



Asociación Nacional de Establecimientos Financieros de Crédito

---

**PRINCIPALES MAGNITUDES QUE SE  
DESPRENDEN DE LOS BALANCES Y  
CUENTAS DE RESULTADOS  
AL 31 DE MARZO Y 30 DE JUNIO DE 2018**

**Francisco Almuzara Guzmán  
Presidente de la Comisión de Contabilidad  
(Noviembre 2018)**

# **PRINCIPALES MAGNITUDES QUE SE DESPRENDEN DE LOS BALANES Y CUENTAS DE RESULTADOS AL 31 DE MARZO Y 30 DE JUNIO DE 2018**

## **1.- Introducción**

En fechas recientes el Banco de España nos ha remitido la información referida a los meses de marzo y junio de 2018 de los datos agregados de los Establecimientos Financieros de Crédito y de la agrupación “Bancos Asociados a ASNEF” que habitualmente hemos venido utilizando para la elaboración del análisis económico y financiero.

La información referida a los EFC’s, está basada en la agregación de los datos enviados al Banco de España por las Entidades en los Estados M-1 y T-1 tradicionales. El informe correspondiente se detalla en los apartados siguientes, en el esquema habitual.

La referida a la agrupación “Bancos Asociados a ASNEF”, se basa en la agregación de los datos enviados al Banco de España por la Entidades, de acuerdo con los estados establecidos en la nueva circular 4/2017, que sustituye a la Circular 4/2004 y que entró en vigor el 1 de enero de 2018, los cuales presentan algunas pequeñas modificaciones respecto a los estados contenidos en la Circular 4/2016, vigentes hasta el 31 de diciembre de 2017, por lo que estamos en proceso de establecer las correlaciones precisas para su adaptación al análisis deseado.

Una vez que se concluya el análisis de las citadas correlaciones, pretendemos preparar la información precisa para realizar el análisis desde el mes de Septiembre de 2017.

Como ya hemos indicado en informes anteriores, en esta ocasión tampoco será posible elaborar los datos relativos a las agrupaciones “Automoción” y “Consumo”, debido a que los EFC’s y las Entidades de Crédito remiten información al supervisor con formatos no homogéneos.

Con estos antecedentes procedemos a presentar el análisis, exclusivamente, de la agrupación “EFC’s”, siguiendo los parámetros establecidos tradicionalmente:

## **2.- Actividad**

Medidas a través de la inversión crediticia en curso, las variaciones producidas en los períodos indicados, con datos al 31 de marzo y 30 de junio de 2018, han sido las siguientes:

	<u>Marzo 2018</u>	<u>Junio 2018</u>
Actividad total. Variación sobre:		
- Diciembre 2017	- 3,2 %	0,8 %
- Mismo mes de 2017	6,4 %	7,5 %
Actividad Sector Residente. Variación sobre:		
- Diciembre 2017	- 2,1 %	2,2 %
- Mismo mes de 2017	7,1 %	8,0 %

La actividad del primer trimestre en los últimos ejercicios ha sido inferior a las cifras que se presentaban en el cuarto trimestre del año anterior, si bien en este ejercicio la ha sido mayor que en años anteriores. En el segundo trimestre, se ha recuperado la actividad. Sin embargo, se observa una contención en el crecimiento en relación con los presentados en períodos anteriores.

Analizando a un nivel más pormenorizado, las variaciones en los distintos tipos de operaciones crediticias en los acumulados a marzo y junio de 2018 en relación con los mismos meses de 2017, han sido las siguientes:

	<u>Marzo 2018</u>	<u>Junio 2018</u>
- Garantía real	- 7,1 %	- 5,9 %
- Garantía Personal	12,6 %	11,6 %
- Arrendamiento Financiero	10,8 %	3,7 %
- Operaciones con no residentes	2,1 %	2,7 %

Desde comienzos del ejercicio 2016 se viene produciendo un cambio significativo en la actividad, que ha supuesto la disminución de las operaciones con garantías reales en favor de las representadas en el apartado de garantías personales.

