
La cuenta de resultados de las entidades de depósito en 2001

1. INTRODUCCIÓN

1.1. Magnitudes básicas

El resultado antes de impuestos del conjunto de entidades de depósito ha alcanzado en 2001 los 9.912 millones de euros (me), con un descenso del 0,7%, frente al crecimiento del 12,2% del año anterior (cuadros 1 y A.1.1). El volumen de negocio de estas entidades, medido por sus activos totales medios (ATM), ha crecido de forma significativa, un 11,7%. De esta manera, la rentabilidad sobre ATM (ROA), una vez descontados los impuestos, rompe la tendencia creciente de los pasados ejercicios, descendiendo al 0,75% (cuadro 2 y gráfico 1). La rentabilidad sobre recursos propios (ROE) también empeora, hasta situarse en el 12,9%.

Los dos grandes bancos (en adelante, los dos grandes) presentan características que los diferencian claramente del resto de los bancos, debido principalmente a las importantes adquisiciones de entidades financieras realizadas en el pasado, y particularmente en el año 2000. Así, el mayor peso estructural de la cartera de empresas participadas pertenecientes al grupo se traduce en el carácter discrecional de los ingresos por dividendos generados por tales inversiones, con clara repercusión en el margen de intermediación, en la incidencia en el margen ordinario de los resultados por diferencias en cambio, en la mayor o menor imputación a filiales de costes de servicios centralizados y, entre otros factores, en el ritmo de saneamiento de las participaciones y potencial generación de beneficios en venta de las mismas.

En consecuencia, las importantes variaciones de las distintas fuentes de resultados de los dos grandes arrojan crecimientos de los diversos márgenes de sus respectivas cascadas de resultados en escasa armonía con el comportamiento del resto de las entidades, lo que introduce un importante sesgo en el análisis de los agregados para el total bancos y para el total entidades de depósito. Tal situación, que no se presenta en el análisis de los estados consolidados, se subsana en el presente informe comentando los datos más relevantes de tales agregados una vez excluidos los dos grandes.

Como se expone a continuación, la evolución de los resultados puede calificarse de muy favorable si se atiende al crecimiento de los respectivos márgenes de intermediación (24,9%), ordinario (17,3%) y de explotación (35,7%) del conjunto de las entidades de depósito, o porcentajes respectivos del 13,5%, 11,3% y 16% en el agregado integrado por las entidades de depósito, excluidos los dos grandes (en adelante, el agregado), siendo imputa-

Cuenta de resultados. 2001

Millones de €

	Entidades de depósito			Bancos			Cajas			Cooperativas		
	Importe	% s/ ATM	% Δ	Importe	% s/ ATM	% Δ	Importe	% s/ ATM	% Δ	Importe	% s/ ATM	% Δ
Productos financieros	64.575	5,58	18,6	39.234	5,73	18,1	22.944	5,33	19,1	2.396	5,70	22,9
Costes financieros	-36.333	-3,14	14,1	-23.746	-3,47	8,4	-11.627	-2,70	25,9	-959	-2,28	37,4
Margen de intermediación	28.242	2,44	24,9	15.488	2,26	36,7	11.317	2,63	12,8	1.437	3,42	14,8
Otros productos ordinarios	8.298	0,72	-3,0	5.199	0,76	-9,3	2.844	0,66	9,8	254	0,60	9,5
<i>Comisiones</i>	7.467	0,65	3,5	4.704	0,69	0,7	2.516	0,58	8,4	247	0,59	11,2
<i>Resultados por operaciones financieras</i>	831	0,07	-37,9	495	0,07	-53,3	328	0,08	22,0	7	0,02	-28,4
Margen ordinario	36.540	3,16	17,2	20.687	3,02	21,3	14.161	3,29	12,2	1.691	4,02	14,0
Gastos de explotación	-20.869	-1,80	6,4	-11.072	-1,62	4,3	-8.792	-2,04	8,5	-1.006	-2,39	12,5
Margen de explotación	15.671	1,35	35,6	9.615	1,40	49,2	5.370	1,25	18,9	686	1,63	16,1
Ventas de valores e inmuebles	1.611	0,14	-54,6	1.049	0,15	-48,4	544	0,13	-63,4	17	0,04	-44,5
Saneamientos de créditos	-3.260	-0,28	52,2	-1.681	-0,25	57,7	-1.387	-0,32	44,2	-192	-0,46	67,8
Saneamientos de valores y otros	-3.835	-0,33	155,2	-3.421	-0,50	391,7	-369	-0,09	-51,0	-45	-0,11	-18,3
Resultados de ejercicios anteriores	264	0,02	173,3	168	0,02	—	83	0,02	-22,2	12	0,03	-13,1
Otros resultados	-538	-0,05	-65,8	-371	-0,05	-68,5	-158	-0,04	-59,6	-8	-0,02	187,1
Resultado antes de impuestos	9.912	0,86	-0,7	5.359	0,78	-2,8	4.084	0,95	2,0	469	1,12	1,5
Impuesto sobre beneficios	-1.221	-0,11	-22,5	-573	-0,08	-28,3	-583	-0,14	-17,5	-65	-0,15	-5,6
Resultado después de impuestos	8.691	0,75	3,4	4.785	0,70	1,5	3.501	0,81	6,2	405	0,96	2,7
PRO MEMORIA:												
Activos totales medios (ATM)	1.157.678	—	11,7	685.173	—	10,0	430.460	—	14,0	42.046	—	14,5

Fuente: Banco de España.

CUADRO 2

Rentabilidad de los recursos propios medios. Principales componentes

	1998	1999	2000	2001
ENTIDADES DE DEPÓSITO (a)				
1. Resultado después de impuestos sobre ATM (%)	0,73	0,74	0,81	0,75
2. Rentabilidad recursos propios (%) (b)	14,04	14,31	14,61	12,88
3. ATM sobre recursos propios (2/1) (unid.)	19,14	19,40	18,02	17,16
BANCOS (a)				
1. Resultado después de impuestos sobre ATM (%)	0,61	0,62	0,76	0,70
2. Rentabilidad recursos propios (%) (b)	12,88	13,49	14,18	11,90
3. ATM sobre recursos propios (2/1) (unid.)	21,02	21,62	18,73	17,04
CAJAS (a)				
1. Resultado después de impuestos sobre ATM (%)	0,91	0,89	0,87	0,81
2. Rentabilidad recursos propios (%) (b)	15,71	15,51	15,59	14,75
3. ATM sobre recursos propios (2/1) (unid.)	17,25	17,42	17,84	18,14
COOPERATIVAS (a)				
1. Resultado después de impuestos sobre ATM (%)	1,23	1,19	1,07	0,96
2. Rentabilidad recursos propios (%) (b)	14,89	13,93	12,58	11,49
3. ATM sobre recursos propios (2/1) (unid.)	12,10	11,74	11,73	11,94

Fuente: Banco de España.

(a) Las entidades que componen los grupos en todos los años son las existentes en diciembre de 2001.

(b) Capital (neto de acciones en cartera y accionistas), reservas (netas de resultados negativos de ejercicios anteriores) y fondo para riesgos generales.

ble el comentado descenso de los resultados finales del total entidades de depósito principalmente a la caída de los beneficios en venta de valores y al importante esfuerzo realizado en el saneamiento de los mismos.

El margen de intermediación acelera su crecimiento debido al importante aumento de la actividad, superior al alcanzado en 2000, y al incremento del diferencial entre rendimientos y costes de la actividad con clientes. Ello, unido a los importantes ingresos por dividendos obtenidos conjuntamente por los dos grandes, contribuye, para el total entidades de depósito, a incrementar dicho margen en 26 pb, hasta situarse en el 2,4% en términos de los ATM. Por su parte, el agregado mantiene este margen estable en el 2,4%, rompiendo la tendencia decreciente de los últimos años.

En cuanto a los ingresos por comisiones, se registra cierta desaceleración en las asociadas a los servicios de cobros y pagos, y descensos en las procedentes de servicios de valores y de comercialización de fondos de inversión, lo que se traduce en una fuerte ralentización del conjunto de estos ingresos. Ello reduce el crecimiento del margen básico del negocio, o margen de intermediación más comisiones, al

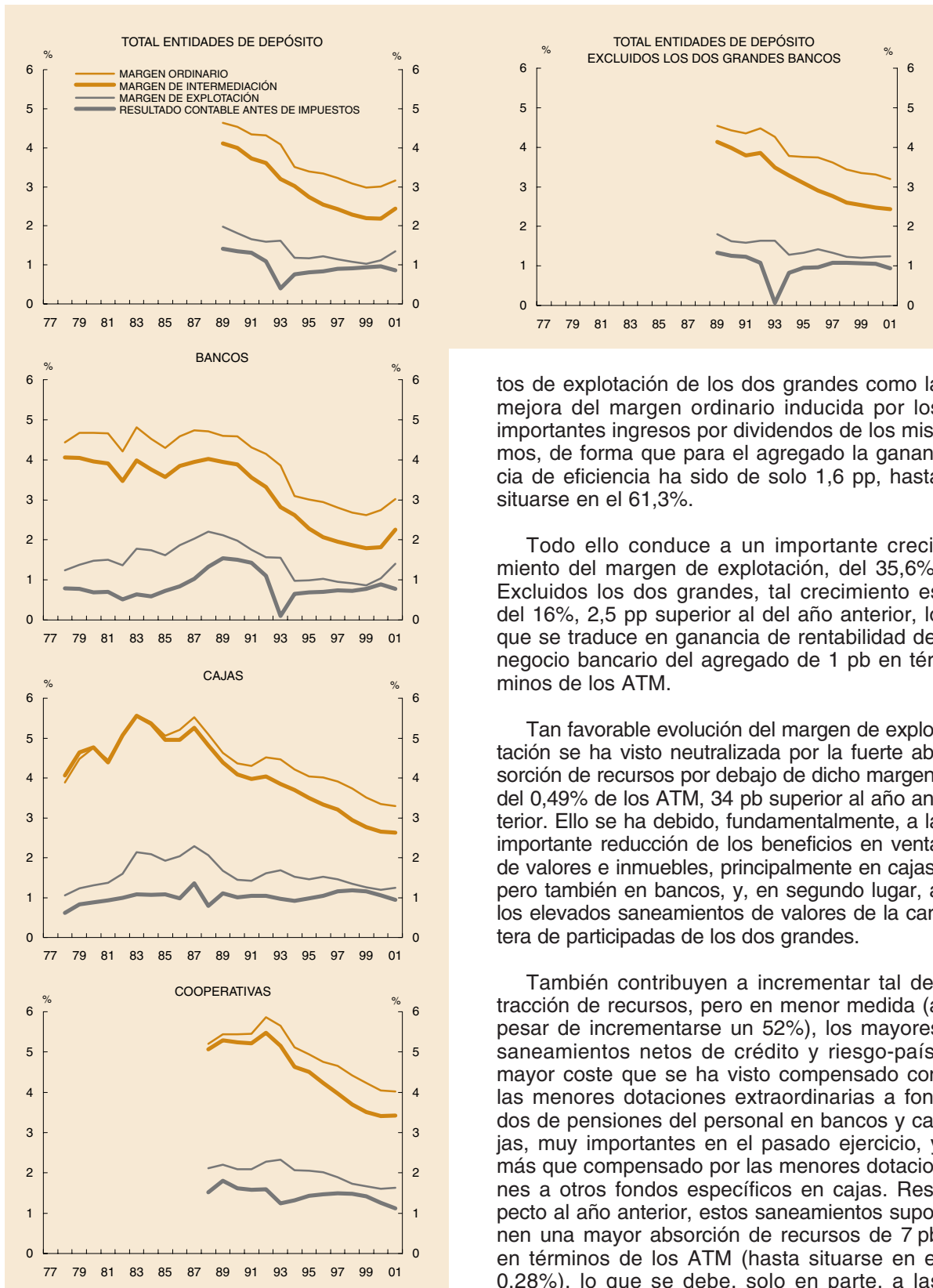
19,8% para el total entidades, y a tan solo el 11,5% para el agregado, que registra una pérdida de 10 pb en términos de los ATM. Destaca el descenso del peso de las comisiones sobre tal margen, contrariamente a la tendencia de los últimos años.

Por su parte, los resultados por operaciones financieras presentan una caída del 38%, frente al fuerte crecimiento mostrado el año anterior, debido principalmente al descenso registrado en los bancos de los beneficios netos por diferencias en cambios. Por el contrario, el agregado muestra un discreto crecimiento, compensando los menores beneficios en operaciones de futuro con el importante incremento experimentado por la realización de plusvalías en renta fija.

Finalmente, los gastos de explotación, aunque se han acelerado, siguen reduciendo su peso en términos de los ATM, situándose en el 1,8% y registrándose una importante mejora, de 6 pp, de la *ratio* de eficiencia (1), hasta situarse en el 57%. No obstante, a ello ha contribuido tanto la sustancial contención de los gas-

(1) Medida por el porcentaje de absorción del margen ordinario por los gastos de explotación.

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



Fuente: Banco de España.

(a) Las entidades que componen los grupos son las existentes en cada fecha.

tos de explotación de los dos grandes como la mejora del margen ordinario inducida por los importantes ingresos por dividendos de los mismos, de forma que para el agregado la ganancia de eficiencia ha sido de solo 1,6 pp, hasta situarse en el 61,3%.

Todo ello conduce a un importante crecimiento del margen de explotación, del 35,6%. Excluidos los dos grandes, tal crecimiento es del 16%, 2,5 pp superior al del año anterior, lo que se traduce en ganancia de rentabilidad del negocio bancario del agregado de 1 pb en términos de los ATM.

Tan favorable evolución del margen de explotación se ha visto neutralizada por la fuerte absorción de recursos por debajo de dicho margen, del 0,49% de los ATM, 34 pb superior al año anterior. Ello se ha debido, fundamentalmente, a la importante reducción de los beneficios en venta de valores e inmuebles, principalmente en cajas, pero también en bancos, y, en segundo lugar, a los elevados saneamientos de valores de la cartera de participadas de los dos grandes.

También contribuyen a incrementar tal detracción de recursos, pero en menor medida (a pesar de incrementarse un 52%), los mayores saneamientos netos de crédito y riesgo-país, mayor coste que se ha visto compensado con las menores dotaciones extraordinarias a fondos de pensiones del personal en bancos y cajas, muy importantes en el pasado ejercicio, y más que compensado por las menores dotaciones a otros fondos específicos en cajas. Respecto al año anterior, estos saneamientos suponen una mayor absorción de recursos de 7 pb en términos de los ATM (hasta situarse en el 0,28%), lo que se debe, solo en parte, a las mayores dotaciones brutas a las provisiones de insolvencias, que, a pesar de crecer un 20%,

solo incrementan su absorción en 3pb. El resto se debe, fundamentalmente, a las menores recuperaciones de activos en suspenso regularizados (4pb) y, en menor medida, a las mayores amortizaciones directas de activos (1pb).

Importa destacar que, cuando se cumple el primer año de vigencia del nuevo sistema de provisiones, las dotaciones brutas a los fondos de cobertura de insolvencias absorben importantísimos recursos, tanto en términos de los ATM (0,46%) como de los beneficios antes de impuestos (54%), contribuyendo fuertemente a reforzar la solvencia de las entidades. En particular, en ausencia de la dotación a la provisión estadística, cuya absorción de recursos asciende al 0,17% de los ATM y al 20% de los beneficios antes de impuestos, se obtendría un crecimiento de estos del 7,5%, frente al descenso del 0,6% registrado.

Todo ello se ha traducido en el comentado descenso de los resultados antes de impuestos. Excluidos los dos grandes, se obtiene un modesto crecimiento de estos resultados, del 2,2%, de similar magnitud para el resto de bancos, cajas y cooperativas. Este incremento se encuentra en línea con el obtenido por el conjunto de las dos últimas agrupaciones en el año anterior, pero resulta estar muy alejado del crecimiento del 24% que registró el resto de bancos, cuya rentabilidad se recuperó fuertemente en 2000 (cuadros 1 y A.1.1.). Para el total entidades de depósito, el descenso del 22% del impuesto sobre los beneficios da lugar a un crecimiento de los resultados después de impuestos del 3,4%, con pérdida de 6 pb en términos de los ATM, dado el importante crecimiento del volumen de negocio. De esta manera, la rentabilidad sobre los ATM, una vez descontados los impuestos (ROA), rompe su tendencia creciente en bancos, con pérdida de 6 pb, hasta situarse en el 0,70%, y persiste en su descenso en las restantes agrupaciones, con pérdida de 6 pb y 11 pb en cajas y cooperativas, respectivamente, hasta situarse en niveles respectivos del 0,81% y 0,96% (cuadro 2 y gráfico 1).

Como consecuencia de los importantes ingresos por dividendos obtenidos por los dos grandes, la evolución de los resultados individuales resulta ser más favorable en todos sus márgenes que la del agregado de los grupos consolidados de entidades de depósito en 2001, a diferencia de los últimos años. No obstante, en términos de los ATM persisten las diferencias a favor de los resultados consolidados, si bien se reducen en el último ejercicio, año de consolidación del proceso de expansión en Latinoamérica. El resultado antes de impuestos ha crecido un 3,4%, hasta alcanzar los 15.820 me, que representa el 1,16% de sus

ATM, los cuales se han incrementado a un ritmo del 15,3%, similar al del año anterior, en uno y otro ejercicio, debido a las importantes adquisiciones de entidades bancarias realizadas en el segundo semestre de 2000 (cuadro 12). El menor crecimiento de los resultados respecto a los pasados ejercicios viene explicado por el importante esfuerzo realizado en saneamientos de créditos y valores y en amortizaciones de los fondos de comercio de consolidación, particularmente en respuesta al esfuerzo reclamado por el Banco de España para afrontar la crisis argentina, lo que ha neutralizado el favorable comportamiento del margen de explotación. El crecimiento de este margen ha sido del 24,8%, tan solo 0,9 pp inferior al del año anterior, en parte derivado de que hayan cerrado su primer ejercicio completo importantes filiales adquiridas en 2000, y a pesar de que por primera vez desciende el número de entidades integradas globalmente (cuadro 13).

Una vez excluidos de los resultados después de impuestos los correspondientes a intereses minoritarios, los resultados atribuidos al grupo (10.724 me) arrojan una elevada rentabilidad sobre sus recursos propios, del 21,2%, tan solo 1 pp inferior a la del año anterior.

Las entidades de depósito españolas unen a su favorable rentabilidad comparada una holgada *ratio* de solvencia, del 11% en diciembre de 2001, 0,5 pp superior al año anterior. Debe considerarse, además, que la más estricta normativa española hace que, para este conjunto de entidades, la *ratio* estimada según la normativa de requerimientos mínimos de Basilea se sitúe en torno al 12,9%, y al 12,2% si se estima según las algo más restrictivas Directivas de la UE.

La mayor parte de este informe se dedica a analizar los resultados del conjunto de entidades teniendo en cuenta los estados contables individuales que han declarado. En las secciones 2 a 6 se estudian los distintos componentes de la cascada de resultados del agregado «entidades de depósito», destacando, en su caso, las diferencias que en cada uno de ellos puedan haberse producido entre los diferentes grupos de entidades que conforman dicho agregado (bancos, con la eventual exclusión de los dos grandes cuando el análisis lo requiera, cajas y cooperativas). En la sección 7 se describe la evolución de los grupos consolidados y de sus resultados, que incluyen los generados por las filiales y otras entidades financieras e instrumentales pertenecientes a cada grupo (consolidación global o proporcional), y empresas no financieras (puestas en equivalencia), dentro y fuera de España. Finalmente, en la sección 8 se incluye el análisis de la rentabili-

dad comparada con la de otros países del Espacio Económico Europeo.

1.2. Entorno económico y financiero

A lo largo del año 2001 la economía española ha ido reduciendo paulatinamente su ritmo de crecimiento, de forma que las entidades de depósito han desarrollado su actividad en un entorno económico y financiero de clara desaceleración de la economía. El deterioro de las expectativas fue agudizándose a lo largo del año, como muestra la evolución de los indicadores de confianza, a pesar de la moderación de los precios del petróleo, de la gradual contención de las tensiones inflacionistas y de los sucesivos recortes de los tipos de interés. Ello se tradujo en la pérdida de dinamismo de la inversión y en la desaceleración del consumo, manteniendo, no obstante, la construcción un vigoroso ritmo de crecimiento.

El año se ha cerrado con un crecimiento del PIB del 2,8%, frente al nivel de entorno al 4% del trienio anterior, registrándose una relativa desaceleración de la creación de empleo. Ello, unido a la bajada de los tipos de interés, ha permitido mantener la fortaleza de la demanda de crédito, dentro de su progresiva desaceleración. La mayor ralentización se registra en la financiación a las familias para la adquisición de bienes de consumo, por oposición al dinamismo que aún sigue mostrando la financiación a la adquisición de vivienda en un año de transición de la peseta al euro. En cuanto a la financiación a las empresas, su menor desaceleración encuentra explicación en la fortaleza de la financiación a la construcción. La incertidumbre derivada de los acontecimientos del 11 de septiembre también contribuyó en el último trimestre del año, aunque modestamente, a la desaceleración de la financiación al sector privado no financiero, con lo que el crecimiento anual de los saldos medios de los préstamos concedidos por las entidades de crédito a este sector se situó en el 13,6%, 1,4 pp menos que el año anterior, pero todavía del orden de 6 pp superior a la media de los países de la Unión Europea.

Por su parte, el favorable comportamiento del déficit público mantiene la tónica de los ejercicios anteriores, de escasas necesidades de financiación del sector público, lo que ha contribuido a la elevación de la calificación crediticia de la deuda soberana española.

Tras el proceso de repunte de los tipos de interés iniciado a mediados de 1999, en mayo de 2001 se inicia un progresivo recorte del tipo de intervención del Eurosistema, que pasó del

4,75%, al inicio del ejercicio, al 3,25% en noviembre último, evolución ligeramente anticipada por el mercado interbancario de forma que la curva de tipos se mostró invertida a lo largo del año. La tendencia bajista del mercado pervivió hasta bien entrado el mes de diciembre cuando la curva pasó a mostrarse plana al tiempo que el diferencial entre uno y quince años de la curva de tipos del mercado de deuda se situó en 2 pp, 1 pp superior al del inicio del año.

Con relación a los tipos de interés bancarios aplicados por las entidades a sus operaciones nuevas, estos han seguido una evolución similar a la de los mercados monetarios, con un descenso generalizado a lo largo del año. La reducción ha sido sensiblemente superior en los tipos pasivos que en los activos, lo cual ha contribuido a ampliar significativamente el diferencial entre rendimientos y costes de las operaciones con clientes.

En cuanto a la evolución de los mercados financieros españoles, las emisiones netas de los mercados de renta fija se han caracterizado por la continuación del proceso de reducción de las emisiones de las Administraciones Públicas, debido a las menores necesidades de financiación del Estado, que no han sido compensadas por el mayor dinamismo de las correspondientes a las sociedades no financieras, a pesar de registrar estas una emisión neta positiva tras la amortización neta contabilizada el año anterior. Por su parte, las emisiones netas de las entidades de crédito han experimentado un fuerte crecimiento en un año en el que los depósitos han seguido incrementándose fuertemente, favorecidos por las mejoras fiscales introducidas en 1999 y por la pérdida de atractivo de los fondos de inversión. En consecuencia, la suscripción de participaciones en estos fondos, neta de reembolsos, resulta ser negativa por tercer año consecutivo, aunque de forma más moderada en el último año, debido a la recuperación de la inversión en fondos del mercado monetario (FIAMM). En cuanto al mercado secundario, destacan los incrementos de las compraventas de deuda anotada y de la contratación bursátil de fondos públicos distintos de la deuda del Estado, mientras que para los títulos negociados a través de la AIAF desciende la contratación de obligaciones y se incrementa fuertemente la de pagarés de empresa. Por su parte, los fondos de titulización de activos emitieron títulos por 9.979 me, lo que, neto de amortizaciones, supuso un incremento del saldo alcanzado por estos títulos del 21%, hasta situarse en los 25.593 me.

En los mercados de renta variable la desfavorable evolución de la coyuntura bursátil se ha traducido en una notable disminución de las ampliaciones de capital con aportación de fon-

dos, al tiempo que las ofertas públicas de venta se han estabilizado dentro de su reducida dimensión, por comparación con los niveles alcanzados en el bienio de 1997 a 1998. El mercado bursátil cierra el año con una pérdida del 6,4%, inferior a la del año anterior, tras las elevadas revalorizaciones habidas desde 1995, de tal forma que la capitalización bursátil de la Bolsa de Madrid se mantiene en el nivel de los 411 miles de millones de euros (mme), tras haberse duplicado en el período de 1997 a 2000. Los volúmenes negociados en el mercado secundario de renta variable registran un descenso cercano al 10%, a diferencia del fortísimo crecimiento, del 69%, del año anterior, en parte sustentado en los procesos de reordenación de grupos empresariales.

