en la ya conocida escasa participación del papel comercial, que pasa del 2,7 por 100 en 1996 al 2,4 por 100 en 1998. El crecimiento del endeudamiento del sector turístico a largo plazo sigue siendo la tendencia más destacada.

III.2. Análisis subsectorial de la financiación de las actividades turísticas (1996-1998)

Finalmente, vamos a abordar brevemente el estudio subsectorial de la financiación de las actividades turísticas (véanse gráficos 13 y 14). Del análisis de esta información podemos afirmar que el sector hotelero es el claro protagonista de dicha financiación al representar más del 40 por 100 de la misma, seguido de los restaurantes, con un 27 por 100, y de los establecimientos de bebidas, que experimentan un retroceso en estos últimos años bajando del 22 por 100 en 1996 al 21 por 100 en 1997 y al 20,5 por 100 en 1998. Campings y otros hospedajes de corta duración mantienen una participación en torno al 8 por 100, mientras que el subsector de comedores colectivos y provisión de comidas preparadas recibe algo menos de un 2 por 100 de la financiación aportada al sector por las entidades financieras.

En cuanto a la distribución por entidades (véanse gráficos 15 y 16), la banca privada concentra su financiación en hoteles, a los que aporta el 62 por 100 de los recursos recibidos por el sector frente al 32 por 100 de las cajas de ahorro y a un 6 por 100 aproximadamente del resto de entidades.

En el caso de restaurantes, la distribución por entidades financieras cambia, pasando a representar la banca privada el 50 por 100, las cajas de ahorro el 40 por 100 y otras entidades el 10 por 100.

Otra distribución es la que proporciona el subsector de establecimientos de bebidas, en el que la participación de la banca es del 49 por 100, el 43 por 100 corresponde a las cajas de ahorros y el 8 por 100 a otras entidades.

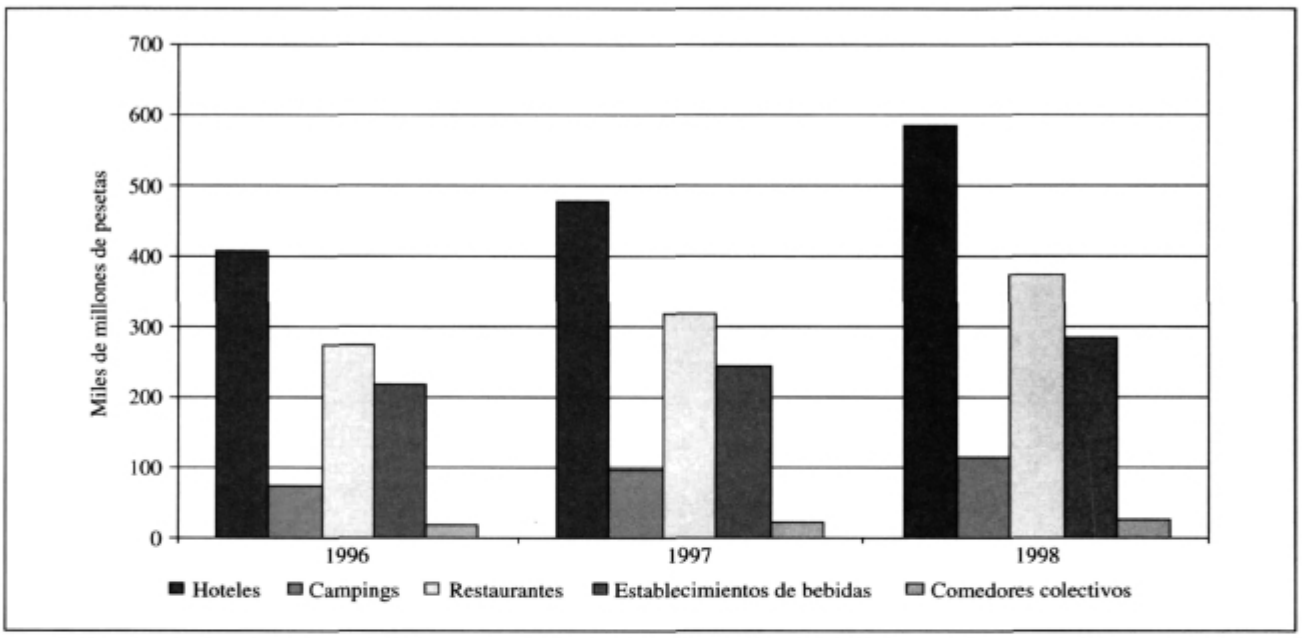
La distribución en el caso del subsector campings y otros tipos de hospedaje de corta duración es de predominio también, al igual que en los hoteles, para la banca privada, con un 58 por 100 frente a un 35 por 100 de las cajas y un 7 por 100 de otras entidades.