### **3.- Cuenta de Resultados**

El resultado neto sobre Activos Totales Medios y la diferencia en el margen de intereses en los períodos indicados han sido los siguientes:

	<u>Marzo 2018</u>	<u>Junio 2018</u>
Resultado neto (en % s/ATM)		
- en el mes de análisis	1,65 %	1,54 %
- en el mes de diciembre de 2017	1,72 %	1,72 %
- en el mismo mes de 2017	2,40 %	1,81 %
Diferencia en margen financiero (sobre mismo mes año anterior)	- 0,13 %	0,05 %

### **4.- Morosidad**

Las variaciones producidas en el saldo final de Activos Dudosos, al 31 de marzo y 30 de junio de 2018 en relación con el saldo al 31 de diciembre y al mismo mes del año anterior, han sido las siguientes:

	<u>Marzo 2018</u>	<u>Junio 2018</u>
Actividad total. Variación sobre:		
- Diciembre 2017	2,73 %	0,77 %
- Mismo mes de 2017	7,29 %	2,47 %

Actividad Sector Residente. Variación sobre:

- Diciembre 2016	2,82 %	0,84 %
- Mismo mes de 2016	9,18 %	3,58 %

Los ratios de morosidad sobre inversión crediticia (se incluye en la actividad crediticia los propios morosos), en los períodos indicados, han sido los siguientes:

Actividad Total

	<u>Marzo 2018</u>	<u>Junio 2018</u>
- en el mes de análisis	5,59 %	5,28 %
- en el mes de diciembre de 2017	5,28 %	5,28 %
- en el mismo mes de 2017	5,54 %	5,52 %

Actividad del Sector "Residentes"

	<u>Marzo 2018</u>	<u>Junio 2018</u>
- en el mes de análisis	5,97 %	5,63 %
- en el mes de diciembre de 2017	5,70 %	5,70 %
- en el mismo mes de 2017	5,93 %	5,86 %

**5.- Cobertura de la morosidad**

Las variaciones producidas, al 31 de marzo y 30 de junio de 2018 en relación con el 31 de diciembre y los mismos meses del año 2017, en los saldos del Fondo para Insolvencias han sido las siguientes:

	<u>Marzo 2018</u>	<u>Junio 2018</u>
Actividad total. Variación sobre:		
- Diciembre 2017	2,77 %	6,73 %
- Mismo mes de 2017	0,85 %	2,33 %

Actividad Sector Residente. Variación sobre:

- Diciembre 2016	6,35 %	7,69 %
- Mismo mes de 2016	2,13 %	3,51 %

La cobertura de los fondos existentes sobre las cifras de dudosos, en marzo y junio de 2018 y en diciembre y el mismo mes de 2017, ha sido la siguiente:

### Actividad Total

	<u>Marzo 2018</u>	<u>Junio 2018</u>
- en el mes de análisis	67,40 %	71,35 %- en
el mes de diciembre de 2017	67,37 %	67,37 %
- en el mismo mes de 2017	71,70 %	71,45 %

### Actividad Sector Residente

	<u>Marzo 2018</u>	<u>Junio 2018</u>
- en el mes de análisis	66,82 %	70,87 %
- en el mes de diciembre de 2017	66,37 %	66,37 %
- en el mismo mes de 2017	70,57 %	70,93 %

Las dotaciones efectuadas con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias (en % s/ATM) en los períodos indicados han sido las siguientes:

	<u>Marzo 2018</u>	<u>Junio 2018</u>
- en el mes de análisis	2,10 %	2,08 %
- en el mes de diciembre de 2017	1,96 %	1,96 %
- en el mismo mes de 2017	1,72 %	2,05 %

Las recuperaciones de fondos para insolvencias y de Activos Fallidos (en % s/ATM) con abono a la cuenta de pérdidas y ganancias en 31 de marzo y 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre, 31 de marzo y 30 de junio de 2017 han sido las siguientes:

### Recuperaciones del Fondo para insolvencias

	<u>Marzo 2018</u>	<u>Junio 2018</u>
- en el mes de análisis	1,26 %	1,03 %
- en el mes de diciembre de 2017	1,20 %	1,20 %
- en el mismo mes de 2017	1,54 %	1,25 %