2. MARGEN DE INTERMEDIACIÓN

2.1. Introducción

El margen de intermediación de las entidades de depósito en 2001 supera en 5.633 me al de 2000, lo que supone un crecimiento del 24,9%, muy superior al de ATM, obteniéndose una importante ganancia del margen en términos de los ATM (26 pb, hasta el 2,44%). Este elevado crecimiento se ha debido en gran parte a los importantes ingresos por dividendos obtenidos por los dos grandes bancos. No obstante, el crecimiento del margen en el agregado integrado por las entidades de depósito, excluidos los dos grandes, ha sido del 13,5%, muy superior al de ejercicios anteriores, pero menor que el experimentado por su actividad (15,1%), por lo que se produce un nuevo descenso del margen en términos de ATM (4 pb, también hasta el 2,44%), aunque inferior al de los últimos años.

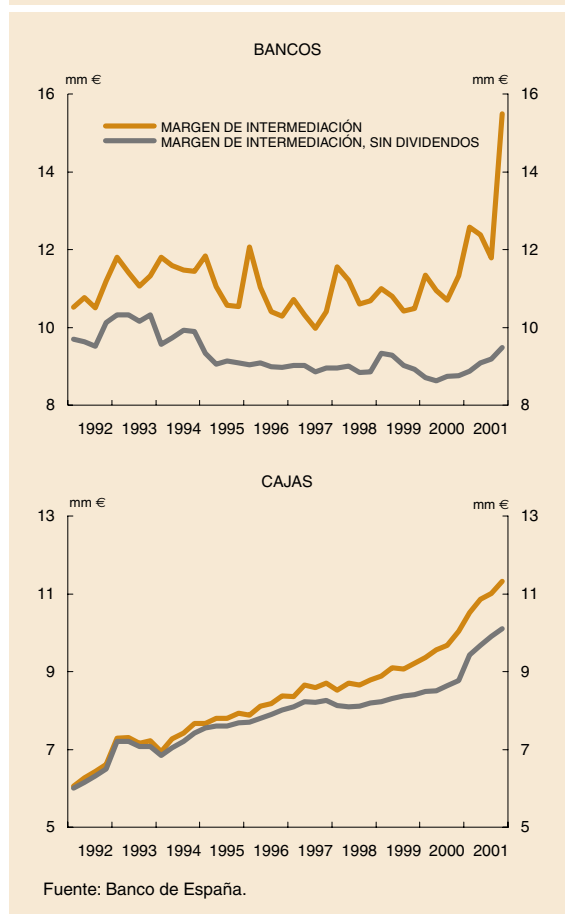
La variación del margen es causada por una diversidad de factores que actúan sobre él de forma compleja. Estos son el aumento de la actividad (efecto cantidad) y las variaciones producidas en las rentabilidades y costes medios, resultantes, a su vez, de los cambios que se han producido en los precios (efecto precios) y en la estructura de la inversión y financiación (efecto estructura). Durante el año 2001, la variación del margen ha venido explicada en un 44% por el efecto cantidades, porcentaje que asciende al 98%, una vez excluidos los dos grandes, para los que el efecto precios derivado del incremento de dividendos ha sido muy relevante (cuadro 3).

2.2. Actividad

A pesar de la desaceleración que ha experimentado la demanda interna durante el año

GRÁFICO 2

Margen de intermediación (efecto de los dividendos) Valor absoluto (anualizado)



2001, más importante que en el ejercicio anterior, la actividad de las entidades de depósito ha incrementado su ritmo de crecimiento, tanto en el conjunto de los ATM, como en los activos financieros rentables (AFR) y pasivos financieros onerosos (PFO), todos ellos con tasas que superan holgadamente el 11%. De ello se ha derivado el importante efecto cantidades citado anteriormente.

Este crecimiento de la actividad ha sido impulsado nuevamente por la actividad con clientes (2), lo que se ha conseguido, además, con un sustancial incremento de su diferencial de tipos, siendo más importante el aumento de la financiación recibida que de la inversión realizada, menos expansiva que en los últimos ejercicios. Este hecho ha sido un factor decisivo en el mayor crecimiento del total de PFO, en relación con el de los AFR, lo que se ha traducido en una menor aportación al margen que en años anteriores del efecto atribuible a la varia-

(2) Inversión crediticia y financiación ajena no interbancaria en euros. Incluye la actividad con el sector privado residente y no residente y con las Administraciones Públicas.

Aspectos más destacados del margen de intermediación

Millones de € y %

	Importe (Millones de euros)	Porcentaje de crecimiento	Importe (Millones de euros)	Porcentaje sobre ATM	Variación 2001-2000			Tipos medios y variación	
					(Millones de euros)	Δ %	Δ pb s/ ATM	%	Δ pb
	Activos financieros rentables (AFR)				Productos financieros			Rentabilidad media	
Entidades de depósito	1.075.062	11,3	64.575	5,58	10.133	18,6	33	6,01	37
Bancos	631.687	9,4	39.234	5,73	6.010	18,1	39	6,21	46
Cajas	403.449	13,9	22.944	5,33	3.676	19,1	23	5,69	25
Cooperativas	39.926	14,7	2.396	5,70	446	22,9	39	6,00	40
	Pasivo financieros onerosos (PFO)				Costes financieros			Coste medio	
Entidades de depósito	1.005.438	11,6	36.333	3,14	4.500	14,1	7	3,61	8
Bancos	590.363	10,1	23.746	3,47	1.848	8,4	-5	4,02	-6
Cajas	378.800	13,9	11.627	2,70	2.391	25,9	25	3,07	29
Cooperativas	36.275	14,5	959	2,28	261	37,4	38	2,64	44
	AFR no financiados con PFO				Margen de intermediación			Diferencia total	
Entidades de depósito	69.624	6,0	28.242	2,44	5.633	24,9	26	2,39	29
Bancos	41.324	1,3	15.488	2,26	4.162	36,7	44	2,19	51
Cajas	24.649	13,2	11.317	2,63	1.286	12,8	-3	2,62	-4
Cooperativas	3.651	16,9	1.437	3,42	185	14,8	1	3,36	-4

Distribución de la variación del margen de intermediación entre los diferentes efectos

	Efecto cantidades (a)	Efecto precios (b)	Efecto mixto (c)	Efecto coberturas (d)	Efecto estructura (e)					
					Total	Efecto entidades	Variación de los AFR no financiados con PFO	Euros/ otras monedas	Actividad con clientes/ resto de la actividad	Cambios en la actividad con clientes
	Productos financieros									
Entidades de depósito	6.251	4.207	-482	-362	518	-40	234	74	276	-26
Bancos	3.312	3.247	-325	-405	181	—	33	77	106	-35
Cajas	2.632	779	-133	46	353	—	163	1	171	19
Cooperativas	275	182	-24	-3	17	—	31	-4	-1	-10
	Costes financieros									
Entidades de depósito	3.755	405	264	-24	93	-75	—	-29	-260	457
Bancos	2.139	-618	419	-85	-6	—	—	-19	-194	207
Cajas	1.423	882	-134	61	159	—	—	-10	-65	234
Cooperativas	120	141	-21	1	15	—	—	0	-2	17
	Margen de intermediación									
Entidades de depósito	2.496	3.802	-746	-338	425	35	234	103	536	-483
Bancos	1.173	3.865	-744	-319	187	—	33	96	300	-241
Cajas	1.208	-103	1	-15	195	—	163	11	236	-215
Cooperativas	154	41	-4	-4	1	—	31	-4	1	-27

Fuente: Banco de España.

(a) El efecto cantidades se ha obtenido aplicando a la variación de cantidades que se haya producido entre 2001 y 2000 la rentabilidad o el coste medio de 2001.

(b) El efecto precios se ha obtenido multiplicando el importe de cada masa patrimonial de 2000 por la diferencia entre las rentabilidades o los costes medios de cada una de ellas entre 2001 y 2000.

(c) El efecto mixto resulta de multiplicar la variación de cada masa patrimonial entre 2001 y 2000 por la diferencia de su rentabilidad o coste medio entre ambos años. Para obtener los efectos precio y mixto totales no puede utilizarse la rentabilidad media global de los AFR ni el coste medio global de los PFO, porque ambos están contaminados por el efecto estructura, por lo que se obtiene por agregación de los efectos correspondientes de las distintas masas generadoras de ingresos o costes financieros, al nivel más desagregado.

(d) El efecto coberturas, «rectificación por operaciones de cobertura y otros ingresos y costes financieros», surge de que no es posible desagregar dichos productos y costes entre las distintas masas patrimoniales. Su cálculo consiste en la diferencia existente en los resultados derivados de dichas operaciones entre ambos años.

(e) El efecto estructura es causado por los cambios en los pesos de las distintas masas patrimoniales en relación con el agregado total, lo cual provoca cambios en el tipo medio de ese agregado. Su método de cálculo, tanto para el total del efecto como para su desagregación, sigue la misma filosofía que los efectos cantidades y precios, en los cuales se cuantifica el efecto de la variación de una sola de las variables, mientras que se mantienen constantes las demás. En este caso lo que varía es la estructura porcentual de los AFR y los PFO, manteniéndose constante el volumen de actividad total y los tipos de interés de las distintas masas patrimoniales. En la desagregación del efecto estructura hay un efecto que solo afecta al total entidades de depósito, y que se deriva de los cambios en las cuotas de negocio que se producen entre los tres grupos de entidades, bancos, cajas y cooperativas; dado que cada uno de ellos presenta rentabilidades y costes medios distintos, las variaciones en las cuotas afectan a la rentabilidad o coste medio del conjunto de entidades. También hay un subefecto estructura que solo afecta a los productos financieros, y cuyo efecto será positivo o negativo dependiendo de que la variación de los AFR que no son financiados con PFO sea positiva o negativa, respectivamente. La distribución de efectos en el margen de intermediación se obtiene por diferencia entre los efectos calculados sobre los AFR y los PFO.

ción de los AFR financiados con pasivos financieros no onerosos.

En línea con la desaceleración económica, la demanda crediticia en euros se ralentizó de forma importante en la primera mitad del año, para estabilizarse en el segundo semestre, obteniéndose un crecimiento en saldos medios anuales del 13,6%, solo 1,1 pp menos que en 2000. Esta relativa fortaleza de la inversión crediticia ha venido sustentada fundamentalmente en los créditos con garantía hipotecaria y, en menor medida, en las cuentas de crédito y en la actividad con no residentes. Por finalidades, hay que destacar el incremento del crédito dirigido a la construcción, dentro de las actividades productivas, y el destinado a la compra y rehabilitación de viviendas para personas físicas.

Por su parte, el proceso de «bancarización» de los activos de las familias ha proseguido durante este año, tras la desfavorable evolución de otros productos financieros alternativos a los bancarios, como la renta variable y los fondos de inversión no monetarios. Ello ha propiciado la aceleración del crecimiento de la financiación recibida del sector privado residente, fundamentada en los depósitos a plazo y en las cesiones temporales de activos, estas últimas impulsadas por las operaciones que las entidades realizan con los fondos de inversión en activos del mercado monetario, que en 2001 han experimentado una cierta recuperación. No obstante, el incremento del ritmo de crecimiento del total de la actividad pasiva con clientes (2 pp, hasta el 14,7%) se ha basado, en gran medida, en el crecimiento de los pasivos con las Administraciones Públicas, derivado del traspaso diario a las entidades de crédito del saldo de la cuenta del Tesoro Público en el Banco de España (3). Por el contrario, las cuentas a la vista se desaceleran de forma muy importante, y los restantes instrumentos —pasivos con no residentes (4), empréstitos y financiación subordinada—, aun manteniendo tasas muy elevadas, reducen su ritmo de crecimiento.

Esta evolución del negocio activo y pasivo con clientes en euros ha causado un aumento de su financiación neta (financiación menos inversión), contrarrestado fundamentalmente por los aumentos en las carteras de renta fija y variable (5) y, en menor medida, por los descensos de la financiación neta recibida de ECAs y Banco de España, cuyo aporte a los balances

(3) En virtud de la Ordenanza 3/2001, de 8 de febrero.

(4) La mayor parte de los pasivos con no residentes están asociados a empréstitos emitidos por entidades filiales, no entidades de crédito, domiciliadas en paraísos fiscales.

(5) La evolución de estas carteras se analiza en el recuadro 1.

de las entidades de depósito se ha estancado durante este año. Todo ello ha producido un aumento de la inversión neta en euros, financiado con el aumento de los fondos de pensiones internos y, en un segundo plano, por la actividad en moneda extranjera y los fondos propios (cuadro 4).

2.3. Rentabilidades y costes medios

El año 2001 se ha caracterizado por la flexión a la baja de los tipos de interés a corto plazo, tras la tendencia alcista del pasado año, cambio que, en forma más suavizada, también se registra en los tipos a largo plazo desde la relativa estabilidad alcanzada en el ejercicio anterior. En este contexto, los aumentos que se han producido en las rentabilidades y costes medios de la operativa bancaria han sido más discretos que en el ejercicio anterior, año en el que se rompió la tendencia bajista iniciada en 1995. Esta ralentización ha afectado más al coste medio que a la rentabilidad media (cuadro A.2.1), produciéndose un aumento del diferencial total por primera vez desde 1992 (29 pb, hasta el 2,39%) (gráfico 3).

Esta elevación del diferencial total se ha fundamentado en el destacado aumento de la rentabilidad de la cartera de valores de renta variable, concentrado en los dos grandes bancos, y en el incremento del diferencial de clientes, que recoge las operaciones más tradicionales de las entidades. El resto de diferenciales —ECAs, moneda extranjera y cartera de renta fija, así como el efecto de las coberturas— han tenido una evolución negativa de cara al margen (cuadro 5).

La importancia de la cartera de valores de renta variable en euros, cuya rentabilidad se ha incrementado en 4,75 pp, hasta el 12,2%, ha sido tal que, cuando se excluyen a los dos grandes bancos, el diferencial se reduce 4 pb, hasta el 2,39%, porcentaje que coincide con el del total entidades. Esta reducción del diferencial total en este conjunto de entidades se ha debido fundamentalmente al mayor aumento del coste de los pasivos que de las rentabilidades de los activos, aunque también ha sido negativo el cambio estructural. Como consecuencia de ello, el efecto precio, conjuntamente con el mixto, ha sido poco importante, y negativo en el agregado, mientras que en el conjunto de entidades estos efectos explican el 54% de la variación del margen.

Por su parte, el aumento del diferencial de clientes (11 pb, hasta el 3,13%, por primera vez desde finales de la década de los ochenta) (gráfico 4) es el resultado del importante efecto

CUADRO 4

Masas patrimoniales medias, inversión - financiación neta (a)

Millones de €

	Entidades de depósito (b)			Bancos (b)			Cajas (b)			Cooperativas (b)		
	2000	2001	Variación	2000	2001	Variación	2000	2001	Variación	2000	2001	Variación
Actividad de clientes y												
 carteras de valores en euros	107.890	128.032	20.142	96.252	110.629	14.407	12.755	18.802	6.047	-1.116	-1.397	-281
Clientes (c)	-66.502	-82.932	-16.430	-1.572	-15.213	-13.641	-59.393	-61.860	-2.467	-5.537	-5.858	-321
Renta fija	125.075	153.885	28.810	69.091	91.813	22.752	52.164	58.316	6.152	3.821	3.757	-64
Renta variable	49.317	57.079	7.762	28.733	34.029	5.296	19.984	22.346	2.362	600	704	104
Resto de actividad en euros	-16.263	-20.396	-4.133	-30.707	-34.688	-3.981	10.182	9.272	-910	4.264	5.020	756
Entidades de crédito	-21.777	-17.000	4.777	-34.968	-32.810	2.158	9.230	11.128	1.898	3.962	4.682	720
Banco de España	-4.387	-3.329	1.058	-4.030	-1.818	2.212	-635	-1.851	-1.216	279	340	61
Ajustes de periodificación	9.901	-67	-9.968	8.291	-60	-8.351	1.587	-5	-1.592	23	-2	-25
Actividad en moneda extranjera	-21.079	-25.279	-4.200	-21.369	-23.368	-1.999	241	-1.977	-2.218	50	67	17
Pasivos sin coste aplicados a financiar activos rentables	-65.697	-69.625	-3.928	-40.789	-41.324	-535	-21.784	-24.650	-2.866	-3.124	-3.651	-527
Fondo de pensiones interno	-4.851	-12.733	-7.882	-3.385	-11.248	-7.863	-1.394	-1.447	-53	-73	-38	35

Fuente: Banco de España.

(a) En todo el cuadro, las cifras recogen saldos netos de cada actividad en cada año. El signo positivo significa inversión neta, y el negativo, financiación neta.

(b) Las entidades que componen los grupos en todos los años, son las existentes en diciembre 2001.

(c) Inversión crediticia - financiación ajena no interbancaria.

precios positivo que se ha producido en esta área de negocio, que ha superado sobradamente el efecto negativo de los cambios estructurales en el pasivo.

El aumento en la rentabilidad media de la inversión en clientes (47 pb, hasta el 6,17%) ha sido superior al del ejercicio anterior (36 pb), gracias al incremento de la rentabilidad media del crédito con garantía real (67 pb, frente al descenso de 6 pb en 2000), potenciado por la importancia estructural que esta partida tiene en la actividad con clientes (48%). Por el contrario, en el resto de instrumentos se han producido menores elevaciones que en el ejercicio anterior.

El efecto estructura de la operativa activa con clientes ha sido positivo pero exiguo. El bajo crecimiento del crédito a las Administraciones Públicas, poco rentable, y el aumento del crédito a no residentes, con un elevado tipo medio, han compensado el aumento estructural de la garantía hipotecaria, menos rentable que la media, y la pérdida estructural de los préstamos personales y del crédito comercial, con rentabilidades altas.

En cuanto al coste medio de la financiación de clientes, las menores elevaciones registradas en los tipos medios de prácticamente la totalidad de instrumentos en relación con el período anterior han sido las causantes de que el coste medio se alzara en menor medida que el año anterior (37 pb, hasta el 3,04%, frente al aumento de casi medio punto que se produjo en 2000). Estas menores elevaciones han contrarrestado el importante aumento que se ha producido en el coste medio de los depósitos a plazo y la presión al alza que han supuesto las variaciones estructurales, concretadas en los destacados crecimientos que han experimentado las partidas con un mayor coste: depósitos a plazo, pasivos con no residentes, empréstitos y financiación subordinada, aunque todos ellos, a excepción de los depósitos a plazo, se han incrementado en menor medida que en 2000. Por el contrario, las cuentas a la vista crecen solo un 6,3%, reduciendo su peso sobre balance en casi 1 pp. Estas variaciones estructurales del pasivo han provocado el destacable efecto estructural negativo en el conjunto de la actividad activa y pasiva con clientes.

La repercusión que este incremento del diferencial de clientes ha tenido sobre el diferencial total ha sido muy positiva, siendo potenciado por el aumento de peso que esta actividad ha tenido en el activo y en el pasivo, en detrimento de la actividad con ECAs, siendo una de las causas principales de que el efecto estructura resultante de las variaciones entre la actividad

con clientes y el resto del negocio haya sido positivo y muy elevado. La otra causa ha sido el mencionado crecimiento medio anual de la cartera de valores de renta variable (15,7%), concentrado en la cartera de participaciones del grupo, lo que ha venido asociado a un fortísimo crecimiento de su rentabilidad media, derivado del cobro de dividendos que han registrado los dos grandes bancos.

El resto de diferenciales ha evolucionado negativamente, tanto el de la operativa con ECAs, que ya pasó a ser negativo en 2000, como el del negocio en moneda extranjera, fundamentalmente por la actividad con clientes, aunque el efecto de ambas variaciones sobre el diferencial total ha sido atenuado por la pérdida de peso estructural que estas partidas han experimentado durante 2001. De hecho, el efecto estructural que mide la variación entre la operativa en euros y la operativa en moneda extranjera ha sido muy positivo de cara al margen, ya que esta actividad es, en media, menos rentable (al contrario que en los dos últimos años) y más costosa que el resto.

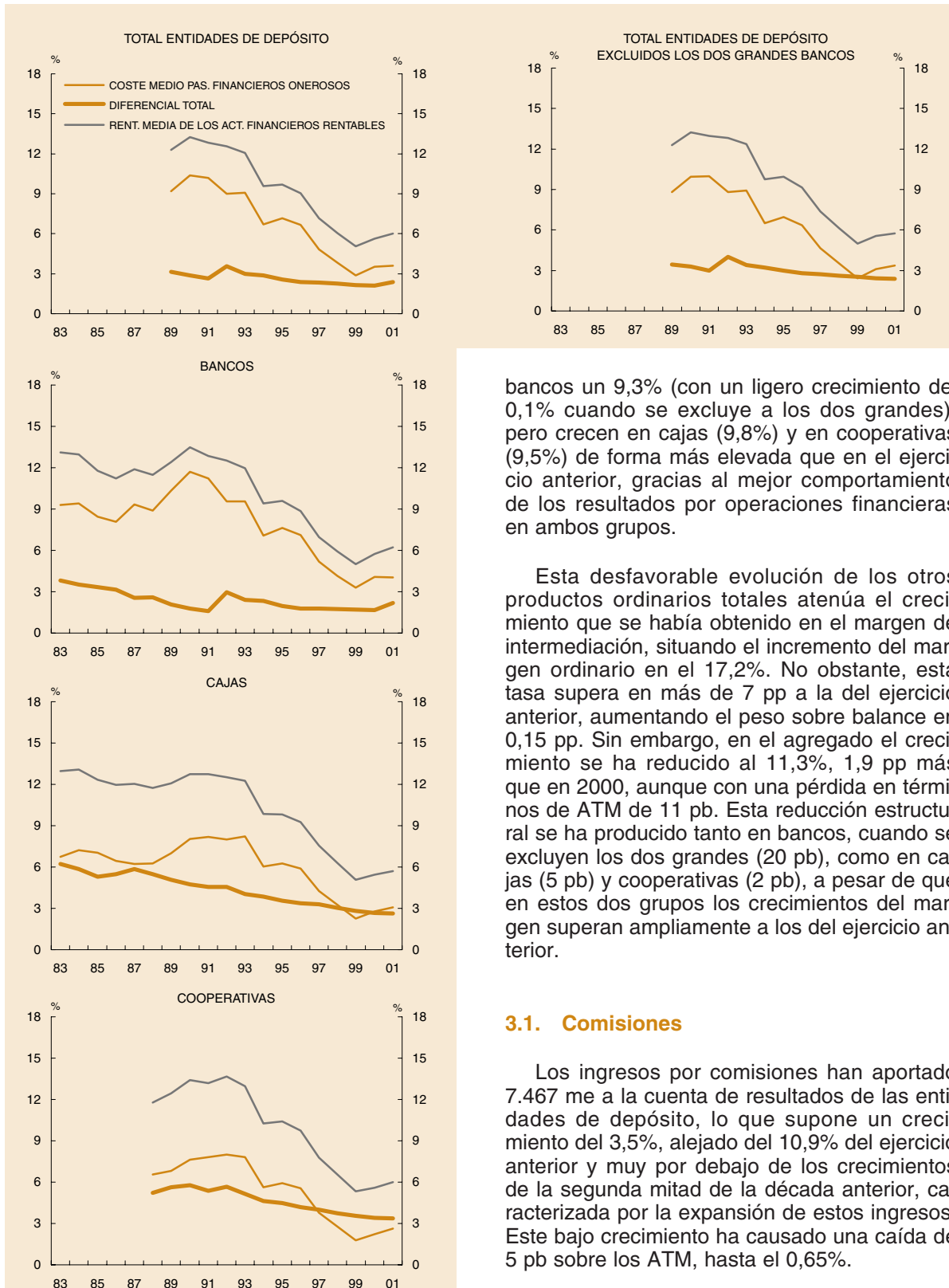
Del resto de variaciones destaca el efecto negativo que sobre el diferencial total ha tenido la cartera de renta fija, cuya rentabilidad se ha situado por debajo de la media después de la caída experimentada en este ejercicio, lo que además ha venido acompañado por un aumento de su peso en balance.

3. LOS OTROS PRODUCTOS ORDINARIOS

Los restantes productos ordinarios han tenido una aportación a la cuenta de resultados de las entidades de depósito de 8.298 me, 257 me menos que en 2000, lo que implica una caída del 3%. El descenso, en términos de balance, ha sido de 11 pb, situando el porcentaje en niveles que no se producían desde mediados de la década anterior (0,72%).

La caída de estos ingresos se ha concentrado en los bancos, y fundamentalmente en los dos grandes, que registran fuertes caídas en los productos netos por diferencias de cambio y operaciones de futuro. No obstante, también ha sido importante la ralentización que se ha producido en el crecimiento de los ingresos por comisiones, causada en su mayor parte por el descenso absoluto que registran los ingresos derivados de los servicios por compraventa de valores y por la comercialización de fondos de inversión, lo que también ha tenido una mayor incidencia en los bancos, agudizado por el mayor peso que estos ingresos tienen en su cuenta de resultados. El resultado es que el conjunto de otros productos ordinarios se reduce en

**Rentabilidades, costes medios y diferenciales (a)
Actividad total**



Fuente: Banco de España.