Por último, los comedores colectivos y provisión de comidas preparadas reciben un 45 por 100 de la banca privada, un 39 por 100 de las cajas y un 16 por 100 de otras entidades.

La banca privada presenta una clara preferencia por la financiación de hoteles y otros tipos de hospedaje mientras que las cajas de ahorro presentan una estructura de financiación más equilibrada en el ámbito subsectorial del turismo, concediendo su financiación de forma menos concentrada. En cuanto a los recursos procedentes de otras entidades, su destino fundamental en el ámbito subsectorial son los restaurantes que ocupan el primer lugar seguido de cerca por la financiación de hoteles y, a mayor distancia en cuanto al volumen de recursos recibidos, se encuentran los establecimientos de bebidas.

Gráfico 13

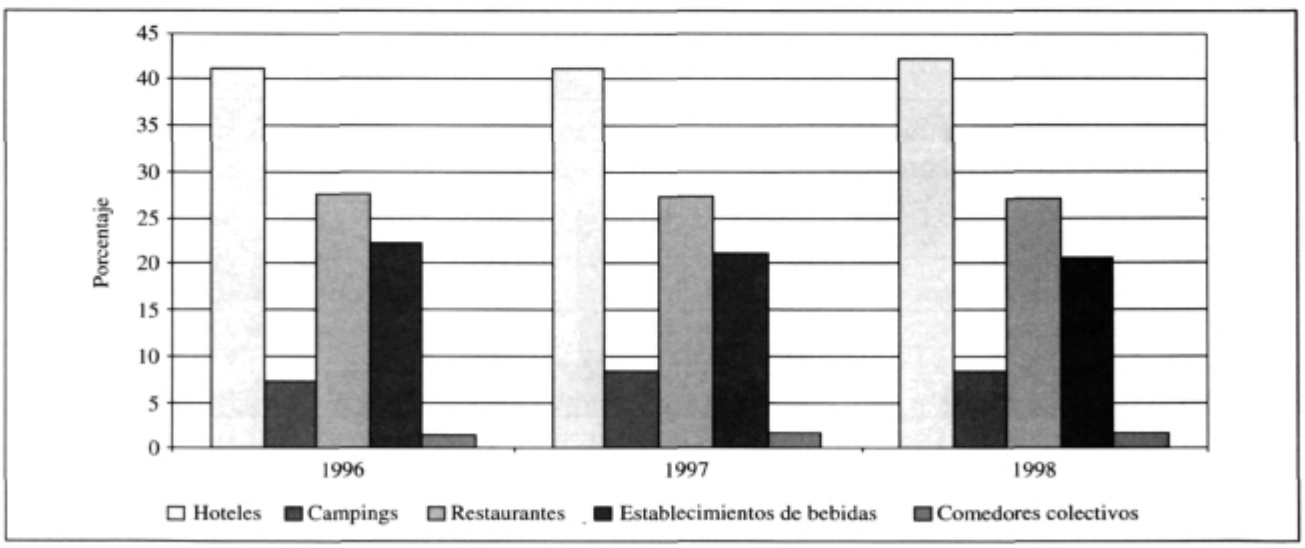
ESTRUCTURA DEL CRÉDITO TURÍSTICO POR SUBSECTORES



Fuente: Central de Información de Riesgos del Banco de España y elaboración propia.