### Recuperaciones de Fallidos

	<u>Marzo 2018</u>	<u>Junio 2018</u>
- en el mes de análisis	0,24 %	0,17 %
- en el mes de diciembre de 2016	0,18 %	0,18 %
- en el mismo mes de 2016	0,17 %	0,19 %

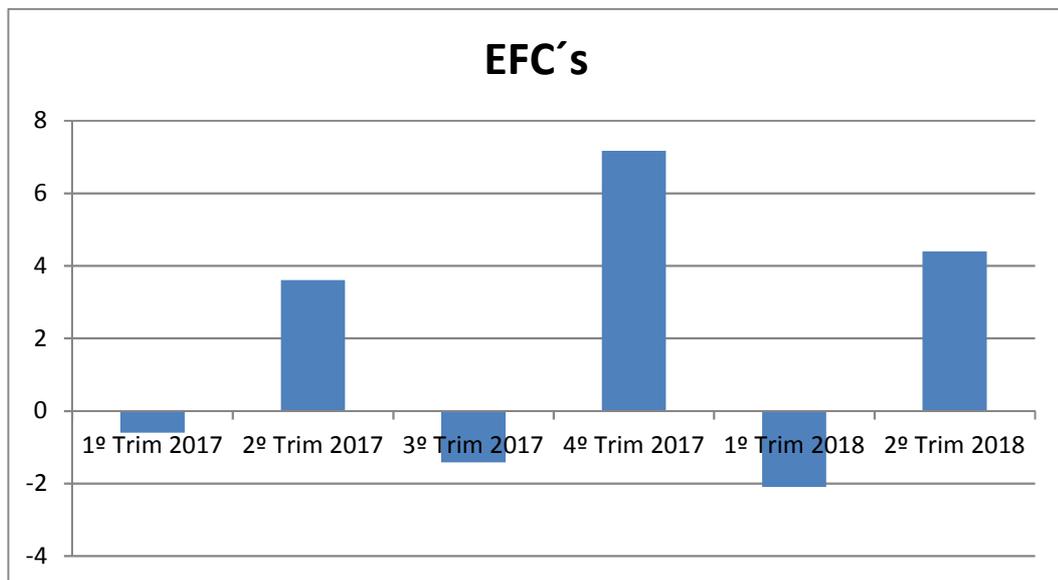
## 6.- Conclusiones

6.1.- La economía española en los dos primeros trimestres de 2018, medida a través del Producto Interior Bruto, ha crecido un 0,6 % cada uno de los trimestres. La variación interanual del PIB es del 2,8 % en el primer trimestre y del 2,5 % en el segundo, habiéndose moderado el incremento en relación con trimestres anteriores.

La actividad de los EFC's, siguiendo la tendencia del mercado interior en que básicamente se desarrolla, ha mantenido en estos dos trimestres de 2018 su dinamismo. En valores absolutos, la inversión crediticia en curso (Riesgo vivo) ha recuperado los niveles obtenidos en el ejercicio 2009.

Recientemente, se ha publicado en los medios de comunicación la recomendación del Banco de España a las Entidades de Crédito para que frenen el incremento del crédito al consumo ante un reciente aumento de su morosidad, solicitando que se mejore el análisis de la solvencia del cliente en la concesión de operaciones. Aunque no se cita a los EFC's, es importante tener en cuenta este aspecto en lo que pudiera llegar a ser aplicable a nuestras Entidades.