(a) Las entidades que componen los grupos son las existentes en cada fecha.

bancos un 9,3% (con un ligero crecimiento del 0,1% cuando se excluye a los dos grandes), pero crecen en cajas (9,8%) y en cooperativas (9,5%) de forma más elevada que en el ejercicio anterior, gracias al mejor comportamiento de los resultados por operaciones financieras en ambos grupos.

Esta desfavorable evolución de los otros productos ordinarios totales atenúa el crecimiento que se había obtenido en el margen de intermediación, situando el incremento del margen ordinario en el 17,2%. No obstante, esta tasa supera en más de 7 pp a la del ejercicio anterior, aumentando el peso sobre balance en 0,15 pp. Sin embargo, en el agregado el crecimiento se ha reducido al 11,3%, 1,9 pp más que en 2000, aunque con una pérdida en términos de ATM de 11 pb. Esta reducción estructural se ha producido tanto en bancos, cuando se excluyen los dos grandes (20 pb), como en cajas (5 pb) y cooperativas (2 pb), a pesar de que en estos dos grupos los crecimientos del margen superan ampliamente a los del ejercicio anterior.

3.1. Comisiones

Los ingresos por comisiones han aportado 7.467 me a la cuenta de resultados de las entidades de depósito, lo que supone un crecimiento del 3,5%, alejado del 10,9% del ejercicio anterior y muy por debajo de los crecimientos de la segunda mitad de la década anterior, caracterizada por la expansión de estos ingresos. Este bajo crecimiento ha causado una caída de 5 pb sobre los ATM, hasta el 0,65%.

El menor dinamismo de la actividad económica y, sobre todo, la pérdida de atractivo de instrumentos financieros alternativos a los ban-

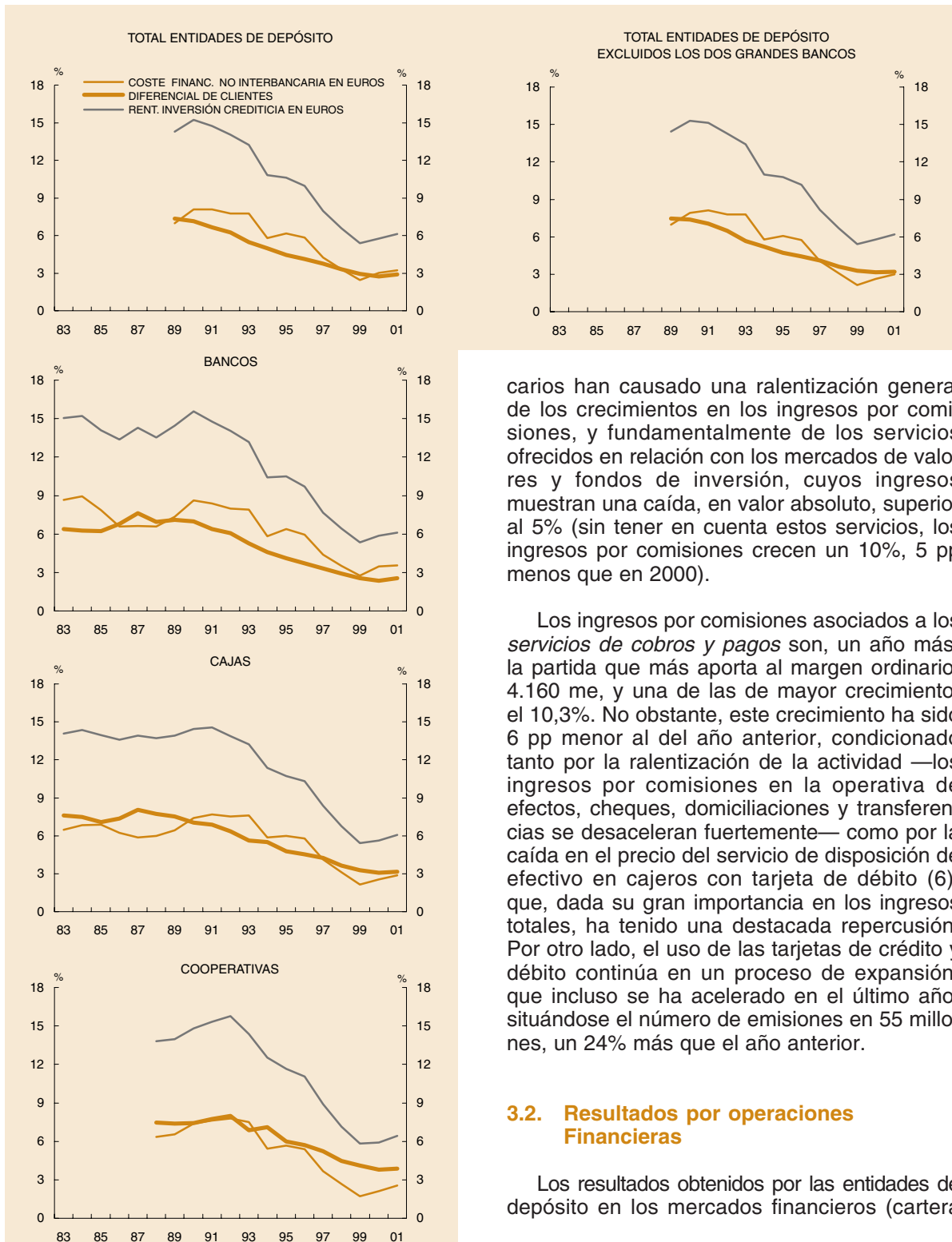
Rentabilidades y costes medios, y estructura de la actividad (a)

	Entidades de depósito				Bancos				Cajas				Cooperativas			
	Ratios medias		Estructura		Ratios medias		Estructura		Ratios medias		Estructura		Ratios medias		Estructura	
	2001	Variación	2001	Variación	2001	Variación	2001	Variación	2001	Variación	2001	Variación	2001	Variación	2001	Variación
Activos rentables	6,01	0,37	92,9	-0,3	6,21	0,46	92,2	-0,5	5,69	0,25	93,7	-0,1	6,00	0,40	95,0	0,2
Pasivos onerosos	3,61	0,08	86,8	0,0	4,02	-0,06	86,2	0,0	3,07	0,29	88,0	-0,1	2,64	0,44	86,3	0,0
Diferencia total	2,39	0,29	6,0	-0,3	2,19	0,51	6,0	-0,5	2,62	-0,04	5,7	0,0	3,36	-0,04	8,7	0,2
Activos rentables en euros	6,11	0,61	83,3	0,3	6,34	0,86	78,7	0,4	5,79	0,27	89,5	-0,1	6,02	0,43	94,1	0,0
Pasivos onerosos sin FPI en euros	3,41	0,32	74,0	-0,1	3,70	0,32	67,7	-0,1	3,11	0,32	82,9	-0,6	2,62	0,46	85,5	-0,1
Diferencial en euros	2,70	0,29	9,3	0,5	2,64	0,54	11,1	0,6	2,69	-0,05	6,5	0,4	3,40	-0,03	8,6	0,0
Inversión crediticia en euros	6,17	0,47	50,3	0,8	6,17	0,46	43,4	0,0	6,13	0,48	59,6	1,7	6,44	0,53	67,4	1,2
Financiación no interbancaria en euros	3,04	0,37	57,4	1,5	3,22	0,33	45,6	1,9	2,91	0,39	74,0	0,4	2,55	0,46	81,3	0,0
Diferencial clientes en euros	3,13	0,11	-7,2	-0,7	2,95	0,13	-2,2	-2,0	3,23	0,10	-14,4	1,4	3,90	0,07	-13,9	1,2
Intermediarios financieros en euros (Inversión)	4,51	0,29	14,8	-0,9	4,57	0,34	17,0	-0,8	4,37	0,15	11,2	-1,1	4,42	0,42	16,1	0,3
Intermediarios financieros en euros (Financiación)	4,70	0,33	16,6	-1,7	4,69	0,41	22,1	-2,1	4,74	0,00	9,0	-0,9	4,07	0,51	4,1	-0,1
Diferencial intermediación financieros en euros	-0,19	-0,04	-1,8	0,8	-0,12	-0,07	-5,1	1,2	-0,37	0,16	2,2	-0,1	0,35	-0,09	11,9	0,4
Cartera de valores	7,26	1,14	18,2	0,4	8,39	2,17	18,4	1,3	5,57	-0,40	18,7	-0,8	5,74	-0,17	10,6	-1,5
Actividad en moneda extranjera																
Activos rentables	4,66	-1,23	9,6	-0,7	4,94	-1,34	13,4	-1,0	3,29	-0,47	4,3	0,0	0,79	-0,26	0,9	0,2
Pasivos onerosos sin FPI	4,70	-1,20	11,8	-0,5	5,08	-1,22	16,9	-1,0	2,58	-0,52	4,7	0,5	3,90	-1,78	0,7	0,2
Diferencial	-0,05	-0,04	-2,2	-0,2	-0,13	-0,12	-3,4	0,0	0,71	0,05	-0,5	-0,5	-3,11	1,52	0,2	0,0

Fuente: Banco de España.

(a) Las columnas de estructura recogen el porcentaje sobre ATM.

**Rentabilidades, costes medios y diferenciales (a)
Actividad con clientes (b)**



Fuente: Banco de España.
 (a) Las entidades que componen los grupos son las existentes en cada fecha.
 (b) Inversión crediticia y financiación ajena no interbancaria en euros. Hasta 1998, las series recogen la actividad en pesetas, excepto para cooperativas, que es la actividad total.

caros han causado una ralentización general de los crecimientos en los ingresos por comisiones, y fundamentalmente de los servicios ofrecidos en relación con los mercados de valores y fondos de inversión, cuyos ingresos muestran una caída, en valor absoluto, superior al 5% (sin tener en cuenta estos servicios, los ingresos por comisiones crecen un 10%, 5 pp menos que en 2000).

Los ingresos por comisiones asociados a los *servicios de cobros y pagos* son, un año más, la partida que más aporta al margen ordinario, 4.160 me, y una de las de mayor crecimiento, el 10,3%. No obstante, este crecimiento ha sido 6 pp menor al del año anterior, condicionado tanto por la ralentización de la actividad —los ingresos por comisiones en la operativa de efectos, cheques, domiciliaciones y transferencias se desaceleran fuertemente— como por la caída en el precio del servicio de disposición de efectivo en cajeros con tarjeta de débito (6), que, dada su gran importancia en los ingresos totales, ha tenido una destacada repercusión. Por otro lado, el uso de las tarjetas de crédito y débito continúa en un proceso de expansión, que incluso se ha acelerado en el último año, situándose el número de emisiones en 55 millones, un 24% más que el año anterior.

**3.2. Resultados por operaciones
Financieras**

Los resultados obtenidos por las entidades de depósito en los mercados financieros (cartera

(6) Esta caída se ha debido al cambio de red por parte de algunas entidades y la adecuación del precio tarifado por las mismas. Este efecto ha sido tal que ha causado una caída del precio total de los servicios financieros, frente a los crecimientos de años anteriores, compensando ampliamente el aumento en el precio del resto de servicios.

Operaciones financieras. Resultados y actividad

	Aportaciones al margen ordinario				Actividad (saldos medios)			
	Millones de euros		Porcentaje sobre ATM		Millones de euros		Porcentaje sobre ATM	
	Total	Variación	%	Variación (pb)	Total	Variación	%	Variación (pb)
	Entidades de depósito							
Total	831	-508	0,07	-6	—	—	—	—
Cartera de negociación de renta fija	197	51	0,02	0	20.726	8.492	1,79	61
Cartera de negociación de renta variable	-470	-24	-0,04	0	2.943	-348	0,25	-6
Cartera de inversión ordinaria de renta fija	238	310	0,02	3	118.212	6.798	10,21	-53
<i>Plusvalías latentes</i>	—	—	—	—	1.506	20	0,13	-1
<i>Minusvalías latentes</i>	—	—	—	—	646	-84	0,06	-1
Operaciones en moneda extranjera	417	-503	0,04	-5	—	—	—	—
Operaciones de futuro	385	-362	0,03	-4	—	—	—	—
Resto de operaciones financieras	63	20	0,01	0	—	—	—	—
	Bancos							
Total	495	-564	0,07	-10	—	—	—	—
Cartera de negociación de renta fija	165	35	0,02	0	15.937	5.912	2,33	72
Cartera de negociación de renta variable	-429	-21	-0,06	0	2.536	-256	0,37	-8
Cartera de inversión ordinaria de renta fija	103	259	0,02	4	71.372	7.040	10,42	8
<i>Plusvalías latentes</i>	—	—	—	—	576	84	0,08	1
<i>Minusvalías latentes</i>	—	—	—	—	381	-59	0,06	-2
Operaciones en moneda extranjera	251	-523	0,04	-9	—	—	—	—
Operaciones de futuro	368	-332	0,05	-6	—	—	—	—
Resto de operaciones financieras	36	18	0,01	0	—	—	—	—
	Cajas							
Total	328	59	0,08	0	—	—	—	—
Cartera de negociación de renta fija	32	16	0,01	0	4.767	2.598	1,11	53
Cartera de negociación de renta variable	-34	-4	-0,01	0	256	-113	0,06	-4
Cartera de inversión ordinaria de renta fija	130	53	0,03	1	43.674	-130	10,15	-146
<i>Plusvalías latentes</i>	—	—	—	—	821	-61	0,19	-4
<i>Minusvalías latentes</i>	—	—	—	—	257	-18	0,06	-1
Operaciones en moneda extranjera	157	18	0,04	0	—	—	—	—
Operaciones de futuro	19	-26	0,00	-1	—	—	—	—
Resto de operaciones financieras	24	1	0,01	0	—	—	—	—
	Cooperativas							
Total	7	-3	0,02	-1	—	—	—	—
Cartera de negociación de renta fija	0	0	0,00	0	22	-18	0,05	-6
Cartera de negociación de renta variable	-7	2	-0,02	1	151	21	0,36	1
Cartera de inversión ordinaria de renta fija	5	-3	0,01	-1	3.166	-111	7,53	-140
<i>Plusvalías latentes</i>	—	—	—	—	110	-2	0,26	-4
<i>Minusvalías latentes</i>	—	—	—	—	8	-8	0,02	-2
Operaciones en moneda extranjera	9	1	0,02	0	—	—	—	—
Operaciones de futuro	-2	-5	0,00	-1	—	—	—	—
Resto de operaciones financieras	2	1	0,01	0	—	—	—	—

Fuente: Banco de España.

Aportación al beneficio de la cartera de valores

La cartera de valores presenta un importante crecimiento, del 14,6% en términos de saldos medios, con ganancia de peso del 0,6%, hasta totalizar el 21% sobre ATM, a pesar de lo cual reduce su aportación global al beneficio un 4%, frente al crecimiento del 37% el año anterior. Ello se traduce en una reducción de 20 pb en términos de ATM de su aportación al resultado, hasta situarse en el 1,20%. Esta evolución es la consecuencia de aumentos en los resultados ordinarios de la cartera de renta fija (662 me, hasta 9.174 me, el 7,8%) y de renta variable (2.989 me, hasta 6.999 me, el 74,5%) y de unos resultados extraordinarios negativos de 2.282 me, frente a unos beneficios de 1.961 me en el año 2000. Por otra parte, la importante realización de plusvalías (1.420 me) y la desfavorable coyuntura bursátil y económica en general se han traducido en un descenso de las plusvalías netas globales del 38%, 6.411 me, hasta quedar situadas en 10.575 me, a pesar del ligero incremento de la cartera de renta fija, inducidas por la favorable evolución de los tipos de interés. Todo lo cual resume la negativa evolución de esta cartera en 2001 por referencia al año anterior.

En el cuadro 7 se recoge la aportación total al beneficio de la cartera de valores, distinguiendo entre los resultados ordinarios de las carteras de renta fija y de renta variable y los resultados extraordinarios globales del conjunto de ambas.

En relación con los resultados ordinarios, y por referencia a la cartera de renta fija, se observa un mayor crecimiento de la inversión que en el pasado ejercicio, lo que no ha podido evitar una ligera pérdida de su peso en el total activo. Ello, unido a la caída de la rentabilidad de las carteras con mayor peso, Administraciones Públicas y no residentes, se ha traducido finalmente en un menor crecimiento de su aportación al margen de intermediación, del 6,1%, la mitad que el año anterior, reduciendo su participación en dicho margen, que no obstante se sitúa por encima del 30%. Los productos ordinarios generados por la cartera de negociación permanecen estables, mientras que se incrementa fuertemente la realización de plusvalías en venta de títulos de la cartera de inversión, a pesar de lo cual las plusvalías netas de esta cartera crecen un 14%, hasta situarse en 860 me. En consecuencia, la aportación al resultado contable de esta cartera, antes de resultados extraordinarios, crece un 7,8%, frente al 16,1% del pasado año, lo que supone un descenso de 3 pb en términos de los ATM, hasta situarse en el 0,79%.

Por su parte, la inversión en renta variable presenta un importante crecimiento, del 26%, debido al fuerte incremento de las participaciones en empresas del grupo, variación que también se produce en el conjunto de entidades una vez excluidos los dos grandes. No obstante, los importantes ingresos por dividendos de los dos grandes se traducen en un incremento de la aportación de esta cartera al margen de intermediación del 88% para el conjunto de entidades de depósito, mientras que una vez excluidos los dos grandes el resto de entidades ven, por el contrario, reducirse tal aportación en un 2,3%. El mantenimiento tanto de las importantes pérdidas registradas por la cartera de negociación como del esfuerzo realizado en saneamientos y dotaciones al correspondiente fondo de fluctuación de valores no pudo ser compensado con la importante generación de beneficios en ventas de títulos de la cartera de inversión ordinaria, a diferencia del año anterior. Tal realización de plusvalías se ha traducido en una reducción en términos netos de las mismas del 65%, hasta situarse en los 1.122 me (cuadro 9). En consecuencia, la aportación al resultado contable de la cartera de renta variable, antes de resultados extraordinarios, crece un 75%, pero decrece un 19% una vez excluidos los dos grandes.

Adicionalmente, las carteras de participaciones permanentes y de inversión a vencimiento, cuyo saldo medio se incrementa un 24%, ven reducirse en un 73% los resultados extraordinarios por amortización y venta de valores, no pudiendo compensar estos ingresos, contrariamente al año anterior, los elevados costes por saneamientos y dotaciones a sus fondos de fluctuación. También las plusvalías netas de estas carteras se han reducido, un 34%, situándose, no obstante, en el elevado importe de 8.593 me (cuadro 9).

de negociación, cartera de inversión de renta fija, operaciones con moneda extranjera y con derivados) han experimentado, al contrario que el año anterior, un importante descenso del 38%, habiendo ascendido su importe a 831 me (cuadro 6), lo que representa el 2,3% del margen ordinario.

Estos malos resultados se han concentrado en los bancos y en los productos netos por diferencias de cambio en las operaciones en divisas y en las operaciones de futuro. Los primeros productos han aportado al margen ordinario

del total entidades 423 me; y los segundos han contribuido con 385 me, frente a 783 y 747 me del año anterior, respectivamente, de tal manera que cada una de estas partidas reducen su peso sobre ATM en 4 pb. Incluso cuando se considera el resultado conjunto de la operativa en los mercados de derivados y los beneficios derivados de la venta y valoración a precios de mercado de las carteras de negociación, partidas que presentan una fuerte correlación negativa, los beneficios originados (112 me) se reducen un 75%.

Total entidades de depósito. Resultados de la cartera de valores

	Cuenta de resultados				Balance (saldos medios)				Rentabilidades medias	
	Millones de euros		% sobre ATM		Millones de euros		% sobre ATM		%	Variación
	Total	Variación	%	Variación	Total	Variación	%	Variación		
	Resultados ordinarios									
CARTERA DE RENTA FIJA (a):										
TOTAL	9.370	616	0,81	-0,03	165.754	14.997	14,32	-0,21	5,65	-0,15
Entidades de crédito	1.147	44	0,10	-0,01	15.909	-203	1,37	-0,18	7,21	0,36
Otros sectores residentes	858	169	0,07	0,01	14.281	2.010	1,23	0,05	6,01	0,39
No residentes	1.921	444	0,17	0,02	35.487	9.289	3,07	0,54	5,41	-0,22
Administraciones Públicas	5.444	-41	0,47	-0,06	100.077	3.901	8,64	-0,63	5,44	-0,26
Rectificación por operaciones de cobertura	-462	-101	-0,04	-0,01						
Aportación al margen de intermediación	8.908	515	0,77	-0,04						
Cartera de negociación	197	51	0,02	0,00	20.726	8.492	1,79	0,61	0,95	-0,24
Cartera de inversión ordinaria	238	310	0,02	0,03	118.212	6.768	10,21	-0,53	0,20	0,27
Aportación a otros productos ordinarios	435	361	0,04	0,03						
Cartera de inv. ord.: Saneamientos y dotaciones netas al fondo de fluctuación de valores	-169	-214	-0,01	-0,02						
Aportación al resultado contable	9.174	662	0,79	-0,03						
CARTERA DE RENTA VARIABLE:										
TOTAL	7.228	3.389	0,62	0,25	78.361	16.160	6,77	0,77	9,22	3,05
De participaciones en el grupo	6.580	3.639	0,57	0,28	54.503	20.648	4,71	1,44	12,07	3,38
De otras participaciones	364	-153	0,03	-0,02	11.829	-3.994	1,02	-0,50	3,08	-0,19
Otros títulos	284	-97	0,02	-0,01	12.028	-494	1,04	-0,17	2,36	-0,68
Aportación al margen de intermediación	7.228	3.389	0,62	0,25						
Cartera de negociación	-470	-24	-0,04	0,00	2.943	-348	0,25	-0,06	-15,96	-2,40
Aportación a otros productos ordinarios	-470	-24	-0,04	0,00						
Cartera de inversión ordinaria	240	-376	0,02	-0,04	9.988	-3.095	0,86	-0,40	2,41	-2,31
<i>Por venta y amortizaciones</i>	577	-390	0,05	-0,04						
<i>Saneamientos y dotaciones netas al fondo de fluctuación de valores</i>	-336	13	-0,03	0,00						
Aportación al resultado contable	6.999	2.989	0,60	0,22						
	Resultados extraordinarios									
Participaciones permanentes y cartera de inversión a vencimiento	-2.282	-4.243	-0,20	-0,39	92.267	17.820	7,97	0,79	-2,47	-5,11
Amortización y venta	605	-1.606	0,05	-0,16						
Saneamientos y dotaciones netas al fondo de fluctuación de valores	-2.887	-2.638	-0,25	-0,23						
Total aportación de la cartera de valores al resultado contable	13.891	-592	1,20	-0,20						
PRO MEMORIA:										
Ingresos netos por operaciones de futuro	327	-577	0,03	-0,06						
Cartera de participaciones de ECA del grupo					21.453	10.128	1,85	0,76		
Cartera de otras participaciones de ECA					2.117	-3.105	0,18	-0,32		
Otros títulos de la cartera de renta variable					12.028	-494	1,04	-0,17		
<i>De ECA</i>					1.565	-67	0,14	-0,02		
<i>De otros sectores residentes</i>					6.502	-1.650	0,56	-0,22		
<i>De no residentes</i>					3.962	1.223	0,34	0,08		

Fuente: Banco de España.

(a) El desglose de la cartera por sujetos no recoge los Certificados del Banco de España, que sí están incluidos en el desglose por tipos de cartera.

Por el contrario, los resultados procedentes del conjunto de las otras operaciones financieras han aportado al margen ordinario 22 me, frente a unas pérdidas de 192 me el año anterior. La principal causa de esta variación ha sido la importante realización de plusvalías de la cartera de inversión ordinaria de renta fija, que, favorecida por la evolución de los tipos de interés, ha aportado al margen ordinario 238 me, frente a unas pérdidas de 72 me el ejercicio anterior. Ello no ha impedido que las plusvalías netas hayan aumentado un 8%, hasta los 860 me.

4. LOS GASTOS DE EXPLOTACIÓN

Los *gastos de explotación* del conjunto de entidades de depósito han presentado una ligera aceleración, con una tasa de crecimiento del 6,4%, 0,8 pp mayor que la del año anterior, motivada por el mayor crecimiento de los *gastos de personal*, que se ha visto compensado por la contención de los *gastos generales y tributos* y de las *amortizaciones*. No obstante, este crecimiento ha sido mucho menor que el del nivel de actividad, por lo que se ha recortado nuevamente su porcentaje sobre balance, quedando este situado en el 1,8%, 9 pb menos que en 2000 (cuadro 8 y gráfico 5). Asimismo, se ha producido una mejora sustancial de la *ratio* de eficiencia, definida como el porcentaje del margen ordinario que es absorbido por los gastos de explotación, que ha quedado situada en el 57,1%, 5,8 pp menos que el año anterior.