Gráfico 14

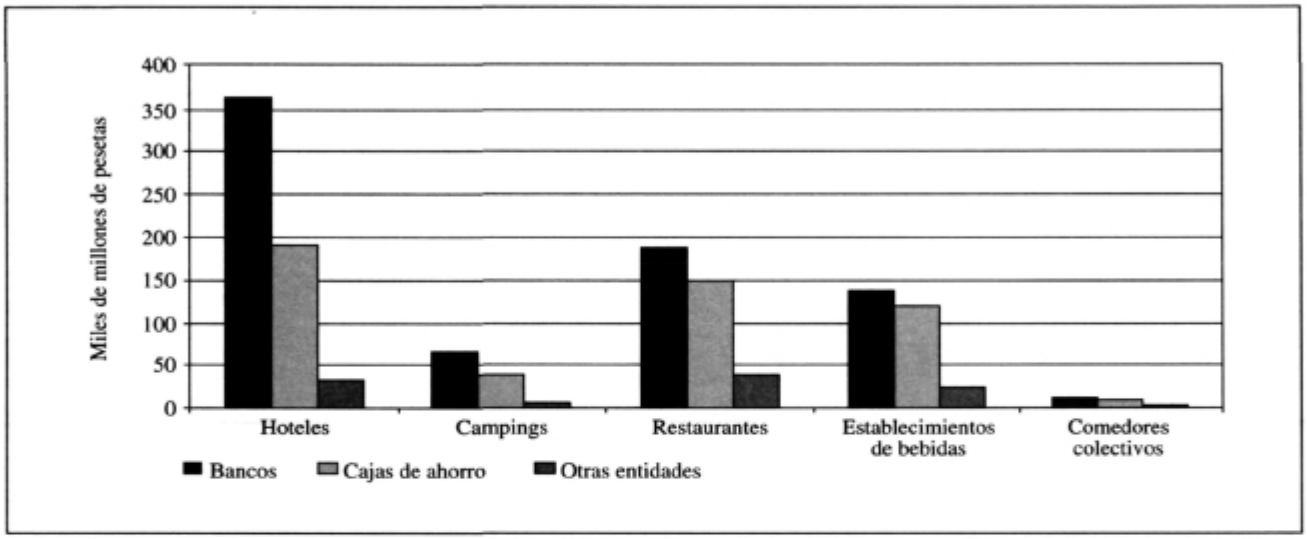
ESTRUCTURA DEL CRÉDITO TURÍSTICO POR SUBSECTORES



Fuente: Central de Información de Riesgos del Banco de España y elaboración propia.