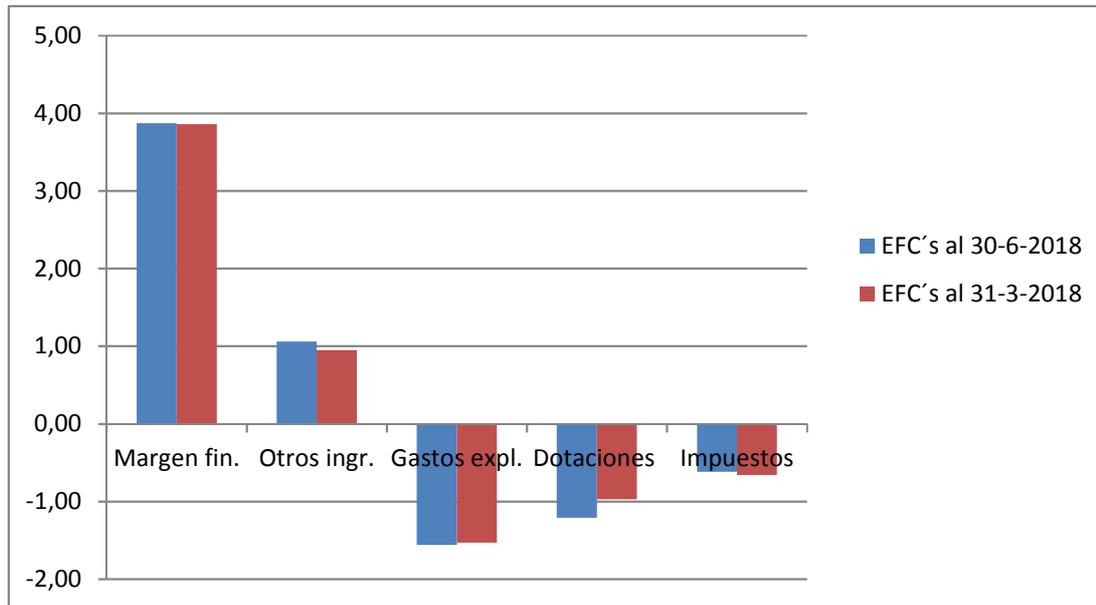
La evolución inter-trimestral de la actividad crediticia en el Sector Residentes de los EFC's queda indicada en el siguiente cuadro:



Como ya se ha reiterado en informes anteriores, continúa la publicidad en los medios de comunicación dirigida a consumidores privados anunciando facilidades crediticias en la concesión y rapidez de resolución de créditos de importes reducidos, provocando una gran competitividad entre las Entidades operantes.

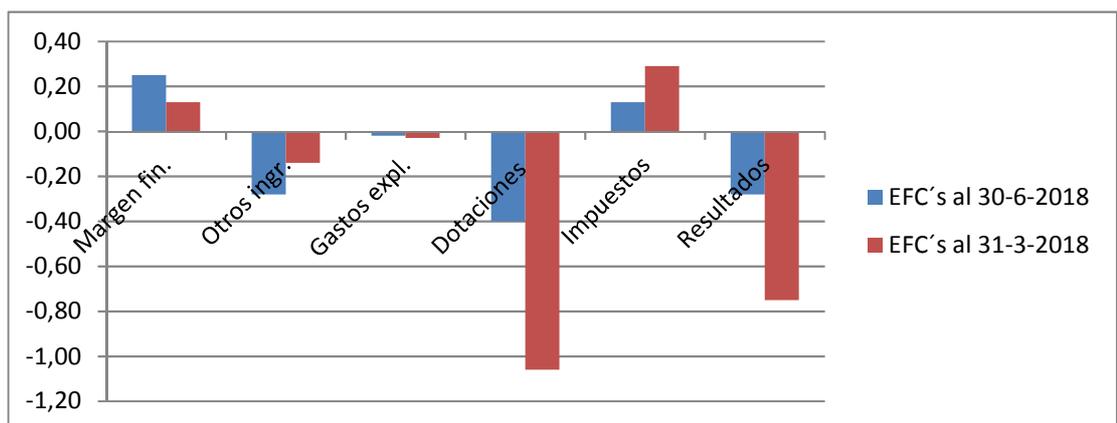
6.2.- En el gráfico que se expone a continuación, se ha resumido en sus grandes capítulos la composición de la cuenta de Pérdidas y Ganancias de los EFC's al

31 de marzo y 30 de junio de 2018 (medida en porcentajes sobre Activos Totales Medios):



No existen diferencias significativas en la composición de la cuenta de resultados en relación con períodos anteriores.