La aceleración de los gastos de explotación se ha concentrado en las agrupaciones de cajas y de cooperativas, habiéndose producido una ligera moderación del crecimiento de estos gastos en bancos, gracias a lo cual estos han mantenido el menor ritmo de crecimiento (4,3%, frente al 8,5% de cajas y el 12,5% de cooperativas). No obstante, en términos de balance, los gastos de explotación han seguido perdiendo importancia en las tres agrupaciones, con reducciones de 8 pb, 11 pb y 4 pb en bancos, cajas y cooperativas, respectivamente. La *ratio* de eficiencia ha mejorado 8 pp en bancos (54%), pasando a ser la agrupación con la mejor *ratio* de eficiencia, y 2 pp en cajas (62%), mientras que ha permanecido estable en cooperativas (60%).

La aceleración de los gastos de explotación ha venido impulsada por el mayor crecimiento de los gastos de personal en las tres agrupaciones de entidades, que, tras la moderación de años anteriores, han repuntado por segundo año consecutivo, con un crecimiento del 6,1% (1,5 pp mayor que el de 2000). Este mayor crecimiento se ha debido a la aceleración de todos sus componentes, destacando los mayores crecimientos de los sueldos y salarios y de los fondos de pensiones. Los primeros han crecido el

5,1% (0,7 pp más que el año anterior), como consecuencia del aumento en el número de empleados (1.039), así como del crecimiento del gasto medio por empleado (5,8%). La productividad parcial de los empleados de las entidades de depósito, medida por los recursos de clientes por empleado, ha crecido, no obstante, a una tasa del 14%, similar a la del año anterior (cuadro A.5).

Las dotaciones a fondos de pensiones se han acelerado notablemente, en contra de la tendencia a la moderación del crecimiento mostrada el año pasado, registrando una tasa del 27,3% (16,6 pp superior a la del año 2000). El importante crecimiento de estos fondos se justifica por el fuerte aumento de las aportaciones a fondos externos (50%), que ha superado el descenso, por segundo año consecutivo, de las dotaciones a fondos internos con cargo a resultados (12%) (cuadro A.6). Ambos hechos han sido propiciados por la externalización de fondos de pensiones impulsada por el Real Decreto 1588/1999, de 15 de octubre (7).

Al contrario que los gastos de personal, los gastos generales y tributos (6,6%) y las amortizaciones y saneamientos de inmovilizado y activos inmateriales (7,8%) han tendido a moderarse, aunque siguen siendo las partidas con mayores crecimientos. El menor crecimiento de los gastos generales se justifica por el estancamiento de los gastos en publicidad y propaganda (0,8%, frente al 11% en 2000), y por las desaceleraciones de las dos partidas más importantes, los gastos en informática y comunicaciones, que han crecido un 2,9% (0,7 pp menos que el año anterior), y de los otros gastos generales, que han crecido un 9,4% (2,3 pp menos que en 2000). En sentido contrario, destaca el mayor crecimiento de las contribuciones de las entidades al Fondo de Garantía de Depósitos (50%, frente al 9,3% del año pasado).

5. DEL MARGEN DE EXPLOTACIÓN AL RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS

El *margen de explotación* ha experimentado en el ejercicio un fortísimo crecimiento, del 35,6%, lo que ha permitido una recuperación de 24 pb en términos de balance, situándose su peso en el 1,35%. Cuando se considera la evolución una vez excluidos los dos grandes bancos, donde se han producido las extraordinarias variaciones que registran los dividendos de la cartera de renta variable y los otros productos financieros, así como el estancamiento en cifras absolutas de los gastos de explotación, el crecimiento

(7) Véase su adaptación a la normativa contable bancaria por CBE 5/2000, de 19 de septiembre.

CUADRO 8

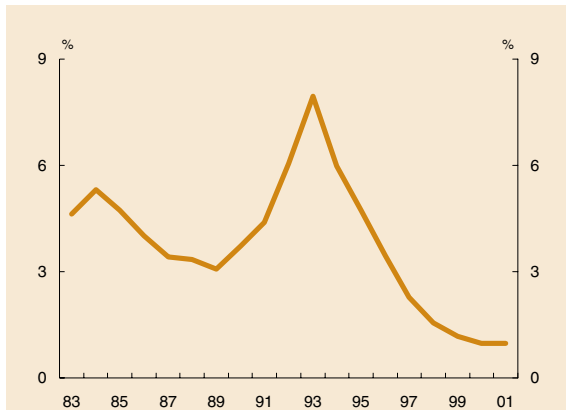
Gastos de explotación. 2001

Millones de € y %

	Entidades de depósito			Bancos			Cajas			Cooperativas		
	Importe	% s/ATM	% Δ anual	Importe	% s/ATM	% Δ anual	Importe	% s/ATM	% Δ anual	Importe	% s/ATM	% Δ anual
Gastos de explotación	20.869	1,80	6,4	11.072	1,62	4,3	8.792	2,04	8,5	1.006	2,39	12,5
Gastos de personal	12.472	1,08	6,1	6.609	0,96	3,8	5.289	1,23	8,5	574	1,36	12,5
Sueldos y salarios	11.434	0,99	5,1	6.059	0,88	3,4	4.830	1,12	6,6	545	1,30	11,1
Fondo de pensiones	510	0,04	27,3	233	0,03	3,4	267	0,06	59,1	10	0,02	32,2
Resto	528	0,05	11,5	317	0,05	12,5	192	0,04	6,8	20	0,05	55,7
Generales y tributos	6.390	0,55	6,6	3.452	0,50	3,0	2.594	0,60	10,9	344	0,82	14,6
Inmuebles, instalaciones y materiales	1.378	0,12	5,2	729	0,11	2,6	577	0,13	7,6	72	0,17	12,7
Informática y comunicaciones	1.966	0,17	2,9	1.034	0,15	-2,0	833	0,19	7,9	99	0,24	18,4
Publicidad y propaganda	649	0,06	0,8	283	0,04	-5,7	327	0,08	6,0	38	0,09	11,6
Otros gastos generales	1.879	0,16	9,4	1.084	0,16	9,4	697	0,16	8,7	98	0,23	13,6
Contribuciones e impuestos	242	0,02	7,2	149	0,02	7,4	86	0,02	7,0	7	0,02	6,4
Contribuciones al FGD	276	0,02	50,4	171	0,03	10,1	74	0,02	5.044,6	31	0,07	15,6
Amortizaciones	2.007	0,17	7,8	1.011	0,15	13,6	908	0,21	2,1	88	0,21	5,6

Fuente: Banco de España.

GRÁFICO 5

Ratio de dudosos de entidades de depósito (a)

Fuente: Banco de España.

(a) Las entidades que componen los grupos son las existentes en cada fecha.

del margen se sitúa en el 16%, confirmándose la recuperación que este margen empezó a mostrar el ejercicio anterior después del progresivo deterioro que se había producido en el mismo desde 1996. Esta evolución se ha sustentado en la recuperación del margen de intermediación y en la contención de los gastos de explotación, cuyo crecimiento está cada vez más alejado del experimentado por la actividad.

Esta positiva evolución del margen de explotación ha sido totalmente absorbida por el efecto conjunto de los diferentes conceptos que integran el *bloque final de partidas entre dicho margen y el resultado antes de impuestos*, que ha supuesto una detracción de recursos de 5.759 me, 4.188 me más que en 2000, abriéndose una importante brecha en términos de ATM entre el margen de explotación y el resultado contable antes de impuestos (0,49%, frente a 0,15% en 2000), hasta niveles que no se producían desde los primeros años noventa. La consecuencia es que el *resultado antes de impuestos* se reduce un 0,7% (frente a un crecimiento del 12,2% del año anterior), disminuyendo su peso sobre ATM en 0,10 pp, hasta el 0,86%.

Tal detracción de resultados por parte del bloque final se ha producido en los tres grupos de entidades, con especial incidencia en bancos (0,62%), fundamentalmente por los dos grandes. En cajas y cooperativas el peso negativo de este conjunto de partidas ha sido de 0,30% y 0,51%, respectivamente.

La evolución del bloque final es atribuible al comportamiento que han tenido los mercados secundarios de valores, al saneamiento que ha requerido la cartera de participaciones en los dos grandes bancos, y, en menor medida, a los mayo-

res saneamientos de crédito. Así, el aumento del peso negativo sobre ATM del bloque final (0,34 pp) se distribuye entre los menores beneficios por la venta de valores en participaciones permanentes y carteras de inversión (0,20 pp), las dotaciones al fondo de fluctuación de valores (0,25 pp, repartido entre 0,19 pp atribuibles a los dos grandes bancos y 0,06 pp del resto de entidades) y el aumento de los saneamientos de crédito y riesgo país (0,06 pp). El resto de epígrafes en conjunto ha reducido el peso negativo del bloque final en 0,16 pp sobre ATM, basado fundamentalmente en unas menores dotaciones extraordinarias a fondos de pensiones que en el ejercicio pasado, año en el que se cubrieron las mayores exigencias introducidas por la nueva normativa que entró en vigor en dicho año (8), y a menores aumentos de otros fondos específicos.

La ralentización económica registrada en el ejercicio ha tenido su reflejo en la evolución de los saneamientos de crédito y riesgo país más por las menores recuperaciones obtenidas del fondo específico (9) y de los activos en suspenso que por las mayores dotaciones brutas realizadas, a pesar de que la nueva normativa sobre provisiones ha sido aplicada por primera vez a un año completo después de su entrada en vigor en julio de 2000. El peso sobre ATM de estos saneamientos se ha situado en el 0,28%, tras incrementarse 0,08 pp; de estos, 0,06 pp se han debido a las recuperaciones mencionadas y 0,03 pp a las dotaciones, que, a su vez, se han concentrado en la provisión estadística (0,07 pp), mientras que la específica, genérica (10) y riesgo país registran todas ellas reducciones de su peso sobre ATM de 0,01 pp.

La calidad de la cartera crediticia sigue siendo muy elevada, con una *ratio* de morosidad que se sitúa en un mínimo histórico del 0,9% de los riesgos totales, a pesar del aumento cercano al 2% que presentan los riesgos dudosos, lo que no se producía desde 1994 (cuadro A.8 y gráfico 6).

6. LA APLICACIÓN DE RESULTADOS

El *impuesto sobre beneficios* ha representado el 12,3% de los resultados antes de impuestos,

(8) La normativa recogida en el RD 1588/1999, de 15 de octubre, y la CBE 5/2000, de 19 de septiembre, introduce un techo para el tipo de interés técnico aplicable, que no podrá ser superior al 4%, y adopta unas nuevas tablas de supervivencia, mortalidad e invalidez, más en línea con el creciente nivel de la longevidad de la población.

(9) Las mayores recuperaciones de fondos totales, recogidas en el cuadro A.7 bajo el nombre de fondos disponibles, se han debido fundamentalmente a las obtenidas del fondo genérico.

(10) En el recuadro 2 se recoge un análisis más detallado de la evolución de las dotaciones brutas por saneamientos de crédito.

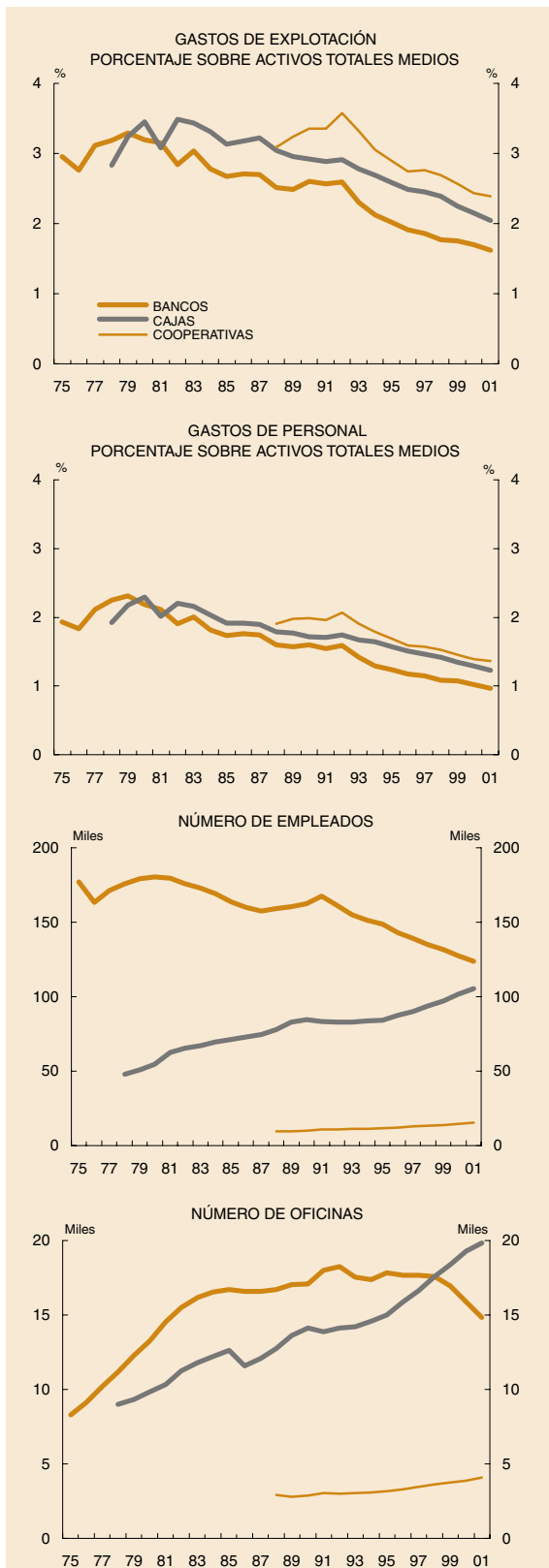
Desglose de partidas por debajo del margen de explotación

	Entidades de depósito		Bancos			Cajas			Cooperativas			
	2001		Variación	2001		Variación	2001		Variación	2001		Variación
	Millones de euros	% s/ATM	Millones de euros	Millones de euros	% s/ATM	Millones de euros	Millones de euros	% s/ATM	Millones de euros	Millones de euros	% s/ATM	Millones de euros
Cartera de inversión ordinaria de renta fija	-169	-0,01	-214	-177	-0,03	-216	8	0,00	2	-1	0,00	0
Saneamientos y dotaciones netas	-169	-0,01	-214	-177	-0,03	-216	8	0,00	2	-1	0,00	0
Cartera de inversión ordinaria de renta variable	240	0,02	-376	165	0,02	-106	88	0,02	-256	-13	-0,03	-15
Venta y amortizaciones	577	0,05	-390	208	0,03	-131	365	0,08	-243	4	0,01	-15
Saneamientos y dotaciones netas	-336	-0,03	13	-43	-0,01	26	-277	-0,06	-13	-17	-0,04	1
<i>Plusvalías latentes</i>	<i>2.052</i>	<i>0,18</i>	<i>-1.784</i>	<i>939</i>	<i>0,14</i>	<i>-1.719</i>	<i>1.078</i>	<i>0,25</i>	<i>-60</i>	<i>35</i>	<i>0,08</i>	<i>-4</i>
<i>Minusvalías latentes</i>	<i>930</i>	<i>0,08</i>	<i>271</i>	<i>359</i>	<i>0,05</i>	<i>179</i>	<i>542</i>	<i>0,13</i>	<i>87</i>	<i>30</i>	<i>0,07</i>	<i>5</i>
Participaciones permanentes y cartera de inversión	-2.282	-0,20	-4.243	-2.142	-0,31	-3.592	-128	-0,03	-655	-11	-0,03	3
Venta y amortizaciones	605	0,05	-1.606	554	0,08	-991	48	0,01	-615	3	0,01	1
Saneamientos y dotaciones netas	-2.887	-0,25	-2.638	-2.696	-0,39	-2.600	-176	-0,04	-40	-15	-0,04	3
<i>Plusvalías latentes</i>	<i>15.325</i>	<i>1,32</i>	<i>-1.839</i>	<i>7.913</i>	<i>1,15</i>	<i>-760</i>	<i>7.326</i>	<i>1,70</i>	<i>-1.078</i>	<i>86</i>	<i>0,21</i>	<i>0</i>
<i>Minusvalías latentes</i>	<i>6.732</i>	<i>0,58</i>	<i>2.621</i>	<i>5.691</i>	<i>0,83</i>	<i>2.368</i>	<i>1.033</i>	<i>0,24</i>	<i>255</i>	<i>8</i>	<i>0,02</i>	<i>-2</i>
SUBTOTAL: CARTERA DE VALORES	-2.211	-0,19	-4.834	-2.154	-0,31	-3.914	-32	-0,01	-909	-25	-0,06	-11
Venta de inmuebles	429	0,04	56	288	0,04	139	131	0,03	-84	10	0,02	1
Saneamientos netos de créditos y riesgo-país	-3.260	-0,28	-1.118	-1.681	-0,25	-615	-1.387	-0,32	-425	-192	-0,46	-78
De los que:												
Riesgo de insolvencia	-4.059	-0,35	-934	-2.149	-0,31	-505	-1.697	-0,39	-353	-212	-0,51	-76
Dotaciones netas de recuperaciones	-3.815	-0,33	-843	-1.975	-0,29	-403	-1.634	-0,38	-364	-206	-0,49	-76
Cobertura específica	-1.318	-0,11	-342	-849	-0,12	-216	-416	-0,10	-95	-53	-0,13	-31
Cobertura genérica	-564	-0,05	395	-185	-0,03	261	-334	-0,08	142	-44	-0,11	-8
Cobertura estadística	-1.932	-0,17	-897	-941	-0,14	-448	-883	-0,21	-411	-108	-0,26	-37
Amortizaciones	-244	-0,02	-91	-174	-0,03	-102	-63	-0,01	11	-7	-0,02	0
Dotaciones netas a otros fondos específicos	-442	-0,04	507	-505	-0,07	66	76	0,02	434	-13	-0,03	7
Otros resultados	-274	-0,02	1.201	-203	-0,03	999	-75	-0,02	209	4	0,01	-7
TOTAL	-5.758	-0,50	-4.187	-4.256	-0,62	-3.324	-1.286	-0,30	-775	-216	-0,51	-88
PRO MEMORIA: SALDOS DE BALANCE												
Cartera de renta fija	145.045	12,53	5.014	83.546	12,19	3.049	57.583	13,38	2.044	3.917	9,32	-79
Inversión ordinaria	118.212	10,21	6.798	71.372	10,42	7.040	43.674	10,15	-130	3.166	7,53	-111
Inversión a vencimiento	26.834	2,32	-1.784	12.174	1,78	-3.990	13.909	3,23	2.174	751	1,79	32
Cartera de renta variable	75.421	6,51	16.510	52.281	7,63	13.926	22.463	5,22	2.452	678	1,61	132
Inversión ordinaria	9.988	0,86	-3.095	4.657	0,68	-3.037	4.927	1,14	-110	404	0,96	52
Inversión a vencimiento	65.433	5,65	19.605	47.624	6,95	16.963	17.536	4,07	2.562	274	0,65	80

Fuente: Banco de España.

GRÁFICO 6

Gastos de explotación, gastos de personal, empleados y oficinas (a)



Fuente: Banco de España.

(a) Las entidades que componen los grupos son las existentes en cada fecha.

con un descenso de 3,5 pp con respecto al año anterior. Los *resultados después de impuestos* crecen un 3,4%, aunque su peso en términos de balance se reduce 6 pb, hasta el 0,75%.

La distribución porcentual de la *aplicación de resultados* de los diferentes grupos de entidades, fuertemente influida por su distinta naturaleza societaria, ha sufrido escasas variaciones con relación a 2000 en cajas, quedando distribuida entre el 27% para la Obra Benéfico-Social y el 73% para reservas. En bancos ha aumentado el porcentaje que dedican a dividendos (4 pp, hasta el 70%), en detrimento del dedicado a reservas (27%), volviendo a la estructura que presentaban estas entidades en 1999. En cooperativas se ha reducido el porcentaje dedicado a reservas (5 pp, hasta el 75%), en favor de un Fondo Social Intercooperativo constituido por una de las entidades, recogido en el cuadro A.10 bajo la denominación de «Otros», cuyo peso queda situado en el 5%; el resto se distribuye entre un 7% dedicado a dividendos y el 13% a la Obra Benéfico-Social.

7. LAS CUENTAS CONSOLIDADAS

7.1. Bancos

La estrategia seguida durante los pasados años por la mayor parte de los grandes bancos españoles de incorporar a sus grupos otras entidades de crédito extranjeras, muchas de ellas con un importante volumen de actividad, viene teniendo efectos positivos sobre sus resultados consolidados. En efecto, el análisis de los resultados consolidados del agregado de bancos, respecto a los de las cuentas individuales, muestra un mayor crecimiento de la actividad y unos márgenes claramente superiores en términos de balance, diferencias que no obstante se reducen en el último ejercicio, año de consolidación del proceso de expansión en Latinoamérica (cuadros 12 y 13).

A pesar del importante aumento del volumen de negocio, del 17,4%, medido por sus ATM, 2,5 pp superior al del año anterior, como consecuencia de las importantes adquisiciones de entidades bancarias que tuvieron lugar en la segunda mitad de 2000, los resultados antes de impuestos de los grupos bancarios consolidados han crecido solo un 3%, frente al 31% del año anterior. Con ello su rentabilidad sobre activos medios se ha reduce 16 pb, hasta el 1,13% , con un estrechamiento de 6 pb de su favorable diferencial respecto a la rentabilidad de los resultados individuales. De igual forma, la rentabilidad de los resultados consolidados totales después de impuestos, 7.840 me, sobre los recursos propios se reduce sensiblemente en 2001, situándose en el 17,4%, frente a casi el 18,7% del año anterior, descenso de 1,3 pp.

El impacto de la reforma del sistema de provisiones introducido por la Circular del Banco de España 9/1999

Al cumplirse el primer año completo de vigencia de la provisión estadística introducida en julio de 2000, las dotaciones brutas a las provisiones para insolvencias por riesgo de crédito arrojan un importante crecimiento, del 24,6%, sobre las del año anterior. Ese crecimiento se descompone en un incremento del 34% de la dotación conjunta a los fondos de provisiones específico y estadístico, cuyas dotaciones son complementarias entre sí, y un descenso del 2,2% de la dotación genérica. El fuerte crecimiento conjunto de las dos primeras, muy superior al del riesgo crediticio, del 12,7% a diciembre de 2001 sobre diciembre anterior, se debe a que la exigencia de provisión estadística solo se encontró vigente en el segundo semestre del año anterior. La caída de la dotación a la provisión genérica se explica por la importante desaceleración registrada del crecimiento del riesgo crediticio, cuya tasa anual se sitúa en el mencionado 12,7%, frente al 17,7% del año anterior.

Tan importante crecimiento del conjunto de las dotaciones brutas se traduce, no obstante, en un modesto incremento de tan solo 4 pb en términos de ATM respecto al registrado el año anterior, tras compensarse parcialmente la mayor exigencia de dotación a la provisión estadística con las menores necesidades de cobertura genérica, y, en menor medida, de cobertura específica.

En términos del margen de explotación, el fuerte crecimiento de este (35,6%) hace que su absorción por el total de dotaciones brutas a los fondos de insolvencias se reduzca 3 pp, a pesar de lo cual asciende al elevado porcentaje del 34%. Una vez excluidos los dos grandes bancos, el menor crecimiento de este margen en el resto de entidades de depósito eleva tal detracción al 41%, 2 pp superior al año anterior, todo lo cual constituye un singular esfuerzo que sin duda redundará en la mayor solvencia del conjunto de las entidades de depósito españolas.

En el total entidades de depósito la importancia de la dotación a la provisión estadística (1.943 me, el 12,4% del margen de explotación) adquiere mayor relevancia si se considera que, en su ausencia, los resultados antes de impuestos hubieran crecido un 7,6% respecto a los del año anterior, también ajustados, frente al descenso del 0,7% registrado.

Conviene destacar que a lo largo del año se ha registrado una desaceleración progresiva de esta dotación en paralelo con el incremento de la «dotación neta para insolvencias» (principalmente por las dotaciones brutas al fondo específico, y en menor medida por el crecimiento de las amortizaciones directas), concepto a detracer para calcular la dotación estadística efectiva a realizar. De tal forma, el cociente entre la dotación bruta realizada a este fondo y la calculada antes de tal minoración se va reduciendo gradualmente, desde el 97% alcanzado en diciembre de 2000 al 53% del último trimestre del pasado ejercicio. Ello se ha traducido en una dotación efectiva media anual de tan solo el 0,28% del riesgo crediticio cubierto, frente al coeficiente medio ponderado arrojado por los cálculos, del 0,40% (nivel que se sitúa en línea con las provisiones formuladas en el momento de la introducción de la provisión estadística).