Gráfico 15

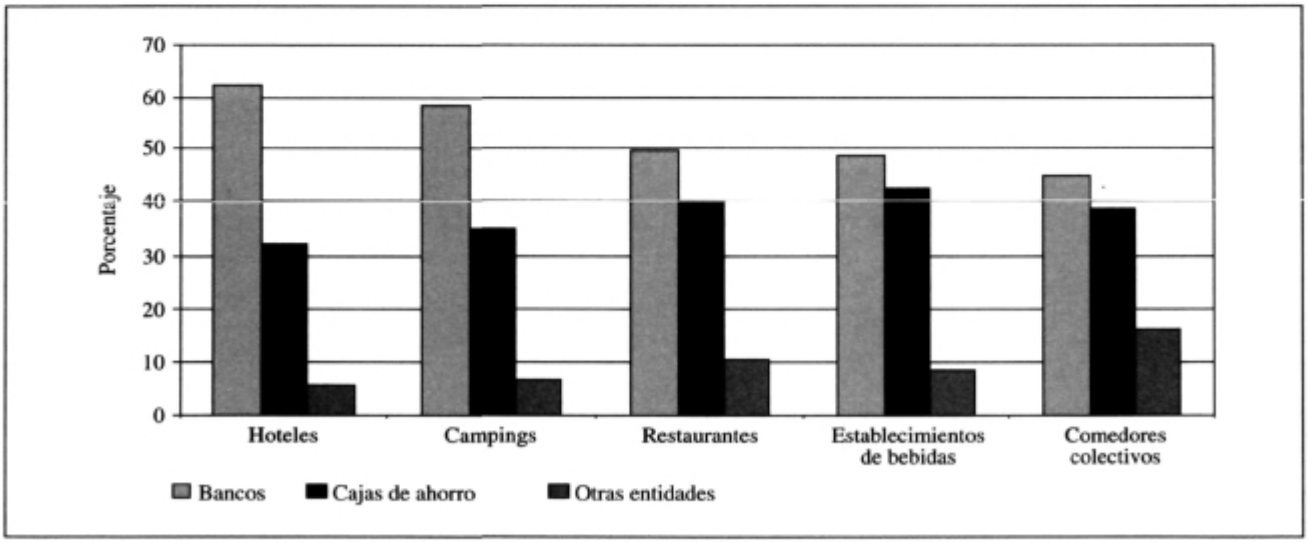
ESTRUCTURA DEL CRÉDITO TURÍSTICO POR SUBSECTORES Y ENTIDADES EN1998



Fuente: Central de Información de Riesgos del Banco de España y elaboración propia.

Gráfico 16

ESTRUCTURA DEL CRÉDITO TURÍSTICO POR SUBSECTORES Y ENTIDADES EN 1998



Fuente: Central de Información de Riesgos del Banco de España y elaboración propia.

III.3. Cuadros estadísticos

Cuadro 2

CUOTA DEL SECTOR TURISTICO EN EL MERCADO CREDITICIO

(saldo en millones de pesetas)

Año	Total sectores	Sector turístico	Cuota de participación del sector turístico
1986	19.054.311	191.827	1,01
1992	49.692.221	741.374	1,49
1996	74.062.064	984.657	1,33
1997	82.457.934	1.153.447	1,40
1998	85.457.392	1.377.123	1,61

Fuente: Central de Información de Riesgos del Banco de España y elaboración propia.

Cuadro 3

CRÉDITOS AL SECTOR TURÍSTICO SEGÚN TIPO DE ENTIDAD

(saldo en millones de pesetas)

Año	Bancos		Cajas		Resto		Total	
	Cantidad	Porcentaje	Cantidad	Porcentaje	Cantidad	Porcentaje	Cantidad	Porcentaje
1986	143.782	74,95	46.245	24,11	1.800	0,94	191.827	100
1992	461.764	62,28	200.678	27,07	78.932	10,65	741.374	100
1996	559.987	56,87	341.457	34,68	83.213	8,45	984.657	100
1997	647.453	56,13	412.299	35,75	93.695	8,12	1.153.447	100
1998	761.826	55,32	509.426	36,99	105.871	7,69	1.377.123	100

Fuente: Central de Información de Riesgos del Banco de España y elaboración propia.

Cuadro 4

ESTRUCTURA DEL CRÉDITO TURÍSTICO POR SUBSECTORES

(saldo en millones de pesetas)

Año	Hoteles		Campings		Restaurantes		Establecimientos de bebidas		Comedores colectivos		Total
	Cantidad	%	Cantidad	%	Cantidad	%	Cantidad	%	Cantidad	%	
1996	405.926	41,23	72.348	7,35	273.401	27,77	218.530	22,19	14.452	1,47	970.205
1997	476.113	41,28	97.110	8,42	316.684	27,46	244.933	21,23	18.607	1,61	1.134.840
1998	584.581	42,44	112.669	8,18	374.033	27,16	282.544	20,51	23.496	1,71	1.353.827

Fuente: Central de Información de Riesgos del Banco de España y elaboración propia.