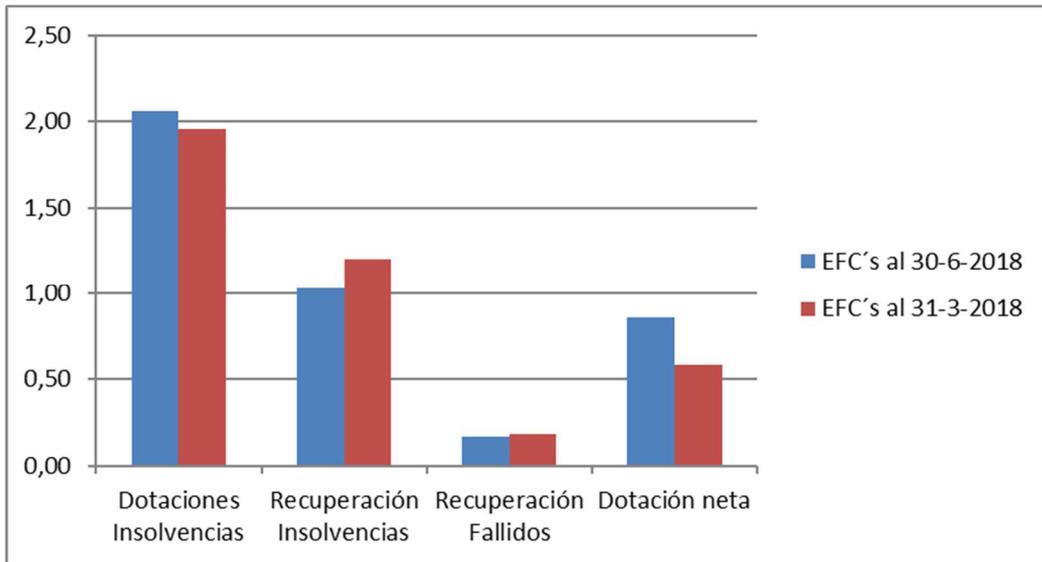
Los componentes de la cuenta de Pérdidas y Ganancias no son estáticos (varían a lo largo del tiempo, aunque normalmente de forma poco traumática). En el cuadro que se expone a continuación, se han plasmado las diferencias existentes en sus valores tomando como referencia los datos, en porcentaje sobre Activos Totales Medios, al 31 de marzo y 30 de junio de 2018, en relación con los existentes en las mismas fechas del ejercicio 2017:



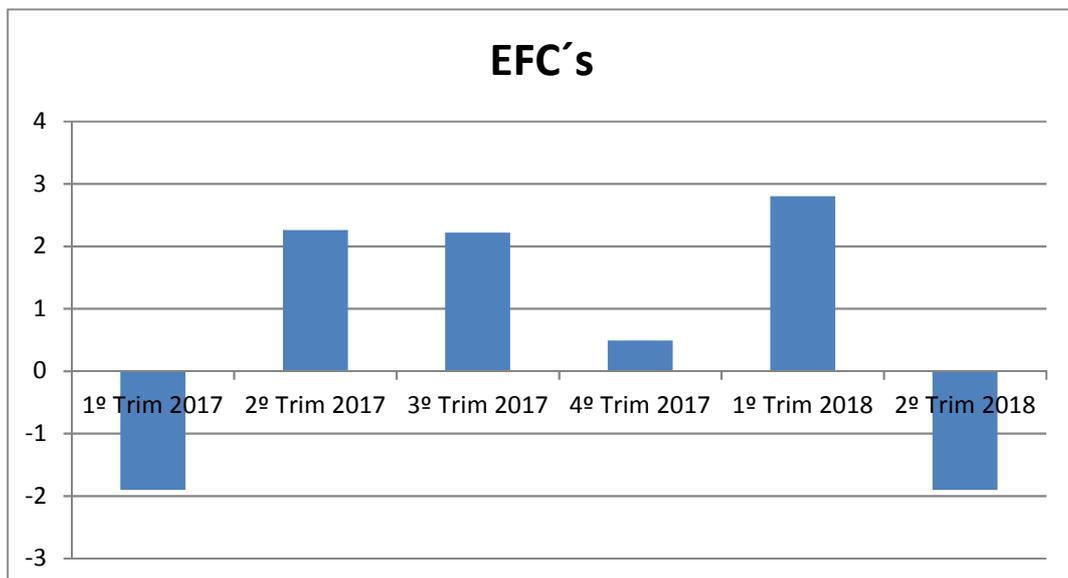
Los datos positivos, es decir, los que están por encima del eje de abscisas (0,00), significan que las diferencias entre ambos períodos suponen una mejora del margen financiero y una caída de los otros ingresos, así como una disminución de los costes de explotación, de las dotaciones y amortizaciones y de los resultados, con un incremento en la rúbrica de impuestos.