Si la entrada en vigor de la reforma sobre provisiones en el tercer trimestre de 2000 ya se tradujo en un fuerte crecimiento de los fondos de insolvencias totales en dicho año (15,7%), su plena vigencia a lo largo de 2001 acelera su crecimiento (24,6%), lo que se ha producido con una *ratio* de cobertura de dudosos del 212%. Tal crecimiento resulta, principalmente, del importante incremento del fondo estadístico, pero también del crecimiento del fondo genérico, no obstante algo inferior al del riesgo crediticio, tras sendas aunque discretas reducciones del perfil de riesgo y de los excesos que históricamente viene presentando esta cobertura sobre los mínimos exigidos, con lo que su peso en el total fondos se sitúa por debajo del 50% alcanzado a mitad de año. En sentido contrario juega la ligera disminución del fondo específico debido a las importantes regularizaciones de dudosos y recuperaciones de fondos habidas en el ejercicio.

En cuanto al fondo estadístico, su importe se eleva a 3.117 me. Ello supone un peso del 24,4% del total de los fondos de insolvencia, 3 pp inferior al del fondo para la cobertura específica, y equivale al 35% del límite legal, por lo que en ausencia de aplicaciones de este fondo su techo se alcanzaría en el año 2004.

Con ello se alcanza un nivel de cobertura del riesgo crediticio por el fondo genérico del 0,80% y del 0,42% por el fondo estadístico, lo que arroja una cobertura conjunta del 1,22%. Por su parte, la cobertura de dudosos con exigencia de cobertura por el fondo específico se eleva al 62%, porcentaje en descenso pero todavía 22 pp por encima del mini-

En cuanto a la rentabilidad de los recursos propios del grupo (11) (ROE), de los resultados después de impuestos totales, los correspondientes al grupo han sido 6.196 me, con un incremento del 5,5% sobre el año anterior, situándose su rentabili-

dad en el 24,9%, con un descenso de 2,3 pp, frente al incremento de 5,4 pp conseguido en un año antes. Este descenso es consecuencia del reducido crecimiento de los resultados, como se comenta más abajo, inferior al de los recursos propios básicos del grupo (14,9%), que prácticamente repiten el incremento del año anterior.

(11) Los recursos propios del grupo se definen igual que en la presentación individual, es decir, como el capital del grupo (neto de acciones en cartera y accionistas), reservas del grupo (netas de resultados negativos de ejercicios anteriores) y fondos para riesgos bancarios generales. De esta manera se pueden comparar las *ratios* obtenidas a partir de las dos presentaciones.

En 2000 se produjo un importante crecimiento de los recursos básicos, debido al aumento de las reservas en la sociedad dominante. Este importante aumento se debió principal-

Dotaciones brutas a las provisiones para insolvencia

Millones de €

	Importe			Porcentaje sobre ATM			% sobre Margen de explotación	
	2000	2001	Δ %	2001	2000	Δ %	2000	2001
Entidades de Depósito								
Total	4.225	5.267	24,6	0,41	0,45	4	36,6	33,6
Estadística	1.036	1.943	87,5	0,10	0,17	7	9,0	12,4
Específica	2.074	2.234	7,7	0,20	0,19	-1	18,0	14,3
Genérica	1.115	1.090	-2,2	0,11	0,09	-2	9,7	7,0
Bancos								
Total	2.087	2.615	25,2	0,33	0,39	6	32,4	27,2
Estadística	492	948	92,6	0,08	0,14	6	7,6	9,9
Específica	1.067	1.208	13,2	0,17	0,18	1	16,5	12,6
Genérica	527	459	-13,0	0,08	0,07	-1	8,2	4,8
Cajas								
Total	1.918	2.368	23,4	0,51	0,56	5	42,5	44,1
Estadística	472	885	87,4	0,13	0,21	8	10,5	16,5
Específica	900	902	0,2	0,24	0,21	-3	19,9	16,8
Genérica	545	582	6,7	0,14	0,14	0	12,1	10,8
Cooperativas								
Total	221	284	28,7	0,61	0,68	7	37,4	41,5
Estadística	72	110	52,9	0,20	0,26	6	12,2	16,0
Específica	106	125	17,6	0,29	0,30	1	17,9	18,2
Genérica	43	50	16,1	0,12	0,12	0	7,3	7,3

Fuente: Banco de España.

mente a las primas de emisión que generaron las ampliaciones de los dos grandes grupos bancarios, neutralizadas, en parte, por el destacado crecimiento de los fondos de comercio de consolidación generados por las adquisiciones del ejercicio. Por el contrario, en 2001, una vez estabilizado el proceso de expansión, las reservas en la sociedad dominante se incrementan en 2.072 me, hasta 29.126 me, mientras que el descenso del fondo de comercio de consolidación aumenta los recursos propios en 795 me, hasta situarlos en 15.495 me.

Al aumento de los recursos propios han contribuido, además, los crecimientos de las reservas en sociedades consolidadas (1.447 me, hasta 12.139 me) y del capital (421 me, hasta 7.340 me). Los restantes componentes de los recursos básicos sufrieron solo ligeras variaciones. La diferencia positiva de la rentabilidad de los recursos propios de los grupos consolidados con la de los bancos individuales se mantiene, no obstante, en los 13 pp del año anterior, superior a los 8 pp registrados en 1999.

El margen de intermediación consolidado experimenta un crecimiento del 24,4%, 4,5 pp

superior al del año anterior, debido en gran parte al mayor crecimiento de la actividad en 2001. Tal evolución es muy favorable si se compara con el crecimiento de dicho margen en el conjunto de los bancos individuales antes de ingresos por dividendos (8,3%).

El margen de intermediación consolidado mejora en 14 pb en términos de balance, hasta alcanzar el 2,68%, situándose 42 pb por encima del individual, distancia que se reduce respecto de los 73 pb alcanzados en 2000, como consecuencia de los cuantiosos ingresos por dividendos de la presentación individual. A ello ha contribuido el hecho de que la importante mejora del diferencial de tipos de interés de la actividad total haya resultado ser, no obstante, inferior a la ganancia (por razón de los importantes ingresos por dividendos) en las cuentas individuales.

En consecuencia, la incorporación a los grupos bancarios del resto de entidades que conforman el grupo consolidado, algunas de ellas de gran tamaño, hace que el margen de intermediación consolidado supere al individual en un 54%, cuando los activos totales medios solo lo hacen en un 30%, diferencia que se justifica

CUADRO 11

Evolución y estructura de los fondos de insolvencia

Millones de €

	Importe			Estructura porcentual	
	2000	2001	Δ %	2000	2001
Entidades de depósito					
Total	10.233	12.765	24,6	100,0	100,0
Estadístico	1.184	3.117	163,3	11,6	24,4
Específico	3.541	3.473	-1,9	34,6	27,2
Genérico	5.508	6.175	12,1	53,8	48,4
Bancos					
Total	5.292	6.540	23,5	100,0	100,0
Estadístico	494	1.435	190,5	9,3	21,9
Específico	1.762	1.847	4,8	33,3	28,2
Genérico	3.036	3.258	7,3	57,4	49,8
Cajas					
Total	4.368	5.487	25,5	100,0	100,0
Estadístico	596	1.479	148,2	13,6	27,0
Específico	1.540	1.375	-10,7	35,3	25,1
Genérico	2.232	2.633	18,0	51,1	48,0
Cooperativas					
Total	573	738	28,7	100,0	100,0
Estadístico	93	202	117,2	16,2	27,4
Específico	239	251	5,0	41,7	34,0
Genérico	241	285	18,3	42,1	38,6

Fuente: Banco de España.

debido a que esas entidades desarrollan su actividad en un marco menos competitivo, con mayores primas de riesgo y con unas tasas de inflación más elevadas.

Por primera vez los restantes productos ordinarios ven disminuir su participación, en 11 pb, en términos de los ATM, para situarse en el 1,38%, mientras que en el individual han empeorado 16 pb, hasta situarse en el entorno del 0,8%. Las comisiones netas han seguido evolucionando de forma más favorable en el consolidado en tasas de crecimiento, pero en ambos casos se registra similar pérdida en términos de balance, de 6 pb, hasta situarse en el 1,20% en el consolidado, frente al 0,69% en el individual. Este diferencial se justifica porque las comisiones son un elemento básico en la cuenta de resultados de algunas de las entidades que se integran en el consolidado, como son los casos de las sociedades y agencias de valores y las diversas gestoras de fondos de inversión. No obstante, las primeras han visto reducirse sus ingresos por tal concepto conjuntamente en un 25%, al descender la contratación en los mercados secundarios de valores, y las segundas lo han hecho en un 14,7%, debido al descenso de los patrimonios en gestión de los fondos de inversión distintos de los FIAMM,

los de mayor generación de comisiones. Por su parte, los resultados por operaciones financieras han reducido su importe un 10%, reduciéndose la aportación al beneficio a 18 pb en términos de los ATM, debido a la desfavorable evolución de los beneficios netos por diferencias en cambios.

De esta manera, las diferencias existentes en el margen de intermediación a favor de las cuentas consolidadas, en lugar de acentuarse como venían haciéndolo en el pasado, se reducen en el margen ordinario, que alcanza el 4,06% en términos de balance, tras mejorar 4 pb, frente al 3,02% en la presentación individual, con mejora de 28 pb.

Como consecuencia de la estabilización del proceso de expansión de las principales entidades en Latinoamérica, se aprecia una mayor moderación de los gastos de explotación, cuyo crecimiento ha sido del 14%, inferior en 5 pp al año anterior, y por primera vez menor, en 3,4 pp, al de la actividad, a lo que sin duda ha contribuido también la moderación de los gastos de explotación en las cuentas individuales, en las que su crecimiento es 5,7 pp inferior al de los activos totales medios. Estos gastos suponen una carga

relativa mucho mayor, del 2,5% en términos de ATM, frente al 1,6% en la presentación individual, aunque el esfuerzo realizado ha contribuido al descenso de en torno a 8 pb en términos de ATM en ambas presentaciones, con lo que el diferencial entre ellas se ha mantenido.

Entre los factores explicativos de los mayores gastos de explotación de la actividad consolidada se cuentan los mayores costes operativos que presentan muchas de las filiales bancarias en el exterior, con un número de empleados por oficina mayor que en España y con unas mayores necesidades de gastos informáticos para mejorar sus sistemas de gestión y de control interno, así como la importancia que tienen en los grupos bancarios diversas entidades especializadas, orientadas a la prestación de servicios financieros, cuya aportación a los gastos de explotación y, especialmente, a los de personal, es mayor que su aportación al volumen de negocio medido en términos de balance medio. La moderación de los gastos de explotación se traduce nuevamente en una mejora en términos de su absorción del margen ordinario o *ratio* de eficiencia consolidada, de forma que tal absorción se reduce 2,6 pp, hasta situarse en el 60,9%, frente al 53,5% de la individual, que, no obstante, se ha visto mejorada en 8,7 pp, en parte, por el favorable impacto de los ingresos por dividendos en el margen ordinario.

Pese a ello, el margen de explotación consolidado crece un 27,5%, 22 pp menos, no obstante, que en la presentación individual, a pesar de lo cual mejora su diferencial respecto al individual en términos de balance, hasta situarlo en 18 pb. De tal forma que este margen se sitúa en el 1,58% de los ATM, 12 pb mayor que el año anterior, frente a la mejora de 36 pb del individual.

Finalmente, la detracción de recursos de las partidas incluidas en el bloque final de las cuentas consolidadas, entre el margen de explotación y los resultados antes de impuestos, ha sido de 4.031 me, el triple que la del año anterior, tras el importante esfuerzo en saneamientos realizado a consecuencia de la crisis Argentina. Así, destaca el mayor esfuerzo realizado en saneamientos de créditos y riesgo-país, que tras un crecimiento del 64% absorbe el 0,47% de los ATM (13 pb superior al año anterior), frente al 0,25% de la presentación individual, lo que en el presente año se explica fundamentalmente por el incremento de cobertura de los riesgos con la región y, al igual que en pasados ejercicios, por la mayor tasa de morosidad que tiene una parte de la actividad crediticia realizada en Latinoamérica. Particular impacto ha tenido igualmente en el ejercicio el gasto en amortización de fondos de comercio de consolidación, que ha, prácticamente, duplicado al del año anterior, en línea con la exigen-

cia de aceleración de estas amortizaciones planteada por el Banco de España a las principales entidades, pasando a suponer el 0,29% de los ATM, 10 pb superior. Asimismo, destaca el fortísimo crecimiento de los saneamientos de valores que se han más que quintuplicado, hasta suponer el 0,40% de los ATM, debido a las importantes dotaciones realizadas a fondos específicos, incremento que, no obstante, ha podido ser compensado con los mayores beneficios en enajenación de empresas participadas puestas en equivalencia y con el crecimiento de los resultados extraordinarios.

Los resultados por operaciones del grupo registran un crecimiento del 30%, en su totalidad generados por la enajenación de empresas participadas puestas en equivalencia, lo que se encuentra asociado al descenso, del 29%, de los resultados netos en sociedades puestas en equivalencia. En sentido negativo ha actuado el importante descenso de los beneficios por venta de valores e inmuebles.

7.2. Cajas

Los resultados consolidados antes de impuestos han crecido el 4,1%, con un aumento de su volumen de negocio, medido por sus ATM, del 11,7%, crecimiento inferior tanto al del año anterior como al de las cuentas individuales. De esta forma, su rentabilidad sobre activos medios se ha elevado hasta el 1,2%, 9 pb inferior a la de 2000 pero 26 pb superior a la presentación individual. El resultado después de impuestos ha alcanzado un importe de 4.438 me, de ellos, los correspondientes al grupo han sido de 4.121 me, con un incremento del 9,2%, mientras que los minoritarios siguen siendo de un volumen muy reducido y presentan similar crecimiento.

La rentabilidad de los resultados consolidados del grupo sobre sus recursos propios se ha mantenido en el 18,4%, superando en 3,6 pp a la rentabilidad del individual.

En las cajas existe una gran similitud entre los distintos márgenes del consolidado y los del agregado individual en términos de balance medio, ya que, en su caso, la aportación de las filiales, aunque numerosas y crecientes en número, es modesta, y decreciente en términos de los ATM. Así, en 2001, tras registrarse un menor crecimiento de los ATM del consolidado, estos son un 1,2% superiores a los del individual, 2,8 pp menos que el año anterior. El margen de intermediación consolidado, en términos de ATM, es del 2,7%, con ganancia de 7 pb respecto a 2000, habiéndose tornado 3 pb superior al de las cuentas individuales. No obstante, el mayor peso de las comisiones en las

Cuenta de resultados consolidada. 2001

Millones de €

	Total entidades de depósito			Total banca			Total cajas			Total cooperativas		
	Importe	% sobre balance	% anual Δ	Importe	% sobre balance	% anual Δ	Importe	% sobre balance	% anual Δ	Importe	% sobre balance	% anual Δ
Productos financieros	88.807	6,50	9,80	63.011	7,08	6,50	23.399	5,35	18,50	2.397	6,00	22,80
De inversiones crediticias	55.571	4,06	18,90	37.175	4,18	15,90	16.554	3,79	25,40	1.843	4,61	27,00
Cartera de renta fija	17.940	1,31	19,30	14.149	1,59	23,90	3.548	0,81	5,30	243	0,61	-2,80
Cartera de renta variable	2.047	0,15	15,40	1.158	0,13	27,10	879	0,20	3,20	11	0,03	-9,20
De entidades de crédito	9.648	0,71	2,50	7.198	0,81	2,20	2.175	0,50	0,60	274	0,69	31,20
Del Banco de España y otros bancos centrales	1.032	0,08	20,10	809	0,09	21,10	208	0,05	19,10	15	0,04	-10,00
Rect. por operaciones cobertura y otros	2.367	0,17	-65,90	2.351	0,26	-66,20	4	0,00	0,00	12	0,03	-19,00
Costes financieros	-51.900	-3,80	3,50	-39.189	-4,40	-2,00	-11.754	-2,69	24,30	-958	-2,40	37,20
Accreedores	-27.552	-2,02	27,70	-18.776	-2,11	27,30	-7.908	-1,81	27,50	-868	-2,17	38,40
De depósitos	-21.753	-1,59	26,00	-14.544	-1,63	22,20	-6.390	-1,46	33,80	-818	-2,05	39,00
De cesiones otras residentes	-5.799	-0,42	34,30	-4.232	-0,48	48,20	-1.517	-0,35	6,60	-50	-0,13	29,50
De empréstitos y valores negociables	-7.320	-0,54	-0,20	-5.793	-0,65	-7,10	-1.514	-0,35	38,80	-13	-0,03	118,00
De entidades de crédito	-13.034	-0,95	-4,20	-10.888	-1,22	-5,70	-2.076	-0,47	3,20	-70	-0,18	32,70
De bancos centrales	-897	-0,07	20,70	-656	-0,07	19,10	-240	-0,05	27,50	-1	0,00	-81,00
Rect. por operaciones cobertura y otros	-2.328	-0,17	-64,50	-2.352	-0,26	-64,60	28	0,01	-69,10	-4	-0,01	1,30
Coste imputado de FPI	-871	-0,06	103,20	-820	-0,09	127,10	-50	-0,01	-21,70	-1	0,00	-64,50
Margen de intermediación	36.907	2,70	20,30	23.822	2,68	24,40	11.645	2,66	13,20	1.440	3,60	14,70
Otros productos ordinarios	15.945	1,17	9,40	12.268	1,38	9,40	3.417	0,78	9,30	259	0,65	9,40
Comisiones netas	13.889	1,02	11,10	10.707	1,20	13,00	2.927	0,67	4,50	256	0,64	10,70
Operaciones con moneda extranjera	622	0,05	-40,50	435	0,05	-51,40	178	0,04	24,90	9	0,02	18,30
Otras operaciones financieras	1.438	0,11	38,90	1.127	0,13	32,90	313	0,07	69,20	-2	-0,01	0,00
Margen ordinario	52.852	3,87	16,80	36.091	4,06	18,90	15.062	3,44	12,30	1.699	4,25	13,90
Gastos de explotación	-32.406	-2,37	12,20	-22.007	-2,47	14,00	-9.377	-2,14	8,20	-1.022	-2,56	13,40
Personal	-18.326	-1,34	12,30	-12.124	-1,36	14,40	-5.619	-1,28	8,00	-584	-1,46	13,60
Generales y tributos	-10.873	-0,80	13,10	-7.736	-0,87	14,00	-2.789	-0,64	10,50	-348	-0,87	15,00
Amortizaciones	-3.207	-0,23	8,60	-2.148	-0,24	11,40	-969	-0,22	3,00	-90	-0,23	6,30
Margen de explotación	20.446	1,50	24,80	14.084	1,58	27,50	5.685	1,30	19,80	677	1,70	14,60
Rendimientos netos de sociedades puestas en equivalencia	1.887	0,14	-18,00	1.041	0,12	-29,00	841	0,19	0,90	4	0,01	174,00
Amort. del fondo comercio consolidado	-3.004	-0,22	70,20	-2.582	-0,29	84,40	-422	-0,10	15,70	-1	0,00	0,00
Rendimientos por operaciones del grupo	2.780	0,20	13,00	2.467	0,28	30,10	313	0,07	-44,20	0	0,00	0,00
Venta de valores e inmuebles	992	0,07	-20,80	510	0,06	-11,50	468	0,11	-28,20	14	0,03	-44,50
Saneamientos de crédito y riesgo-país	-5.869	-0,43	59,50	-4.200	-0,47	64,40	-1.476	-0,34	46,20	-194	-0,49	68,40
Saneamientos de valores y otros	-3.795	-0,28	194,50	-3.544	-0,40	450,60	-209	-0,05	-64,80	-43	-0,11	-17,70
Resultados ejercicios anteriores	644	0,05	590,00	538	0,06	0,00	94	0,02	-16,60	12	0,03	-15,50
Otros resultados	1.739	0,13	0,00	1.738	0,20	0,00	-2	0,00	0,00	4	0,01	0,00
Resultado antes de impuestos	15.820	1,16	3,40	10.053	1,13	3,20	5.293	1,21	4,10	474	1,19	1,70
Impuesto sobre beneficios	-3.133	-0,23	-7,10	-2.212	-0,25	-2,90	-854	-0,20	-16,50	-66	-0,17	-5,20
Resultado después de impuestos	12.687	0,93	6,40	7.840	0,88	5,00	4.438	1,01	9,30	408	1,02	2,90
Del grupo	10.724	0,78	6,70	6.196	0,70	5,50	4.121	0,94	9,20	408	1,02	2,90
De minoritarios	1.962	0,14	4,50	1.645	0,18	3,40	318	0,07	10,60	0	0,00	-50,00
De acciones preferentes	1.054	0,08	14,70	846	0,10	12,30	208	0,05	25,40	0	0,00	0,00
Resto	909	0,07	-5,20	799	0,09	-4,60	110	0,03	-9,70	0	0,00	0,00
PRO MEMORIA:												
Activos totales medios	1.367.093	100,00	15,30	889.850	100,00	17,40	437.304	100,00	11,70	39.940	100,00	8,80
Rentabilidad sobre recursos propios		17,18			18,76			15,49			12,07	
Del grupo		21,17			24,91			18,38			12,09	

Fuente: Banco de España.

Composición de los grupos consolidables de las entidades de depósito (a)

	Entidades de depósito		Bancos españoles		Bancos extranjeros		Cajas de ahorros		Total cooperativas	
	2000	2001	2000	2001	2000	2001	2000	2001	2000	2001
NÚMERO DE GRUPOS CONSOLIDABLES DE ENTIDADES DE CRÉDITO	78	82	17	16	16	17	37	40	8	9
COMPOSICION DE LOS GRUPOS:										
Entidades integradas globalmente	1.381	1.342	915	829	142	144	297	328	27	41
Entidades de depósito españolas (incluyendo la matriz)	120	124	46	45	21	22	45	48	8	9
Establecimientos financieros españoles	43	42	23	22	5	4	14	15	1	1
Entidades de crédito fuera de España	144	138	132	126	6	6	6	6	0	0
Resto (b)	1.074	1.038	714	636	110	112	232	259	18	31
<i>De las que: fuera de España</i>	<i>475</i>	<i>436</i>	<i>421</i>	<i>371</i>	<i>13</i>	<i>16</i>	<i>40</i>	<i>48</i>	<i>1</i>	<i>1</i>
Consolidadas proporcionalmente	76	96	10	19	3	2	59	70	4	5
Puestas en equivalencia (c)	1.598	1.653	634	630	22	21	917	965	25	37
De las que: no financieras del grupo económico	544	513	275	271	10	9	251	221	8	12
PRO MEMORIA:										
Número de entidades que carecen de grupo	158	156	9	9	56	61	11	7	82	79

Fuente: Banco de España.

(a) Las entidades que componen los grupos en todos los años son las existentes en cada fecha.

(b) Sociedades y agencias de valores, gestoras, sociedades de inversión mobiliaria, de tenencia de acciones e instrumentales.

(c) Puestas en equivalencia directamente e incluidas indirectamente por formar parte del perímetro de consolidación de un subgrupo puesto en equivalencia.

cuentas consolidadas viene a compensar la mayor carga que suponen los gastos de explotación en el ámbito consolidado, fenómeno que se debe a motivos similares a los expuestos en el caso de los bancos. Como consecuencia de ello, el margen de explotación consolidado resulta ser del 1,30%, 5 pb superior que en la presentación individual.

Al igual que el año 2000, pero contrariamente a lo que venía sucediendo en el pasado, en el año 2001 el crecimiento de las comisiones ha sido inferior en términos consolidados, 4,5%, que en la presentación individual, 8,4%, debido a la mayor reducción de los ingresos por servicios de valores a nivel consolidado, lo que se encuentra asociado a la reducción de ingresos de las filiales gestoras de fondos de inversión, dado el comentado descenso de los patrimonios en gestión.

Frente a la aportación de recursos por el bloque final en el año 2000, de 10 pb en términos de los ATM, en 2001 se registra una absorción de 9 pb, debido a los mayores saneamientos de crédito y a los menores resultados tanto por enajenación de empresas participadas puestas en equivalencia como por venta de valores e inmuebles, que no pudieron ser compensados con los menores gastos de saneamientos de valores. En 2001 los resultados netos de las sociedades puestas en equivalencia se mantienen estables, a diferencia de 2000, cuando crecieron fuertemente.

Como en años anteriores, los resultados antes de impuestos en términos de balance han sido mayores en las cuentas consolidadas que en la presentación individual, diferencia que se explica, fundamentalmente, por la incorporación de los resultados de las sociedades puestas en equivalencia por las cajas, cuya aportación se sitúa en el 0,19% de los ATM.