Cuadro 5

ESTRUCTURA DEL CRÉDITO TURÍSTICO POR SUBSECTORES Y ENTIDADES 1998

(Saldo en millones de pesetas)

Subsector	Bancos		Cajas		Otras entidades		Total
	Cantidad	%	Cantidad	%	Cantidad	%	
Hoteles	361.838	61,90	189.899	32,48	32.844	5,62	584.581
Campings	65.570	58,20	39.655	35,20	7.444	6,60	112.669
Restaurantes	186.209	49,78	149.900	40,06	37.924	10,14	374.033
Establecimientos de bebidas	137.833	48,78	120.789	42,75	23.922	8,47	282.544
Comedores colectivos	10.576	45,01	9.183	39,09	3.737	15,90	23.496

Fuente: Central de Información de Riesgos del Banco de España y elaboración propia.

Cuadro 6

CRÉDITOS DECLARADOS AL SECTOR TURISTICO POR SU NATURALEZA

(saldo en millones de pesetas)

Año	Papel comercial		Créditos		Total
	Cantidad	Porcentaje	Cantidad	Porcentaje	
1986	7.490	3,90	184.337	96,09	191.827
1992	18.703	2,52	722.671	97,47	741.374
1996	26.330	2,67	958.327	97,32	984.657
1997	30.577	2,65	1.122.870	97,34	1.153.447
1998	31.480	2,28	1.345.643	97,71	1.377.123

Fuente: Central de Información de Riesgos del Banco de España y elaboración propia.

IV. CONCLUSIONES

La estructura financiera de las empresas distingue las fuentes de los recursos que utiliza de los destinos de los mismos. Aunque buena parte de la financiación de la empresa consiste en recursos generados internamente, la proporción de beneficios retenidos varía con respecto a los recursos financieros captados externamente, según el tipo de empresa de que se trate, su actividad, el sector al que pertenece o la coyuntura económica, recesiva o expansiva, en la que desarrolle su actividad.

Las empresas del sector turístico han captado tradicionalmente sus recursos financieros como recursos ajenos más que por la vía de las ampliaciones de capital. Esto podría deberse a la flexibilidad que presentan los mercados financieros pero este estudio trata de corroborar que las

fuentes de financiación del sector turístico han sido los recursos ofrecidos por el sector bancario a través de sus productos financieros más tradicionales, manteniéndose el sector objeto de este trabajo bastante alejado de los procesos de innovación financiera acaecidos en España.

Nuestro estudio parte de los datos correspondientes a la financiación del sector turístico en 1966, una vez superada la etapa de aislamiento económico anterior -cuando el Banco Hipotecario, además del Banco de Crédito Industrial que ya venía operando en el sector, inicia sus actuaciones como canalizador público de la financiación sectorial y el Banco de Crédito Local opera como soporte financiero oficial para la creación de infraestructuras turísticas-, hasta el momento presente, 1998, último de los ejercicios de los que se dispone de información de la Central de Información de Riesgos del Banco de España, que se ha conformado como nuestra fuente informativa fundamental.

En apretada síntesis podemos destacar algunas de las tendencias registradas a lo largo de los más de treinta años estudiados, haciendo especial mención a la distribución subsectorial más reciente de la financiación turística, aspecto éste solamente analizado para los últimos años estudiados de la década de los noventa por considerar que otro planteamiento más amplio habría superado los límites argumentales de este trabajo.

Conviene resaltar la importancia cuantitativa de los créditos turísticos procedentes de la banca privada frente a los concedidos por las cajas de ahorro y el resto de las entidades financieras, situación igualmente trasladable a la financiación del conjunto de las actividades económicas, aunque se registra una tendencia decreciente en beneficio de las cajas de ahorro.

Otra consideración destacable hace referencia a la posición que el sector turístico ocupa en relación con el conjunto de la financiación otorgada por el sistema crediticio español, al representar poco más del 1 por 100 a lo largo de todo el periodo analizado –si bien es cierto que los últimos años noventa arrojan una cuota más favorable superándose el 1,6 por 100 en 1998–, resultado que contrasta con la enorme importancia que la actividad turística tiene para la economía española, arrojando la banca privada la cota más baja en cuanto al porcentaje que la financiación turística representa para el conjunto de la financiación otorgada por la misma.