En las dotaciones netas (dotaciones menos recuperaciones de insolvencias y de fallidos) se observan incrementos en las que van con cargo a la Cuenta de Pérdidas y Ganancias, aunque no representan diferencias sustanciales a los datos presentados en trimestres anteriores. Por contra, en las recuperaciones de las dotaciones dotadas en ejercicios anteriores (recuperaciones de insolvencias) y en las de los fallidos se producen pequeñas reducciones. En consecuencia, las dotaciones netas son superiores a los que se presentaron en periodos anteriores.

En el cuadro que se inserta a continuación, se observa la influencia que, al 31 de marzo y 30 de junio de 2018, han tenido estas variables:

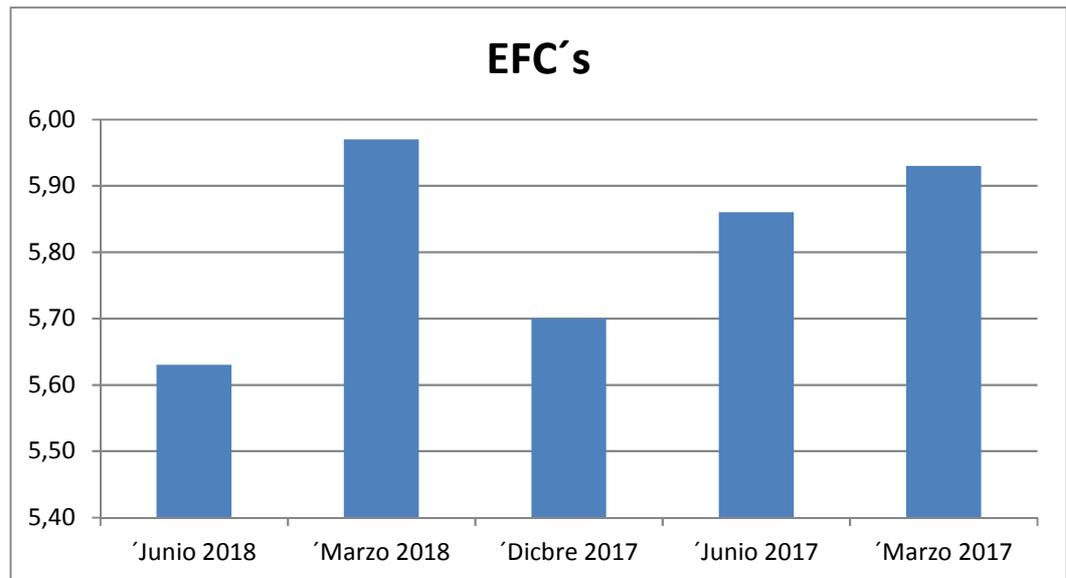


6.3.- Las variaciones inter trimestrales de los saldos de morosos en el Sector "Residentes", en valores absolutos, de los EFC's son las que se reflejan en el gráfico siguiente:



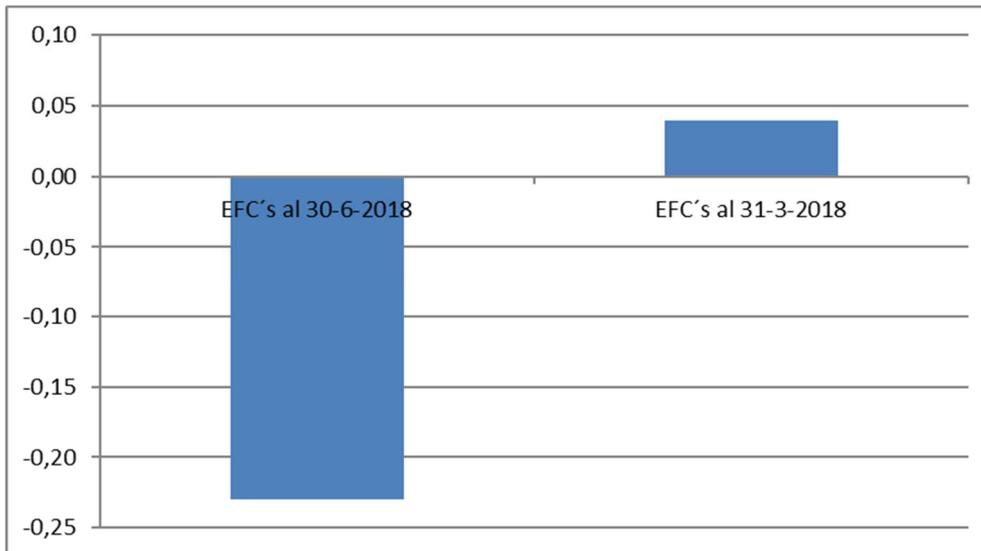
Después de crecimientos en las cifras absolutas de los morosos durante los cuatro trimestres anteriores, en el segundo trimestre de 2018 se ha producido una disminución del 1,9 % sobre el primer trimestre de 2018. De mantenerse esta tendencia en los siguientes períodos, podríamos confirmar que existe una estabilización de las cifras de morosos de nuestras Entidades, no siendo aplicable, relativamente, la recomendación que en este sentido ha realizado el Banco de España a las Entidades de Crédito, ya comentado anteriormente.

En el gráfico que se expone a continuación, se expresan los ratios de morosidad de los EFC's en los períodos indicados:



La ratio de morosidad presenta una reducción de 25 puntos básicos en junio de 2018 en relación con junio de 2017 y un ligero aumento de 4 puntos básicos en los datos relativos a marzo de 2018, en relación con el mismo período del año anterior.

El siguiente gráfico recoge la diferencia en porcentaje entre la ratio de morosidad de los EFC's existente en marzo y junio de 2018, en relación con las mismas fechas del ejercicio 2017:



- 6.4.- La ratio de cobertura de los Fondos para insolvencias sobre los saldos de morosos mejora ligeramente las cifras logradas en períodos anteriores en la agrupación EFC's.

En relación con este ratio de cobertura de los Fondos para insolvencias, no es aplicable la adaptación que se plantea en la nueva Circular 4/2017, que sustituye a la Circular 4/2014, al no incluirse en su ámbito de aplicación a los EFC's, por lo que, individualmente considerada, no se aplica a estas Entidades. Otro aspecto a considerar es su aplicación a nivel consolidado, si la matriz es una Entidad de Crédito, al exigirse uniformidad en la operativa de la filial.

Las cifras reflejadas en los datos contables al 31 de marzo y 30 de junio de 2018 siguen mejorando en relación con trimestres anteriores y con el ejercicio 2017.

La economía española encadena ya seis años consecutivos de crecimiento en su Producto Interior Bruto y con incrementos significativos de la población activa, que se están traduciendo en aumentos del consumo en el mercado interior. Todo ello está influyendo de forma favorable a superar las circunstancias sufridas desde el inicio de la crisis en el ejercicio 2008.

Debido a las circunstancias expuestas al principio de este informe, no nos es posible establecer la evolución de las cuotas de mercado de las Entidades asociadas a ASNEF en el Sector Residente, en relación con la actividad total del mercado financiero en España.

El trabajo completo puede consultarse en la página Web de la Asociación ([www.asnef.com](http://www.asnef.com)), **área privada, sección estadísticas- Datos contables.**