7.3. Cooperativas

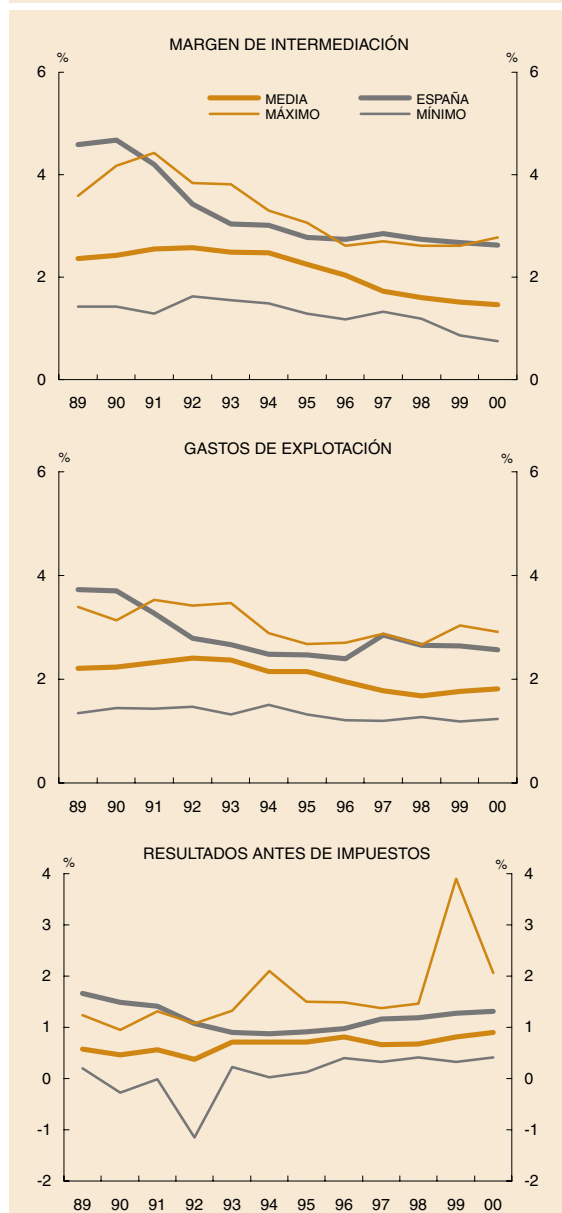
Los grupos consolidados de cooperativas se caracterizan por su estabilidad y por el escaso número de entidades que presentan cuentas consolidadas (nueve), así como por su escasa relevancia. Por este motivo, no existen diferencias dignas de mención entre la presentación consolidada y la individual.

8. RESULTADOS CONSOLIDADOS DE LAS ENTIDADES DE CRÉDITO ESPAÑOLAS COMPARADOS CON LOS DE OTROS PAÍSES DEL ESPACIO ECONÓMICO EUROPEO (EEE)

En términos consolidados las entidades de crédito españolas logran en 2000, último año

GRÁFICO 7

Evolución histórica de los principales márgenes sobre ATM (a)



Fuentes: Grupo de contacto y BCE.

(a) Media, máximo y mínimo corresponden al total del EEE, excluida España. Hasta 1996, las medias son aritméticas y las entidades nacionales comprendían a bancos y cajas únicamente. A partir de 1997, las medias son ponderadas y las entidades nacionales son el total de entidades de crédito.

para el que se encuentra disponible la información comparada, mantener un diferencial de rentabilidad positivo con la media de los países del EEE, tal y como lo venían haciendo históricamente (véase gráfico 7). En términos de resultados antes de impuestos sobre los ATM, las entidades españolas consiguen una rentabilidad del 1,3%, muy superior al 0,9% de la media del EEE. Esta superior rentabilidad de los activos se debe a que los mayores márgenes de intermediación (1,17 pp) e ingresos por

CUADRO 14

**Evolución de los distintos márgenes, comisiones y gastos de la explotación
Grupos de consolidación de las entidades de crédito**

% sobre ATM

	1995	1996	1997	1998	1999	2000
	España					
1. Margen intermediación	2,77	2,87	2,84	2,74	2,68	2,63
2. Comisiones	0,70	0,71	0,88	0,98	1,04	1,07
3. Margen de intermediación más comisiones (1 + 2)	3,47	3,58	3,72	3,72	3,72	3,70
4. Gastos de explotación (b)	-2,51	-2,44	-2,85	-2,65	-2,64	-2,57
5. Margen de explotación (ME) antes de rdos. ope. fin. (3 + 4)	0,96	1,14	0,87	1,07	1,08	1,14
6. Saneamiento de créditos	-0,65	-0,53	-0,52	-0,41	-0,31	-0,41
7. ME antes de rdos. ope. fin. menos saneamientos (5 + 6)	0,31	0,61	0,35	0,66	0,77	0,73
PRO MEMORIA:						
Amortización del Fondo de Comercio de consolidación	-0,05	-0,05	-0,28	-0,15	-0,16	-0,14
	Media ponderada de países del EEE (a)					
1. Margen intermediación	1,89	1,85	1,72	1,60	1,51	1,46
2. Comisiones	0,54	0,57	0,52	0,63	0,77	0,84
3. Margen de intermediación más comisiones (1 + 2)	2,43	2,42	2,24	2,23	2,28	2,30
4. Gastos de explotación (b)	-1,85	-1,85	-1,78	-1,68	-1,76	-1,82
5. Margen de explotación (ME) antes de rdos. ope. fin. (3 + 4)	0,58	0,57	0,46	0,55	0,52	0,48
6. Saneamiento de créditos	-0,32	-0,29	-0,28	-0,29	-0,24	-0,22
7. ME antes de rdos. ope. fin. menos saneamientos (5 + 6)	0,26	0,28	0,18	0,26	0,28	0,26
Fuentes: Grupo de contacto y BCE.						
(a) Excluida España.						
(b) Se incluye la amortización del Fondo de Comercio en todos los años.						

comisiones (0,23 pp) permiten absorber los mayores gastos de explotación (0,75 pp) que sufren las entidades españolas con respecto a la media, todo ello en términos de los ATM (cuadros 14 y 15).

Se alcanza así una rentabilidad de los resultados consolidados sobre recursos propios del 17,9%, 2,2 pp superior a la media, diferencial que se ha incrementado 0,8 pp en el año.

La mayor rentabilidad de las entidades españolas viene asociada, por una parte, a la composición estructural de la actividad bancaria y, por otra, a los mayores márgenes con los que operan. Así, destaca, por el activo, el mayor peso de los créditos sobre clientes, de mayor rentabilidad comparada, del 53,5% sobre los activos totales, 3,8 pp superior a la media, distancia que se reduce en 0,5 pp en el año por incremento del peso en el EEE. De igual forma destaca, por el pasivo, el mayor peso de los depósitos y bonos y de los recursos propios, recursos de menor coste comparado, del 63,1% y 5,6%, respectivamente, en total 4,2 pp superior,

distancia que se amplía en 0,5 pp, debido al diferencial de recursos propios, por incremento del peso de estos recursos en las entidades españolas (cuadro 16). En cuanto a los márgenes, en los negocios en España las entidades españolas mantienen un margen global entre los tipos de interés que aplican a las nuevas operaciones de activo y pasivo situado en torno a la media de los países europeos. No obstante, la actividad consolidada presenta un diferencial total de 2,47 pp, 37 pb superior al de la presentación individual, diferencial que para la banca es de 76 pb, reflejo de la actividad minorista realizada por medio de filiales en el extranjero, muy superior a la de la media de los países del EEE.

El mayor peso relativo de los gastos de explotación, diferencial que se acorta en 2000 en 0,13 pp, se ve mitigado si los referenciamos no a los ATM sino a los ingresos totales, dando como resultado la práctica equiparación de las *ratios* de eficiencia, del 62,6% en España y 62,3% de la media, frente al diferencial desfavorable para España de 2,1 pp registrado el

CUADRO 15

**Estructura de los resultados de los países del Espacio Económico Europeo (a)
Medias aritméticas y ponderadas (excluyendo a España)**

% sobre ATM

	1999			2000			Diferencia 2000-1999		
	Media aritmética	Media ponderada	España	Media aritmética	Media ponderada	España	Media aritmética	Media ponderada	España
Margen de intermediación	1,76	1,51	2,68	1,74	1,46	2,63	-0,02	-0,05	-0,05
+ Comisiones (netas)	0,77	0,77	1,04	0,80	0,84	1,07	0,03	0,07	0,03
+ Result. operaciones financieras (neto)	0,34	0,26	0,22	0,31	0,31	0,22	-0,04	0,05	-0,01
Margen ordinario	2,88	2,54	3,94	2,85	2,61	3,92	-0,03	0,07	-0,02
- Gastos de personal	1,00	0,95	1,45	0,99	0,99	1,39	-0,01	0,04	-0,07
- Otros gastos operativos	0,63	0,57	0,77	0,58	0,53	0,78	-0,04	-0,04	0,01
- Otros	0,25	0,24	0,42	0,26	0,30	0,40	0,01	0,06	-0,02
+ Rdtos netos de soc. puestas en equivalencia	0,04	0,02	0,12	0,09	0,03	0,20	0,05	0,02	0,08
+ Otros resultados de explotación	0,22	0,23	-0,01	0,19	0,28	-0,01	-0,03	0,05	0,00
Margen de explotación	1,27	1,03	1,41	1,29	1,10	1,53	0,02	0,07	0,13
- Provisiones específicas	0,24	0,23	0,31	0,22	0,22	0,41	-0,02	-0,02	0,10
- Provisiones genéricas	0,02	0,02	0,00	0,02	0,01	0,01	0,00	-0,01	0,01
+ Resultados extraordinarios	0,10	0,03	0,18	0,05	0,02	0,20	-0,06	-0,01	0,02
Resultados antes de impuestos	1,11	0,81	1,28	1,10	0,90	1,31	-0,01	0,09	0,04
- Impuestos	0,27	0,24	0,32	0,28	0,26	0,29	0,01	0,01	-0,03
Resultados después de impuestos	0,85	0,56	0,96	0,82	0,64	1,02	-0,03	0,08	0,06

Fuentes: Grupo de contacto y BCE.
(a) Excepto Luxemburgo, Liechtenstein e Islandia.

año anterior. Destaca la tendencia decreciente en los últimos años de los gastos de explotación de las entidades españolas, en términos de los ATM, a pesar del importante esfuerzo realizado en amortización de fondos de comercio, frente al crecimiento registrado en la media de países del EEE (gráfico 7).

Por lo que respecta a la evolución de los resultados en el período 1995 a 2000 (cuadro 14 y gráfico 7) se puede observar cómo, en términos de los ATM, la caída del margen de intermediación ha sido más suave para las entidades españolas (-0,14 pp) que para la media del EEE (-0,43 pp), mientras que el crecimiento de los ingresos netos por comisiones ha aumentado de forma parecida (0,37 pp y 0,30 pp, respectivamente). Siempre en términos de los ATM, en la media de países del EEE el crecimiento de los ingresos por comisiones no ha

permitido absorber la reseñada mayor caída del margen de intermediación, lo que en un contexto de estabilidad de los gastos de explotación se traduce en una pérdida de 10 pb del margen de explotación antes de los resultados de las operaciones financieras, más volátiles.

Contrariamente, las entidades españolas ven en el período ampliamente compensada la caída del margen de intermediación con los ingresos por comisiones, con ganancia de 23 pb del margen básico en términos de los ATM. Por su parte, sus gastos de explotación sufren un incremento de 6 pb, debido al importante esfuerzo realizado en amortizaciones del fondo de comercio de consolidación, que se incrementan 9 pb en el período. Todo ello se traduce en una ganancia de 18 pb del margen de explotación antes de resultados de las operaciones financieras a lo largo del período, frente a

CUADRO 16

Estructura de balance de los países del Espacio Económico Europeo (a)
Medias aritméticas y ponderadas (excluyendo a España)

% sobre ATM

	1999			2000			Diferencia 2000-1999		
	Media aritmética	Media ponderada	España	Media aritmética	Media ponderada	España	Media aritmética	Media ponderada	España
ACTIVO:									
Caja y bancos centrales	2,47	1,17	2,48	1,85	0,99	1,94	-0,62	-0,18	-0,53
Deuda del Estado	3,11	2,20	8,74	2,31	1,69	7,52	-0,80	-0,51	-1,22
Entidades de crédito	14,08	16,29	15,41	14,43	15,52	13,10	0,35	-0,77	-2,31
Créditos sobre clientes	53,97	49,32	53,62	54,40	49,72	53,51	0,43	0,40	-0,11
Obligaciones y renta variable	18,79	22,77	11,89	19,54	24,04	13,97	0,75	1,27	2,08
Inmovilizado material e inmaterial	1,63	1,35	2,90	1,54	1,55	2,61	-0,09	0,20	-0,30
Diferencia positiva de primera consolidación	0,42	0,39	0,59	0,57	0,57	1,54	0,15	0,18	0,95
Cuentas de periodificación y otras	5,53	6,52	4,37	5,35	5,92	5,80	-0,18	-0,60	1,43
TOTAL	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00			
PASIVO:									
Entidades de crédito	20,67	22,58	21,98	20,77	22,66	19,90	0,10	0,08	-2,09
Depósitos y bonos	63,93	60,62	63,17	63,16	60,23	63,09	-0,77	-0,38	-0,08
Cuentas de periodificación y otras	6,26	7,56	4,56	7,41	8,22	4,67	1,15	0,66	0,11
Provisiones	1,02	1,30	1,09	0,80	1,19	2,07	-0,22	-0,11	0,98
Fondo para riesgos bancarios generales	0,14	0,16	0,06	0,14	0,15	0,06	-0,01	-0,01	0,00
Pasivos subordinados	1,93	1,80	1,57	1,93	1,87	1,77	-0,01	0,08	0,19
Fondos propios	4,76	3,98	5,12	4,77	4,27	5,64	0,01	0,29	0,53
Minoritarios	0,47	0,33	1,52	0,44	0,40	1,69	-0,03	0,06	0,18
Diferencias negativas de primera consolidación	0,00	0,00	0,01	0,00	0,01	0,02	0,00	0,00	0,01
Resultado del ejercicio corriente	0,46	0,44	0,91	0,38	0,33	0,93	-0,08	-0,11	0,01
CUENTAS DE ORDEN (RIESGO EQUIV.):									
Total, excepto tipos de interés y cambio	11,69	15,43	10,23	12,56	16,46	9,71	0,88	1,02	-0,53
Relacionadas con tipos de interés y cambio	1,64	1,41	3,25	1,69	1,94	2,28	0,05	0,54	-0,97

Fuentes: Grupo de contacto y BCE.
(a) Excepto Luxemburgo, Liechtenstein e Islandia.

la comentada caída de la media de países del EEE, siendo el de las entidades españolas más del doble que el del agregado EEE, diferencial que ha venido ampliándose sistemáticamente a lo largo del período analizado.

En lo referente a los saneamientos de crédito, la entrada en vigor, en el segundo semestre del año, del nuevo sistema de provisiones, y en particular de la provisión estadística, se traduce en

un coste por este concepto de prácticamente el doble para las entidades españolas. A pesar de ello, el descenso acumulado entre 1995 y 2000 es mayor para las entidades españolas, lo cual permite a estas, a lo largo de dicho período, más que duplicar dicho margen, una vez deducido el coste por saneamientos, frente a la estabilidad registrada por la media de países del EEE.

23.4.2002.

ANEJO

CUADRO A.1.1

Evolución y estructura de la cuenta de resultados
Total entidades de depósito (a)

Millones de €

	1998			1999			2000			2001		
	Importe	% s/ATM	% Δ	Importe	% s/ATM	% Δ	Importe	% s/ATM	% Δ	Importe	% s/ATM	% Δ
Productos financieros	50.522	5,65	-8,0	44.713	4,72	-11,5	54.442	5,25	21,8	64.575	5,58	18,6
En euros (b)	42.479	4,75	-9,6	38.884	4,11	-8,5	47.352	4,57	21,8	58.930	5,09	24,4
De inversiones crediticias	25.717	2,88	-7,2	23.970	2,53	-6,8	29.197	2,82	21,8	35.886	3,10	22,9
De cartera renta fija	7.635	0,85	-10,6	7.153	0,76	-6,3	7.594	0,73	6,2	8.343	0,72	9,9
De cartera renta variable	2.129	0,24	17,2	2.198	0,23	3,2	3.674	0,35	67,1	6.964	0,60	89,6
De entidades de crédito	6.520	0,73	-21,2	5.054	0,53	-22,5	6.420	0,62	27,0	7.281	0,63	13,4
Del Banco de España	477	0,05	-27,2	509	0,05	6,7	467	0,05	-8,2	456	0,04	-2,4
En moneda extranjera	7.399	0,83	6,2	5.242	0,55	-29,2	6.242	0,60	19,1	5.159	0,45	-17,3
De inversiones crediticias	2.025	0,23	16,6	1.877	0,20	-7,3	2.303	0,22	22,7	1.808	0,16	-21,5
De cartera renta fija	1.206	0,13	15,1	895	0,09	-25,8	1.158	0,11	29,5	1.027	0,09	-11,3
De cartera renta variable	304	0,03	241,2	184	0,02	-39,5	166	0,02	-9,9	264	0,02	59,4
De entidades de crédito	3.865	0,43	-5,6	2.287	0,24	-40,8	2.615	0,25	14,4	2.060	0,18	-21,3
Rectif. por op. cobertura y otros	636	0,07	-32,5	587	0,06	-7,7	848	0,08	44,3	486	0,04	-42,7
Costes financieros	-29.973	-3,35	-13,9	-23.873	-2,52	-20,4	-31.833	-3,07	33,3	-36.333	-3,14	14,1
En euros (b)	-21.318	-2,38	-20,0	-17.409	-1,84	-18,3	-23.740	-2,29	36,4	-29.196	-2,52	23,0
De depósitos	-8.892	-0,99	-23,2	-7.242	-0,76	-18,5	-10.067	-0,97	39,0	-13.776	-1,19	36,8
De cesiones otros residen.	-4.242	-0,47	-18,9	-2.426	-0,26	-42,8	-3.061	-0,30	26,2	-3.415	-0,29	11,6
De empréstitos y val. neg.	-1.243	-0,14	-5,7	-1.588	-0,17	27,8	-2.340	-0,23	47,3	-2.988	-0,26	27,7
De entidades de crédito	-5.980	-0,67	-19,3	-5.625	-0,59	-5,9	-7.677	-0,74	36,5	-8.316	-0,72	8,3
Del Banco de España	-961	-0,11	-12,3	-527	-0,06	-45,2	-595	-0,06	13,0	-701	-0,06	17,8
En moneda extranjera	-7.675	-0,86	14,4	-5.806	-0,61	-24,3	-7.496	-0,72	29,1	-6.398	-0,55	-14,6
De clientes	-2.349	-0,26	21,1	-2.297	-0,24	-2,2	-3.691	-0,36	60,7	-3.321	-0,29	-10,0
De entidades de crédito	-5.325	-0,60	11,7	-3.509	-0,37	-34,1	-3.805	-0,37	8,4	-3.076	-0,27	-19,1
Rectif. por op. cobertura y otros	-808	-0,09	-37,9	-476	-0,05	-41,1	-212	-0,02	-55,4	-167	-0,01	-21,3
Coste imputado Fdo. Pens. Int.	-170	-0,02	-9,5	-182	-0,02	6,7	-385	-0,04	111,8	-572	-0,05	48,5
Margen de intermediación	20.549	2,30	2,3	20.841	2,20	1,4	22.609	2,18	8,5	28.242	2,44	24,9
Otros productos ordinarios	7.194	0,80	7,6	7.487	0,79	4,1	8.555	0,83	14,3	8.298	0,72	-3,0
Servicio cobros y pagos	2.934	0,33	8,9	3.241	0,34	10,5	3.771	0,36	16,3	4.160	0,36	10,3
Otras comisiones (neto)	2.970	0,33	32,4	3.266	0,34	10,0	3.446	0,33	5,5	3.307	0,29	-4,0
Oper. con moneda extranjera	594	0,07	-21,4	520	0,05	-12,5	921	0,09	77,0	417	0,04	-54,7
Otras operaciones financieras	696	0,08	-29,9	460	0,05	-33,9	418	0,04	-9,3	413	0,04	-1,0
Margen ordinario	27.744	3,10	3,6	28.328	2,99	2,1	31.164	3,01	10,0	36.540	3,16	17,2
Gastos de explotación	-17.983	-2,01	4,4	-18.563	-1,96	3,2	-19.611	-1,89	5,6	-20.869	-1,80	6,4
Personal	-10.878	-1,22	3,8	-11.235	-1,19	3,3	-11.756	-1,13	4,6	-12.472	-1,08	6,1
Generales y tributos	-5.441	-0,61	6,3	-5.604	-0,59	3,0	-5.992	-0,58	6,9	-6.390	-0,55	6,6
Amortizaciones	-1.665	-0,19	2,5	-1.724	-0,18	3,5	-1.862	-0,18	8,0	-2.007	-0,17	7,8
Margen de explotación	9.761	1,09	2,1	9.766	1,03	0,1	11.553	1,11	18,3	15.671	1,35	35,6
Venta de valores e inmuebles	2.193	0,25	56,8	1.720	0,18	-21,6	3.550	0,34	106,4	1.611	0,14	-54,6
Saneamientos de créditos	-1.417	-0,16	-16,3	-1.258	-0,13	-11,2	-2.143	-0,21	70,3	-3.260	-0,28	52,2
Saneamientos de valores y otros	-2.169	-0,24	22,8	-1.025	-0,11	-52,7	-1.503	-0,14	46,6	-3.835	-0,33	155,2
Resultados ejercicios anteriores	329	0,04	-19,2	331	0,03	0,5	97	0,01	-70,9	264	0,02	173,3
Otros resultados	-538	-0,06	24,8	-638	-0,07	18,6	-1.572	-0,15	146,2	-538	-0,05	-65,8
Resultado antes de impuestos	8.159	0,91	9,2	8.895	0,94	9,0	9.982	0,96	12,2	9.912	0,86	-0,7
Impuesto sobre beneficios	-1.599	-0,18	3,3	-1.908	-0,20	19,4	-1.575	-0,15	-17,5	-1.221	-0,11	-22,5
Resultado después de impuestos	6.560	0,73	10,7	6.986	0,74	6,5	8.408	0,81	20,3	8.691	0,75	3,4
PRO MEMORIA :												
Activos totales medios	894.165	—	8,7	947.115	—	5,9	1.036.780	—	9,5	1.157.678	—	11,7
Dividendos de bancos españoles	330	0,04	-24,1	232	0,02	-29,5	238	0,02	2,5	257	0,02	7,8

Fuente: Banco de España.

(a) Las entidades que componen los grupos en todos los años son las existentes en diciembre de 2001.

(b) Para el año 1998 se recoge la actividad realizada en pesetas. El incremento de 1999 es sobre la actividad en pesetas de 1998.