Es importante apuntar la idea de la importancia relativa de la financiación a medio y largo plazo frente al papel comercial, si bien la información de la que disponemos presenta modificaciones en la forma en que se materializa su recogida en ciertos momentos que rompen la homogeneidad de las series utilizadas.

Finalmente, a la hora de distribuir la financiación de forma subsectorial durante el periodo 1996-98, se confirma la importancia relativa de los créditos hoteleros (acaparan más del 40 por 100 de la financiación en los últimos años), algo tradicional en el sector turístico, así como la preferencia de la banca privada por ese subsector, frente a lo que sucede con las cajas de ahorros y resto de entidades, más decantadas por la financiación a restaurantes y otros establecimientos.

BIBLIOGRAFÍA

- ARROYO, A.M., y PRAT, M. (1996): *Dirección Financiera. Bilbao,* Ediciones Deusto.
- BANCO URQUIJO-SERVICIO DE ESTUDIOS (1972): *Las fuentes de financiación de la empresa en España.* Madrid, Moneda y Crédito.
- BOTE GOMEZ, V. (1985): *La financiación del sector turístico en España: 1966-1981.* Madrid, Tesis Doctoral. Universidad Complutense.
- BOTE GOMEZ, V., FERNANDEZ DIAZ, A., MARTIN PLIEGO, J., PAREJO GAMIR, J. A., y RODRIGUEZ SAIZ, L. (1986): *La financiación interior del turismo en España.* Madrid, Gestión y Estudios Económicos para la Secretaría General de Turismo.
- BOTE GOMEZ, V. (1996): *Financiación interna del turismo: financiación autonómica.* Madrid, Revista de Estudios Turísticos, n° 131.
- BOTE GOMEZ, V. (1986): *Planificación económica del turismo: de una estrategia masiva a una estrategia artesanal.* Madrid, Tesis Doctoral. Universidad Complutense.
- CENTRAL DE INFORMACION DE RIESGOS DEL BANCO DE ESPAÑA: *Información sobre créditos turísticos.* Madrid, no publicado.
- CUERVO, A., RODRIGUEZ SAIZ, L., PAREJO, J. A., y CALVO, A. (1999): *Manual del Sistema Financiero Español.* Madrid, Ed. Ariel.
- FIGUEROLA PALOMO, M. (1995): *Economía para la gestión de las empresas turísticas (organización y financiación),* Madrid, Ed. Centro de Estudios Ramón Areces, S.A.
- ICO (1966 a 1988): *Memoria del Crédito Oficial.* Madrid.
- LOPEZ PASCUAL, J., y SEBASTIAN GONZALEZ, A. (1998): *Gestión Bancaria: los nuevos retos en un entorno global.* Madrid, Ed. McGraw-Hill/Interamericana de España.
- NUENO, P., y PREGEL, G. (1997): *Instrumentos Financieros al Servicio de la Empresa.* Bilbao, Ediciones Deusto.
- PÉREZ-CARBALLO, A., PÉREZ-CARBALLO, J., y VELA, E. (1988): *Principios de Gestión Financiera de la Empresa.* Madrid, Ed. Alianza Universidad Textos.
- VILLALBA, F. (1991): *Líneas de financiación al sector turístico.* Jornadas 14 y 15 de noviembre de 1991 «Oportunidades de Inversión en el Sector Turístico». Valencia.

NOTAS

(1) A partir de 1984 los datos que recoge la CIR corresponden a actividades distintas a las consideradas hasta entonces debido a la adaptación de la CIR a la CNAE de 1974.

(2) Desde 1984 la banca oficial empieza a informar a la CIR de los créditos a medio plazo y del papel comercial, cifras no consideradas anteriormente.

(3) No se dispone de la información de la CIR correspondiente a la desagregación del crédito por plazos tal como existe para el periodo anteriormente estudiado 1966-1985.

(4) Una posible explicación a esta cifra puede residir en la adopción por parte de la CIR de la nueva CNAE de 1993.

(5) Todas ellas, y también el crédito oficial, quedan incluidas en el epígrafe "Resto de Entidades" en la información proporcionada por la CIR para este periodo.