CUADRO A.1.2

Evolución y estructura de la cuenta de resultados
Total banca (a)

Millones de €

	1998			1999			2000			2001		
	Importe	% s/ATM	% Δ	Importe	% s/ATM	% Δ	Importe	% s/ATM	% Δ	Importe	% s/ATM	% Δ
Productos financieros	31.133	5,53	-7,8	27.153	4,69	-12,8	33.224	5,34	22,4	39.234	5,73	18,1
En euros (b)	23.999	4,26	-10,0	21.742	3,75	-9,4	26.736	4,29	23,0	34.231	5,00	28,0
De inversiones crediticias	13.549	2,41	-8,1	12.492	2,16	-7,8	15.420	2,48	23,4	18.330	2,68	18,9
De cartera renta fija	3.984	0,71	-8,7	3.990	0,69	0,2	4.191	0,67	5,0	4.810	0,70	14,8
De cartera renta variable	1.531	0,27	12,3	1.387	0,24	-9,4	2.412	0,39	73,9	5.752	0,84	138,5
De entidades de crédito	4.691	0,83	-20,1	3.615	0,62	-22,9	4.468	0,72	23,6	5.095	0,74	14,0
Del Banco de España	244	0,04	-25,1	259	0,04	5,9	245	0,04	-5,1	245	0,04	-0,3
En moneda extranjera	6.554	1,16	5,6	4.761	0,82	-27,4	5.633	0,90	18,3	4.553	0,66	-19,2
De inversiones crediticias	1.861	0,33	16,1	1.777	0,31	-4,5	2.162	0,35	21,7	1.698	0,25	-21,5
De cartera renta fija	1.045	0,19	7,6	804	0,14	-23,0	1.053	0,17	30,9	826	0,12	-21,5
De cartera renta variable	294	0,05	245,0	177	0,03	-39,9	157	0,03	-11,2	251	0,04	60,1
De entidades de crédito	3.354	0,60	-5,5	2.003	0,35	-40,3	2.262	0,36	12,9	1.778	0,26	-21,4
Rectif. por op. cobertura y otros	580	0,10	-34,6	651	0,11	12,1	855	0,14	31,4	450	0,07	-47,4
Costes financieros	-20.557	-3,65	-12,8	-16.721	-2,89	-18,7	-21.898	-3,52	31,0	-23.746	-3,47	8,4
En euros (b)	-12.659	-2,25	-20,6	-10.621	-1,83	-16,1	-14.285	-2,29	34,5	-17.165	-2,51	20,2
De depósitos	-4.006	-0,71	-22,7	-3.363	-0,58	-16,0	-4.825	-0,77	43,4	-6.454	-0,94	33,8
De cesiones otros residen.	-2.132	-0,38	-21,1	-1.175	-0,20	-44,9	-1.616	-0,26	37,5	-1.849	-0,27	14,4
De empréstitos y val. neg.	-697	-0,12	-13,5	-1.006	-0,17	44,4	-1.406	-0,23	39,8	-1.753	-0,26	24,6
De entidades de crédito	-5.134	-0,91	-20,0	-4.627	-0,80	-9,9	-6.033	-0,97	30,4	-6.646	-0,97	10,2
Del Banco de España	-689	-0,12	-16,5	-449	-0,08	-34,8	-405	-0,07	-9,8	-463	-0,07	14,3
En moneda extranjera	-6.977	-1,24	11,1	-5.435	-0,94	-22,1	-6.992	-1,12	28,6	-5.862	-0,86	-16,2
De clientes	-2.253	-0,40	21,4	-2.221	-0,38	-1,4	-3.542	-0,57	59,5	-3.191	-0,47	-9,9
De entidades de crédito	-4.723	-0,84	6,8	-3.214	-0,55	-31,9	-3.450	-0,55	7,3	-2.671	-0,39	-22,6
Rectif. por op. cobertura y otros	-834	-0,15	-34,7	-563	-0,10	-32,5	-301	-0,05	-46,5	-197	-0,03	-34,6
Coste imputado Fdo. Pens. Int.	-87	-0,02	14,8	-102	-0,02	16,7	-320	-0,05	213,3	-523	-0,08	63,4
Margen de intermediación	10.577	1,88	3,7	10.432	1,80	-1,4	11.326	1,82	8,6	15.488	2,26	36,7
Otros productos ordinarios	4.580	0,81	1,4	4.770	0,82	4,2	5.732	0,92	20,2	5.199	0,76	-9,3
Servicio cobros y pagos	1.805	0,32	5,7	1.937	0,33	7,3	2.218	0,36	14,5	2.368	0,35	6,8
Otras comisiones (neto)	2.006	0,36	33,9	2.251	0,39	12,2	2.455	0,39	9,1	2.336	0,34	-4,9
Oper. con moneda extranjera	462	0,08	-26,0	408	0,07	-11,7	774	0,12	89,9	251	0,04	-67,6
Otras operaciones financieras	307	0,05	-55,3	175	0,03	-43,0	285	0,05	63,0	244	0,04	-14,3
Margen ordinario	15.157	2,69	3,0	15.202	2,62	0,3	17.058	2,74	12,2	20.687	3,02	21,3
Gastos de explotación	-9.933	-1,76	3,2	-10.125	-1,75	1,9	-10.612	-1,70	4,8	-11.072	-1,62	4,3
Personal	-6.124	-1,09	2,8	-6.220	-1,07	1,6	-6.370	-1,02	2,4	-6.609	-0,96	3,8
Generales y tributos	-3.028	-0,54	4,4	-3.104	-0,54	2,5	-3.352	-0,54	8,0	-3.452	-0,50	3,0
Amortizaciones	-782	-0,14	2,7	-801	-0,14	2,5	-890	-0,14	11,1	-1.011	-0,15	13,6
Margen de explotación	5.223	0,93	2,6	5.077	0,88	-2,8	6.447	1,04	27,0	9.615	1,40	49,2
Venta de valores e inmuebles	1.292	0,23	46,6	763	0,13	-40,9	2.033	0,33	166,4	1.049	0,15	-48,4
Saneamientos de créditos	-761	-0,14	-6,1	-734	-0,13	-3,5	-1.066	-0,17	45,3	-1.681	-0,25	57,7
Saneamientos de valores y otros	-1.349	-0,24	31,3	-486	-0,08	-64,0	-696	-0,11	43,3	-3.421	-0,50	391,7
Resultados ejercicios anteriores	164	0,03	-19,2	187	0,03	13,8	-25	0,00	—	168	0,02	—
Otros resultados	-386	-0,07	2,5	-208	-0,04	-46,1	-1.178	-0,19	466,0	-371	-0,05	-68,5
Resultado antes de impuestos	4.184	0,74	5,6	4.599	0,79	9,9	5.515	0,89	19,9	5.359	0,78	-2,8
Impuesto sobre beneficios	-735	-0,13	-0,4	-984	-0,17	33,7	-799	-0,13	-18,8	-573	-0,08	-28,3
Resultado después de impuestos	3.448	0,61	7,0	3.616	0,62	4,9	4.716	0,76	30,4	4.785	0,70	1,5
PRO MEMORIA :												
Activos totales medios	562.830	—	8,4	579.250	—	2,9	622.621	—	7,5	685.173	—	10,0
Dividendos de bancos españoles	302	0,05	-26,2	196	0,03	-35,1	187	0,03	-4,5	225	0,03	20,0

Fuente: Banco de España.

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

(b) Para el año 1998 se recoge la actividad realizada en pesetas. El incremento de 1999 es sobre la actividad en pesetas de 1998.

CUADRO A.1.3

Evolución y estructura de la cuenta de resultados
Total cajas de ahorros (a)

Millones de €

	1998			1999			2000			2001		
	Importe	% s/ATM	% Δ	Importe	% s/ATM	% Δ	Importe	% s/ATM	% Δ	Importe	% s/ATM	% Δ
Productos financieros	17.599	5,83	-8,5	15.923	4,75	-9,5	19.268	5,10	21,0	22.944	5,33	19,1
En euros (b)	16.716	5,54	-9,2	15.534	4,63	-7,1	18.683	4,95	20,3	22.317	5,18	19,4
De inversiones crediticias	10.930	3,62	-6,5	10.272	3,06	-6,0	12.339	3,27	20,1	15.730	3,65	27,5
De cartera renta fija	3.414	1,13	-13,2	2.945	0,88	-13,7	3.155	0,84	7,1	3.291	0,76	4,3
De cartera renta variable	583	0,19	32,2	799	0,24	37,0	1.247	0,33	56,1	1.198	0,28	-3,9
De entidades de crédito	1.577	0,52	-23,4	1.292	0,39	-18,1	1.738	0,46	34,5	1.902	0,44	9,4
Del Banco de España	211	0,07	-29,8	226	0,07	6,8	204	0,05	-9,7	196	0,05	-3,8
En moneda extranjera	843	0,28	10,9	473	0,14	-43,9	606	0,16	28,2	603	0,14	-0,6
De inversiones crediticias	163	0,05	23,4	99	0,03	-39,3	140	0,04	41,5	109	0,03	-21,9
De cartera renta fija	160	0,05	107,9	84	0,03	-47,6	105	0,03	25,3	201	0,05	91,0
De cartera renta variable	10	0,00	165,8	6	0,00	-33,6	8	0,00	28,2	12	0,00	43,5
De entidades de crédito	510	0,17	-6,9	284	0,08	-44,4	353	0,09	24,4	281	0,07	-20,4
Rectif. por op. cobertura y otros	40	0,01	-27,5	-84	-0,02	—	-22	-0,01	-73,6	24	0,01	—
Costes financieros	-8.713	-2,89	-16,2	-6.654	-1,98	-23,6	-9.236	-2,45	38,8	-11.627	-2,70	25,9
En euros (b)	-7.961	-2,64	-19,1	-6.299	-1,88	-20,9	-8.776	-2,33	39,3	-11.090	-2,58	26,4
De depósitos	-4.324	-1,43	-24,1	-3.459	-1,03	-20,0	-4.658	-1,23	34,7	-6.510	-1,51	39,7
De cesiones otros residen.	-2.051	-0,68	-16,2	-1.223	-0,36	-40,3	-1.406	-0,37	15,0	-1.516	-0,35	7,8
De empréstitos y val. neg.	-546	-0,18	6,7	-582	-0,17	6,6	-932	-0,25	60,2	-1.226	-0,28	31,5
De entidades de crédito	-781	-0,26	-15,6	-961	-0,29	23,0	-1.593	-0,42	65,8	-1.600	-0,37	0,4
Del Banco de España	-259	-0,09	1,8	-74	-0,02	-71,3	-186	-0,05	150,0	-237	-0,06	27,7
En moneda extranjera	-696	-0,23	63,8	-365	-0,11	-47,6	-492	-0,13	34,9	-524	-0,12	6,5
De clientes	-96	-0,03	14,9	-75	-0,02	-21,4	-144	-0,04	91,5	-124	-0,03	-13,6
De entidades de crédito	-601	-0,20	75,7	-290	-0,09	-51,8	-348	-0,09	20,3	-400	-0,09	14,8
Rectif. por op. cobertura y otros	23	0,01	—	86	0,03	268,8	93	0,02	8,7	34	0,01	-63,2
Coste imputado Fdo. Pens. Int.	-79	-0,03	-27,0	-76	-0,02	-4,5	-61	-0,02	-18,9	-48	-0,01	-22,4
Margen de intermediación	8.886	2,94	0,5	9.270	2,76	4,3	10.031	2,66	8,2	11.317	2,63	12,8
Otros productos ordinarios	2.404	0,80	20,8	2.481	0,74	3,2	2.590	0,69	4,4	2.844	0,66	9,8
Servicio cobros y pagos	1.024	0,34	13,7	1.182	0,35	15,4	1.406	0,37	18,9	1.622	0,38	15,4
Otras comisiones (neto)	895	0,30	28,8	942	0,28	5,3	915	0,24	-2,9	894	0,21	-2,3
Oper. con moneda extranjera	125	0,04	0,3	107	0,03	-15,0	139	0,04	30,4	157	0,04	13,3
Otras operaciones financieras	360	0,12	33,7	251	0,07	-30,4	130	0,03	-48,0	171	0,04	31,3
Margen ordinario	11.290	3,74	4,3	11.751	3,50	4,1	12.621	3,34	7,4	14.161	3,29	12,2
Gastos de explotación	-7.260	-2,40	5,8	-7.605	-2,27	4,8	-8.106	-2,15	6,6	-8.792	-2,04	8,5
Personal	-4.307	-1,43	5,0	-4.542	-1,35	5,5	-4.877	-1,29	7,4	-5.289	-1,23	8,5
Generales y tributos	-2.143	-0,71	9,1	-2.220	-0,66	3,6	-2.340	-0,62	5,4	-2.594	-0,60	10,9
Amortizaciones	-810	-0,27	1,2	-843	-0,25	4,1	-889	-0,24	5,5	-908	-0,21	2,1
Margen de explotación	4.030	1,33	1,7	4.146	1,24	2,9	4.516	1,20	8,9	5.370	1,25	18,9
Venta de valores e inmuebles	870	0,29	75,1	933	0,28	7,3	1.487	0,39	59,3	544	0,13	-63,4
Saneamientos de créditos	-590	-0,20	-25,9	-511	-0,15	-13,4	-962	-0,25	88,2	-1.387	-0,32	44,2
Saneamientos de valores y otros	-795	-0,26	12,9	-472	-0,14	-40,7	-752	-0,20	59,4	-369	-0,09	-51,0
Resultados ejercicios anteriores	157	0,05	-19,9	132	0,04	-15,7	107	0,03	-18,8	83	0,02	-22,2
Otros resultados	-129	-0,04	214,6	-393	-0,12	204,9	-391	-0,10	-0,5	-158	-0,04	-59,6
Resultado antes de impuestos	3.542	1,17	13,7	3.836	1,14	8,3	4.005	1,06	4,4	4.084	0,95	2,0
Impuesto sobre beneficios	-792	-0,26	6,4	-850	-0,25	7,4	-707	-0,19	-16,9	-583	-0,14	-17,5
Resultado después de impuestos	2.750	0,91	16,0	2.985	0,89	8,5	3.298	0,87	10,5	3.501	0,81	6,2
PRO MEMORIA :												
Activos totales medios	301.970	—	9,0	335.392	—	11,1	377.451	—	12,5	430.460	—	14,0
Dividendos de bancos españoles	27	0,01	7,7	33	0,01	23,5	48	0,01	44,7	27	0,01	-43,0

Fuente: Banco de España.

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

(b) Para el año 1998 se recoge la actividad realizada en pesetas. El incremento de 1999 es sobre la actividad en pesetas de 1998.

CUADRO A.1.4

Evolución y estructura de la cuenta de resultados
Total cooperativas (a)

Millones de €

	1998			1999			2000			2001		
	Importe	% s/ATM	% Δ	Importe	% s/ATM	% Δ	Importe	% s/ATM	% Δ	Importe	% s/ATM	% Δ
Productos financieros	1.791	6,10	-7,0	1.637	5,04	-8,6	1.950	5,31	19,1	2.396	5,70	22,9
En euros (b)	1.764	6,01	-7,8	1.608	4,95	-8,8	1.932	5,26	20,2	2.381	5,66	23,2
De inversiones crediticias	1.238	4,22	-3,7	1.206	3,71	-2,6	1.438	3,92	19,2	1.826	4,34	27,0
De cartera renta fija	238	0,81	-5,3	218	0,67	-8,5	248	0,68	14,0	242	0,58	-2,5
De cartera renta variable	15	0,05	19,5	12	0,04	-17,2	15	0,04	18,0	14	0,03	-4,2
De entidades de crédito	251	0,86	-25,0	147	0,45	-41,4	214	0,58	45,1	283	0,67	32,7
Del Banco de España	21	0,07	-24,4	24	0,08	14,9	18	0,05	-26,0	15	0,04	-15,8
En moneda extranjera	2	0,01	44,4	9	0,03	249,8	3	0,01	-69,3	3	0,01	9,6
De inversiones crediticias	1	0,00	-31,1	1	0,00	27,1	1	0,00	9,6	1	0,00	-18,5
De cartera renta fija	1	0,00	—	6	0,02	450,5	0	0,00	-99,9	0	0,00	1.775,0
De cartera renta variable	0	0,00	—	1	0,00	—	0	0,00	-44,9	1	0,00	141,9
De entidades de crédito	1	0,00	31,9	1	0,00	52,7	1	0,00	45,1	1	0,00	-5,0
Rectif. por op. cobertura y otros	16	0,05	6.621,3	21	0,06	28,8	15	0,04	-25,9	12	0,03	-19,2
Costes financieros	-704	-2,40	-18,9	-498	-1,53	-29,2	-698	-1,90	40,2	-959	-2,28	37,4
En euros (b)	-699	-2,38	-18,6	-489	-1,51	-30,0	-679	-1,85	38,8	-942	-2,24	38,8
De depósitos	-561	-1,91	-19,2	-420	-1,29	-25,1	-584	-1,59	38,9	-812	-1,93	39,2
De cesiones otros residen.	-59	-0,20	-24,4	-28	-0,09	-52,9	-39	-0,11	39,7	-50	-0,12	29,1
De empréstitos y val. neg.	0	0,00	14,3	0	0,00	52,6	-1	0,00	220,8	-9	-0,02	814,7
De entidades de crédito	-65	-0,22	-6,0	-37	-0,12	-42,6	-51	-0,14	35,6	-70	-0,17	37,7
Del Banco de España	-13	-0,04	-20,1	-3	-0,01	-74,4	-4	-0,01	34,3	-1	0,00	-81,0
En moneda extranjera	-2	-0,01	23,8	-6	-0,02	230,8	-11	-0,03	90,3	-12	-0,03	1,8
De clientes	0	0,00	58,1	-1	0,00	95,6	-5	-0,01	533,0	-6	-0,01	21,7
De entidades de crédito	-1	0,00	16,5	-5	-0,02	270,1	-6	-0,02	22,1	-5	-0,01	-14,1
Rectif. por op. cobertura y otros	3	0,01	—	1	0,00	-62,7	-4	-0,01	—	-4	-0,01	0,0
Coste imputado Fdo. Pens. Int.	-4	-0,01	4,5	-4	-0,01	10,4	-4	-0,01	-7,7	-1	0,00	-64,5
Margen de intermediación	1.087	3,70	2,8	1.139	3,51	4,8	1.252	3,41	9,9	1.437	3,42	14,8
Otros productos ordinarios	210	0,72	16,9	236	0,73	12,1	232	0,63	-1,6	254	0,60	9,5
Servicio cobros y pagos	105	0,36	21,8	123	0,38	17,1	147	0,40	20,0	171	0,41	15,9
Otras comisiones (neto)	69	0,23	40,5	72	0,22	5,0	75	0,20	3,8	77	0,18	1,9
Oper. con moneda extranjera	7	0,02	0,4	6	0,02	-16,3	8	0,02	25,9	9	0,02	18,4
Otras operaciones financieras	29	0,10	-21,9	35	0,11	17,9	2	0,01	-93,5	-2	0,00	—
Margen ordinario	1.297	4,42	4,8	1.375	4,24	6,0	1.484	4,04	7,9	1.691	4,02	14,0
Gastos de explotación	-790	-2,69	7,6	-832	-2,56	5,4	-894	-2,43	7,4	-1.006	-2,39	12,5
Personal	-447	-1,52	6,6	-472	-1,45	5,7	-510	-1,39	8,0	-574	-1,36	12,5
Generales y tributos	-270	-0,92	7,2	-280	-0,86	4,0	-301	-0,82	7,2	-344	-0,82	14,6
Amortizaciones	-73	-0,25	15,1	-80	-0,25	8,3	-83	-0,23	4,4	-88	-0,21	5,6
Margen de explotación	507	1,73	0,8	543	1,67	7,0	591	1,61	8,8	686	1,63	16,1
Venta de valores e inmuebles	31	0,11	56,1	23	0,07	-25,0	30	0,08	29,2	17	0,04	-44,5
Saneamientos de créditos	-66	-0,23	-23,8	-13	-0,04	-80,1	-115	-0,31	767,0	-192	-0,46	67,8
Saneamientos de valores y otros	-24	-0,08	-29,9	-68	-0,21	183,6	-55	-0,15	-19,3	-45	-0,11	-18,3
Resultados ejercicios anteriores	8	0,03	-4,6	12	0,04	43,9	14	0,04	14,9	12	0,03	-13,1
Otros resultados	-24	-0,08	73,0	-37	-0,11	57,9	-3	-0,01	-92,6	-8	-0,02	187,1
Resultado antes de impuestos	433	1,48	9,1	460	1,42	6,1	462	1,26	0,6	469	1,12	1,5
Impuesto sobre beneficios	-72	-0,24	10,0	-74	-0,23	3,4	-69	-0,19	-7,6	-65	-0,15	-5,6
Resultado después de impuestos	361	1,23	8,9	386	1,19	6,7	394	1,07	2,2	405	0,96	2,7
PRO MEMORIA :												
Activos totales medios	29.365	—	10,4	32.473	—	10,6	36.708	—	13,0	42.046	—	14,5
Dividendos de bancos españoles	1	0,00	21,7	3	0,01	231,6	3	0,01	-2,9	5	0,01	50,0

Fuente: Banco de España.

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

(b) Para el año 1998 se recoge la actividad realizada en pesetas. El incremento de 1999 es sobre la actividad en pesetas de 1998.

CUADRO A.1.5

**Evolución y estructura de la cuenta de resultados
Agrupaciones bancarias (diciembre de 2001) (a)**

Millones de €

	Banca nacional			Filiales extranjeras			Sucursales extranjeras		
	Importe	% s/ATM	% Δ	Importe	% s/ATM	% Δ	Importe	% s/ATM	% Δ
Productos financieros	33.921	5,80	18,1	2.857	5,43	17,5	2.456	5,12	18,8
En euros	29.673	5,08	28,4	2.542	4,83	23,6	2.017	4,21	28,3
De inversiones crediticias	15.552	2,66	17,8	1.699	3,23	24,6	1.079	2,25	25,8
De cartera renta fija	4.221	0,72	11,6	187	0,36	3,2	402	0,84	77,0
De cartera renta variable	5.671	0,97	141,7	54	0,10	24,7	27	0,06	20,1
De entidades de crédito	4.012	0,69	12,7	584	1,11	29,9	499	1,04	8,8
Del Banco de España	217	0,04	-1,3	17	0,03	-4,9	10	0,02	44,3
En moneda extranjera	3.973	0,68	-18,5	286	0,54	-19,0	295	0,61	-27,7
De inversiones crediticias	1.430	0,24	-19,7	76	0,14	-33,0	192	0,40	-28,1
De cartera renta fija	805	0,14	-22,2	9	0,02	52,5	13	0,03	-3,6
De cartera renta variable	242	0,04	60,5	7	0,01	62,4	2	0,01	21,1
De entidades de crédito	1.496	0,26	-21,5	194	0,37	-15,4	88	0,18	-30,2
Rectif. por op. cobertura y otros	275	0,05	-63,1	30	0,06	36,2	145	0,30	64,6
Costes financieros	-19.860	-3,40	6,5	-1.818	-3,46	19,4	-2.068	-4,31	19,8
En euros	-14.089	-2,41	18,2	-1.494	-2,84	24,7	-1.581	-3,30	35,5
De depósitos	-5.838	-1,00	32,3	-359	-0,68	32,2	-257	-0,54	83,8
De cesiones otros residen.	-1.481	-0,25	13,6	-292	-0,56	24,3	-75	-0,16	-2,4
De empréstitos y val. neg.	-1.718	-0,29	23,9	-35	-0,07	72,9	0	0,00	—
De entidades de crédito	-4.593	-0,79	4,1	-806	-1,53	20,0	-1.248	-2,60	31,3
Del Banco de España	-459	-0,08	13,4	-2	0,00	426,6	-2	0,00	1.567,9
En moneda extranjera	-5.201	-0,89	-16,3	-274	-0,52	-12,8	-386	-0,81	-16,9
De clientes	-3.086	-0,53	-9,6	-92	-0,17	-16,7	-13	-0,03	-21,2
De entidades de crédito	-2.115	-0,36	-24,4	-183	-0,35	-10,7	-373	-0,78	-16,8
Rectif. por op. cobertura y otros	-72	-0,01	-66,5	-28	-0,05	—	-97	-0,20	7,3
Coste imputado Fdo. Pens. Int.	-498	-0,09	63,8	-21	-0,04	70,4	-3	-0,01	-2,7
Margen de intermediación	14.060	2,41	39,6	1.039	1,98	14,4	388	0,81	13,5
Otros productos ordinarios	4.221	0,72	-9,6	632	1,20	-14,4	346	0,72	7,3
Servicio cobros y pagos	2.196	0,38	6,8	153	0,29	6,2	18	0,04	5,0
Otras comisiones (neto)	1.724	0,29	-2,9	370	0,70	-17,9	241	0,50	5,4
Oper. con moneda extranjera	174	0,03	-75,0	54	0,10	-12,9	23	0,05	48,1
Otras operaciones financieras	126	0,02	-11,9	54	0,10	-33,0	64	0,13	4,8
Margen ordinario	18.282	3,13	24,0	1.671	3,18	1,4	734	1,53	10,5
Gastos de explotación	-9.163	-1,57	3,0	-1.279	-2,43	9,3	-630	-1,31	15,4
Personal	-5.654	-0,97	3,1	-676	-1,29	9,1	-279	-0,58	5,2
Generales y tributos	-2.678	-0,46	0,3	-525	-1,00	9,2	-249	-0,52	24,0
Amortizaciones	-831	-0,14	12,3	-78	-0,15	11,2	-102	-0,21	27,5
Margen de explotación	9.119	1,56	55,8	392	0,75	-17,8	104	0,22	-11,9
Venta de valores e inmuebles	984	0,17	-49,0	45	0,09	-27,7	20	0,04	-48,4
Saneamientos de créditos	-1.443	-0,25	71,1	-154	-0,29	9,5	-84	-0,18	2,3
Saneamientos de valores y otros	-3.313	-0,57	399,4	-73	-0,14	167,9	-35	-0,07	586,4
Resultados ejercicios anteriores	158	0,03	—	1	0,00	-31,0	10	0,02	350,4
Otros resultados	-473	-0,08	-59,1	-2	0,00	-96,8	103	0,22	209,2
Resultado antes de impuestos	5.032	0,86	-1,2	209	0,40	-34,0	117	0,24	12,1
Impuesto sobre beneficios	-449	-0,08	-37,3	-56	-0,11	7,4	-68	-0,14	117,2
Resultado después de impuestos	4.584	0,78	4,7	153	0,29	-42,1	48	0,10	-33,4
PRO MEMORIA :									
Activos totales medios	584.633	—	8,9	52.590	—	12,7	47.951	—	23,2
Dividendos de bancos españoles	212	0,04	19,5	1	0,00	248,2	11	0,02	20,2

Fuente: Banco de España.

(a) Las entidades que componen los grupos en todos los años son las existentes en diciembre de 2001.

**Evolución y estructura de la cuenta de resultados
Agrupaciones de cajas (diciembre de 2001) (a)**

Millones de €

	Total cajas de ahorros			Diez grandes cajas			Resto de cajas		
	Importe	% s/ATM	% Δ	Importe	% s/ATM	% Δ	Importe	% s/ATM	% Δ
Productos financieros	22.944	5,33	19,1	14.454	5,29	19,1	8.138	5,48	18,4
En euros	22.317	5,18	19,4	14.016	5,13	19,2	8.029	5,41	18,9
De inversiones crediticias	15.730	3,65	27,5	9.832	3,60	28,7	5.891	3,97	25,5
De cartera renta fija	3.291	0,76	4,3	1.767	0,65	2,1	1.378	0,93	2,0
De cartera renta variable	1.198	0,28	-3,9	1.051	0,38	-2,7	146	0,10	-12,4
De entidades de crédito	1.902	0,44	9,4	1.245	0,46	4,6	540	0,36	17,3
Del Banco de España	196	0,05	-3,8	121	0,04	-1,0	74	0,05	-8,1
En moneda extranjera	603	0,14	-0,6	418	0,15	7,3	105	0,07	-18,1
De inversiones crediticias	109	0,03	-21,9	84	0,03	-22,0	25	0,02	-21,4
De cartera renta fija	201	0,05	91,0	140	0,05	345,9	61	0,04	-16,5
De cartera renta variable	12	0,00	43,5	9	0,00	65,7	3	0,00	6,4
De entidades de crédito	281	0,07	-20,4	185	0,07	-24,5	16	0,01	-22,8
Rectif. por op. cobertura y otros	24	0,01	—	20	0,01	—	4	0,00	—
Costes financieros	-11.627	-2,70	25,9	-7.583	-2,77	24,3	-3.753	-2,53	28,2
En euros	-11.090	-2,58	26,4	-7.208	-2,64	22,7	-3.670	-2,47	32,1
De depósitos	-6.510	-1,51	39,7	-4.089	-1,50	38,2	-2.373	-1,60	41,5
De cesiones otros residen.	-1.516	-0,35	7,8	-817	-0,30	5,7	-668	-0,45	10,7
De empréstitos y val. neg.	-1.226	-0,28	31,5	-999	-0,37	25,7	-227	-0,15	65,5
De entidades de crédito	-1.600	-0,37	0,4	-1.109	-0,41	-6,7	-371	-0,25	10,9
Del Banco de España	-237	-0,06	27,7	-194	-0,07	22,4	-31	-0,02	17,6
En moneda extranjera	-524	-0,12	6,5	-384	-0,14	24,7	-62	-0,04	-38,1
De clientes	-124	-0,03	-13,6	-104	-0,04	-12,9	-20	-0,01	-15,6
De entidades de crédito	-400	-0,09	14,8	-280	-0,10	48,6	-42	-0,03	-45,0
Rectif. por op. cobertura y otros	34	0,01	-63,2	32	0,01	-71,6	3	0,00	—
Coste imputado Fdo. Pens. Int.	-48	-0,01	-22,4	-22	-0,01	-22,9	-24	-0,02	-22,5
Margen de intermediación	11.317	2,63	12,8	6.872	2,51	13,8	4.386	2,95	11,1
Otros productos ordinarios	2.844	0,66	9,8	1.932	0,71	9,1	851	0,57	14,8
Servicio cobros y pagos	1.622	0,38	15,4	1.101	0,40	16,3	487	0,33	13,8
Otras comisiones (neto)	894	0,21	-2,3	615	0,23	-1,8	255	0,17	-2,4
Oper. con moneda extranjera	157	0,04	13,3	109	0,04	10,8	26	0,02	3,2
Otras operaciones financieras	171	0,04	31,3	106	0,04	7,0	82	0,06	210,5
Margen ordinario	14.161	3,29	12,2	8.803	3,22	12,7	5.236	3,53	11,7
Gastos de explotación	-8.792	-2,04	8,5	-5.447	-1,99	9,0	-3.231	-2,18	7,6
Personal	-5.289	-1,23	8,5	-3.241	-1,19	8,4	-1.986	-1,34	8,4
Generales y tributos	-2.594	-0,60	10,9	-1.582	-0,58	12,7	-967	-0,65	8,2
Amortizaciones	-908	-0,21	2,1	-624	-0,23	3,1	-278	-0,19	0,2
Margen de explotación	5.370	1,25	18,9	3.356	1,23	19,5	2.005	1,35	19,0
Venta de valores e inmuebles	544	0,13	-63,4	330	0,12	-68,7	214	0,14	-50,5
Saneamientos de créditos	-1.387	-0,32	44,2	-864	-0,32	31,1	-523	-0,35	72,2
Saneamientos de valores y otros	-369	-0,09	-51,0	-260	-0,10	-48,7	-104	-0,07	-51,0
Resultados ejercicios anteriores	83	0,02	-22,2	42	0,02	-36,2	42	0,03	1,7
Otros resultados	-158	-0,04	-59,6	-167	-0,06	-48,9	-23	-0,02	-75,8
Resultado antes de impuestos	4.084	0,95	2,0	2.436	0,89	0,1	1.611	1,09	4,0
Impuesto sobre beneficios	-583	-0,14	-17,5	-229	-0,08	-39,8	-339	-0,23	5,9
Resultado después de impuestos	3.501	0,81	6,2	2.207	0,81	7,5	1.272	0,86	3,6
PRO MEMORIA :									
Activos totales medios	430.460	—	14,0	273.431	—	14,2	148.421	—	12,5
Dividendos de bancos españoles	27	0,01	-43,0	21	0,01	-23,8	5	0,00	-72,3

Fuente: Banco de España.

(a) Las entidades que componen los grupos en todos los años son las existentes en diciembre de 2001.

CUADRO A.1.7

**Evolución y estructura de la cuenta de resultados
Agrupaciones de cooperativas (diciembre de 2001) (a)**

Millones de €

	Total cooperativas			Total cajas rurales			Total no rurales		
	Importe	% s/ATM	% Δ	Importe	% s/ATM	% Δ	Importe	% s/ATM	% Δ
Productos financieros	2.396	5,70	22,9	1.888	5,85	22,4	508	5,21	24,6
En euros	2.381	5,66	23,2	1.886	5,84	22,4	495	5,07	26,3
De inversiones crediticias	1.826	4,34	27,0	1.480	4,58	26,0	346	3,55	31,7
De cartera renta fija	242	0,58	-2,5	174	0,54	-6,2	68	0,70	8,4
De cartera renta variable	14	0,03	-4,2	8	0,02	31,1	6	0,06	-28,9
De entidades de crédito	283	0,67	32,7	215	0,67	33,1	68	0,70	31,4
Del Banco de España	15	0,04	-15,8	10	0,03	-24,1	5	0,05	6,1
En moneda extranjera	3	0,01	9,6	1	0,00	-13,7	2	0,02	17,8
De inversiones crediticias	1	0,00	-18,5	0	0,00	-34,4	1	0,01	-12,9
De cartera renta fija	0	0,00	1.775,0	0	0,00	75,0	0	0,00	—
De cartera renta variable	1	0,00	141,9	0	0,00	—	1	0,01	141,9
De entidades de crédito	1	0,00	-5,0	0	0,00	0,5	1	0,01	-7,7
Rectif. por op. cobertura y otros	12	0,03	-19,2	1	0,00	-22,2	12	0,12	-19,0
Costes financieros	-959	-2,28	37,4	-714	-2,21	37,1	-245	-2,51	38,0
En euros	-942	-2,24	38,8	-708	-2,19	38,4	-233	-2,39	39,9
De depósitos	-812	-1,93	39,2	-633	-1,96	39,5	-180	-1,84	38,1
De cesiones otros residen.	-50	-0,12	29,1	-12	-0,04	10,0	-38	-0,39	36,9
De empréstitos y val. neg.	-9	-0,02	814,7	-4	-0,01	327,5	-5	-0,05	1.145,5
De entidades de crédito	-70	-0,17	37,7	-59	-0,18	40,7	-11	-0,11	23,7
Del Banco de España	-1	0,00	-81,0	-1	0,00	-81,0	0	0,00	—
En moneda extranjera	-12	-0,03	1,8	0	0,00	-14,6	-11	-0,11	2,5
De clientes	-6	-0,01	21,7	0	0,00	-9,6	-6	-0,06	23,9
De entidades de crédito	-5	-0,01	-14,1	0	0,00	-25,5	-5	-0,05	-13,8
Rectif. por op. cobertura y otros	-4	-0,01	0,0	-4	-0,01	-15,3	0	0,00	—
Coste imputado Fdo. Pens. Int.	-1	0,00	-64,5	-1	0,00	-63,2	0	0,00	-92,8
Margen de intermediación	1.437	3,42	14,8	1.174	3,63	14,9	264	2,70	14,4
Otros productos ordinarios	254	0,60	9,5	183	0,57	14,9	71	0,73	-2,3
Servicio cobros y pagos	171	0,41	15,9	131	0,41	16,9	40	0,41	12,6
Otras comisiones (neto)	77	0,18	1,9	42	0,13	13,8	34	0,35	-9,8
Oper. con moneda extranjera	9	0,02	18,4	7	0,02	25,0	2	0,02	-0,4
Otras operaciones financieras	-2	0,00	—	3	0,01	-40,0	-5	-0,05	118,5
Margen ordinario	1.691	4,02	14,0	1.356	4,20	14,9	335	3,44	10,3
Gastos de explotación	-1.006	-2,39	12,5	-827	-2,56	13,2	-179	-1,83	9,7
Personal	-574	-1,36	12,5	-477	-1,48	13,2	-97	-0,99	9,3
Generales y tributos	-344	-0,82	14,6	-281	-0,87	14,8	-63	-0,65	13,4
Amortizaciones	-88	-0,21	5,6	-69	-0,21	7,2	-19	-0,19	0,2
Margen de explotación	686	1,63	16,1	529	1,64	17,6	157	1,60	11,1
Venta de valores e inmuebles	17	0,04	-44,5	12	0,04	-35,3	5	0,05	-59,6
Saneamientos de créditos	-192	-0,46	67,8	-158	-0,49	48,2	-34	-0,35	335,9
Saneamientos de valores y otros	-45	-0,11	-18,3	-57	-0,18	8,6	12	0,12	—
Resultados ejercicios anteriores	12	0,03	-13,1	11	0,04	-6,3	1	0,01	-58,8
Otros resultados	-8	-0,02	187,1	-6	-0,02	30,9	-2	-0,02	—
Resultado antes de impuestos	469	1,12	1,5	332	1,03	4,6	138	1,41	-5,3
Impuesto sobre beneficios	-65	-0,15	-5,6	-46	-0,14	3,1	-19	-0,19	-21,6
Resultado después de impuestos	405	0,96	2,7	286	0,89	4,9	119	1,22	-2,1
PRO MEMORIA :									
Activos totales medios	42.046	—	14,5	32.291	—	13,6	9.755	—	17,6
Dividendos de bancos españoles	5	0,01	50,0	4	0,01	45,7	1	0,01	74,1

Fuente: Banco de España.

(a) Las entidades que componen los grupos en todos los años son las existentes en diciembre de 2001.

Rentabilidad y costes medios (a)

	Entidades de depósito				Bancos				Cajas				Cooperativas			
	1998	1999	2000	2001	1998	1999	2000	2001	1998	1999	2000	2001	1998	1999	2000	2001
TOTAL ACTIVOS FINANCIEROS																
RENTABLES (AFR)	6,07	5,05	5,63	6,01	5,92	5,02	5,76	6,21	6,30	5,07	5,44	5,69	6,54	5,33	5,60	6,00
AFR en euros (b)	6,12	4,91	5,50	6,11	5,91	4,72	5,48	6,34	6,39	5,16	5,53	5,79	6,50	5,26	5,59	6,02
Inversión crediticia (c)	6,67	5,34	5,69	6,17	6,52	5,22	5,71	6,17	6,82	5,45	5,65	6,13	7,14	5,83	5,91	6,44
<i>Crédito comercial (d)</i>	6,91	5,60	6,31	6,55	6,75	5,51	6,25	6,53	7,36	5,83	6,45	6,60	7,26	5,95	6,32	6,58
<i>Crédito con garantía real (d)</i>	6,80	5,34	5,28	5,95	6,68	5,21	5,18	5,89	6,91	5,44	5,35	6,01	6,62	5,34	5,32	5,79
<i>Otros créditos (d)</i>	7,03	5,60	6,24	6,60	6,89	5,47	6,22	6,61	7,14	5,70	6,18	6,45	8,27	6,76	6,98	7,82
Cartera de renta fija	6,74	5,45	5,63	5,42	6,40	5,04	5,42	5,24	7,12	6,06	5,87	5,64	7,65	6,23	6,45	6,44
Cartera de renta variable	7,35	5,89	7,45	12,20	9,37	6,35	8,39	16,90	4,81	5,36	6,24	5,36	3,08	2,07	2,43	1,98
Intermediarios financieros	4,19	3,18	4,22	4,51	4,13	3,22	4,23	4,57	4,34	3,10	4,21	4,37	4,38	2,95	4,00	4,42
<i>Plazo y adquisición temporal</i>	4,11	3,13	4,25	4,54	4,08	3,20	4,32	4,66	4,19	2,98	4,14	4,27	4,34	2,83	3,96	4,43
<i>Banco de España</i>	6,14	4,16	4,36	4,25	6,06	4,02	3,72	3,51	6,23	4,32	5,42	5,78	6,17	4,15	4,83	4,29
AFR en moneda extranjera	5,36	5,58	5,89	4,66	5,44	5,91	6,28	4,94	4,83	3,56	3,76	3,29	2,09	6,81	1,05	0,79
Inversión crediticia	5,73	6,23	6,74	5,08	5,85	6,53	7,14	5,51	4,67	3,44	3,63	2,30	2,04	3,82	3,93	3,61
Cartera de renta fija	6,59	6,74	7,34	8,65	6,74	7,87	8,51	10,78	5,78	2,81	3,21	4,99	4,47	8,75	0,00	0,04
Cartera de renta variable	3,90	2,75	1,29	1,24	4,19	2,76	1,26	1,21	1,31	2,46	2,10	3,20	0,00	6,53	0,42	0,61
Entidades de crédito	5,04	5,22	6,05	4,90	5,07	5,46	6,53	5,41	4,88	3,96	4,12	3,06	1,42	4,10	4,52	3,54
<i>Plazo y adquisición temporal</i>	5,05	5,22	6,07	4,91	5,08	5,47	6,55	5,43	4,87	3,95	4,12	3,07	1,42	4,10	4,55	3,51
TOTAL PASIVOS FINANCIEROS																
ONEROSOS (PFO) (e)	3,81	2,88	3,53	3,61	4,15	3,31	4,08	4,02	3,28	2,25	2,78	3,07	2,79	1,78	2,20	2,64
PFO en euros sin fondos de pensiones internos (b)	3,36	2,43	3,09	3,41	3,52	2,61	3,39	3,70	3,20	2,24	2,78	3,11	2,80	1,76	2,16	2,62
Financiación no interbancaria	3,10	2,19	2,67	3,04	3,13	2,30	2,89	3,22	3,11	2,13	2,52	2,91	2,68	1,71	2,09	2,55
Acreedores otros residentes	2,93	1,88	2,26	2,67	2,90	1,83	2,29	2,74	2,98	1,96	2,26	2,63	2,66	1,69	2,05	2,51
<i>Cuentas corrientes</i>	1,47	0,94	1,28	1,52	1,44	0,82	1,27	1,59	1,52	1,12	1,32	1,47	1,49	0,88	1,06	1,13
<i>Cuentas de ahorro</i>	0,78	0,44	0,43	0,51	0,71	0,42	0,42	0,65	0,80	0,43	0,40	0,40	0,88	0,59	0,66	0,74
<i>Plazo y participaciones</i>	3,92	2,80	3,16	3,82	3,91	2,84	3,11	3,81	4,00	2,79	3,20	3,82	3,33	2,67	3,15	3,89
<i>Cesión temporal</i>	4,38	2,97	3,99	4,21	4,16	2,71	3,93	4,16	4,66	3,28	4,07	4,27	4,12	2,78	3,66	4,15
Empréstitos y val. negociables	7,24	5,04	5,10	5,14	9,27	5,85	5,75	5,62	5,66	4,07	4,36	4,58	4,70	3,82	4,73	4,68
Intermediarios financieros (f)	4,06	3,04	4,37	4,70	4,09	3,06	4,28	4,69	3,87	3,00	4,75	4,74	4,25	2,59	3,56	4,07
<i>Plazo y cesión temporal de ECA</i>	4,01	2,91	4,41	4,67	4,04	2,90	4,31	4,65	3,86	2,99	4,83	4,80	4,24	2,62	3,60	4,18
<i>Banco de España</i>	4,04	3,75	3,94	4,99	4,12	3,97	3,81	5,27	3,82	2,83	4,23	4,52	4,48	2,86	4,60	5,52
Pasivos financieros onerosos en moneda extranjera sin fondos de pensiones internos	5,15	5,32	5,90	4,70	5,21	5,61	6,30	5,08	4,67	3,02	3,10	2,58	1,49	6,49	5,69	3,90
Financiación no interbancaria	5,30	5,55	6,30	4,95	5,43	5,72	6,51	5,23	3,42	2,96	3,49	2,11	1,46	3,85	5,84	4,03
Entidades de crédito	5,08	5,18	5,55	4,46	5,10	5,53	6,09	4,91	4,95	3,03	2,97	2,77	1,49	7,25	5,56	3,76
<i>Plazo y cesión temporal</i>	5,09	5,17	5,55	4,49	5,11	5,53	6,09	4,95	4,94	3,03	2,96	2,77	1,49	7,24	5,56	3,76
PRO MEMORIA: TOTAL EUROS Y MONEDA EXTRANJERA:																
Inversión crediticia	6,59	5,40	5,76	6,10	6,43	5,35	5,85	6,11	6,77	5,42	5,62	6,06	7,14	5,83	5,91	6,44
Financiación no interbancaria	3,29	2,44	3,00	3,21	3,50	2,78	3,49	3,55	3,12	2,14	2,53	2,89	2,68	1,71	2,10	2,55
Inversión interbancaria	4,46	3,59	4,60	4,59	4,46	3,74	4,78	4,76	4,45	3,21	4,20	4,16	4,36	2,96	4,00	4,41
Financiación interbancaria	4,45	3,58	4,68	4,63	4,49	3,70	4,78	4,75	4,21	3,01	4,32	4,21	4,12	2,79	3,70	4,04
Cartera de valores	6,70	5,53	5,91	6,80	6,78	5,40	5,97	7,54	6,55	5,74	5,83	5,53	6,99	5,68	5,67	5,39
Créditos de firma	0,57	0,49	0,44	0,41	0,53	0,44	0,40	0,37	0,83	0,76	0,62	0,55	0,39	0,41	0,47	0,48
DIFERENCIALES:																
Diferencial total (AFR-PFO)	2,25	2,17	2,10	2,39	1,77	1,71	1,67	2,19	3,02	2,82	2,66	2,62	3,76	3,55	3,40	3,36
Diferencial de clientes, en euros (g)	3,57	3,15	3,02	3,13	3,39	2,91	2,82	2,95	3,70	3,32	3,13	3,23	4,47	4,12	3,82	3,90

Fuente: Banco de España.

(a) Las entidades que componen los grupos en todos los años son las existentes en diciembre de 2001.

(b) Para el año 1998 se recoge la actividad realizada en pesetas.

(c) Comprende dudosos.

(d) No incluye dudosos y se refiere solo al sector privado (otros residentes).

(e) Incluye el coste imputado a los fondos de pensiones internos (FPI).

(f) Incluye los créditos de provisión y los préstamos del Banco de España y del Fondo de Garantía de Depósitos.

(g) Inversión crediticia - Financiación no interbancaria.

CUADRO A.2.2

Estructura de la inversión y financiación neta (a) (b)

	Entidades de depósito				Bancos				Cajas				Cooperativas			
	1998	1999	2000	2001	1998	1999	2000	2001	1998	1999	2000	2001	1998	1999	2000	2001
TOTAL ACTIVOS FINANCIEROS																
RENTABLES (AFR)	93,1	93,5	93,2	92,9	93,5	93,4	92,7	92,2	92,4	93,7	93,9	93,7	93,2	94,6	94,8	95,0
AFR en euros (c)	77,7	83,6	83,0	83,3	72,1	79,5	78,3	78,7	86,7	89,7	89,6	89,5	92,4	94,2	94,1	94,1
Inversión crediticia (d)	43,1	47,4	49,5	50,3	36,9	41,3	43,4	43,4	53,1	56,2	57,8	59,6	59,0	63,7	66,2	67,4
Cartera de renta fija	12,7	13,9	13,0	13,3	11,1	13,7	12,4	13,4	15,9	14,5	14,2	13,5	10,6	10,8	10,5	8,9
Cartera de renta variable	3,2	3,9	4,8	4,9	2,9	3,8	4,6	5,0	4,0	4,4	5,3	5,2	1,6	1,8	1,6	1,7
Entidades de crédito	17,8	17,2	14,7	13,9	20,5	19,6	16,8	16,0	12,5	13,0	11,2	10,4	20,0	16,1	14,8	15,2
Banco de España	0,9	1,3	1,0	0,9	0,7	1,1	1,1	1,0	1,1	1,6	1,0	0,8	1,2	1,8	1,0	0,8
AFR en moneda extranjera	15,4	9,9	10,2	9,6	21,4	13,9	14,4	13,4	5,8	4,0	4,3	4,3	0,4	0,4	0,7	0,9
Inversión crediticia (d)	4,0	3,2	3,3	3,1	5,6	4,7	4,9	4,5	1,2	0,9	1,0	1,1	0,1	0,1	0,1	0,1
Cartera de renta fija	2,0	1,4	1,5	1,0	2,8	1,8	2,0	1,1	0,9	0,9	0,9	0,9	0,1	0,2	0,3	0,4
Cartera de renta variable	0,9	0,7	1,2	1,8	1,2	1,1	2,0	3,0	0,2	0,1	0,1	0,1	0,1	0,0	0,2	0,3
Intermediarios financieros	8,6	4,6	4,2	3,6	11,8	6,3	5,6	4,8	3,5	2,1	2,3	2,1	0,1	0,1	0,1	0,1
OTRAS CUENTAS DE ACTIVO	6,9	6,5	6,8	7,1	6,5	6,6	7,3	7,8	7,6	6,3	6,1	6,3	6,8	5,4	5,2	5,0
Inmovilizado	2,4	2,2	2,0	1,8	1,8	1,7	1,6	1,4	3,5	3,1	2,6	2,3	3,1	2,9	2,7	2,5
Aplicación OB-S (solo cajas)	0,1	0,1	0,1	0,1	0,0	0,0	0,0	0,0	0,3	0,3	0,3	0,2	0,1	0,1	0,1	0,1
Cuentas de periodificación y otras	4,4	4,1	4,7	5,3	4,7	4,9	5,7	6,4	3,8	3,0	3,3	3,8	3,6	2,4	2,4	2,5
ACTIVO TOTAL MEDIO	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0
TOTAL PASIVOS FINANCIEROS																
ONEROSOS (PFO) (e)	87,9	87,5	86,9	86,8	88,0	87,2	86,2	86,2	87,9	88,1	88,1	88,0	86,0	86,0	86,3	86,3
PFO en euros sin fondos de pensiones internos (c)	70,9	75,6	74,1	74,0	64,0	70,2	67,8	67,7	82,5	84,0	83,5	82,9	85,0	85,5	85,5	85,5
Financiación no interbancaria	51,8	54,3	55,9	57,4	38,7	41,6	43,7	45,6	73,6	73,7	73,6	74,0	78,8	80,6	81,3	81,3
Acreedores otros residentes	46,5	46,0	45,5	45,0	33,7	32,8	32,8	32,5	67,3	65,8	63,2	61,9	76,6	78,2	78,4	78,1
Cuentas corrientes	9,5	11,0	11,2	10,8	8,9	10,3	10,7	10,3	10,3	12,1	11,7	11,2	12,7	14,0	13,5	12,9
Cuentas de ahorro	9,4	10,3	10,1	9,5	4,8	5,4	5,4	5,1	16,6	17,3	16,4	15,1	22,7	25,4	24,6	23,4
Plazo y participaciones	16,8	16,1	16,8	17,8	10,9	9,6	10,1	10,5	25,8	25,3	25,9	27,3	36,6	35,8	37,5	39,0
Cesión temporal	10,8	8,6	7,4	7,0	9,1	7,5	6,6	6,5	14,6	11,1	9,2	8,2	4,9	3,1	2,9	2,9
Empréstitos y val. negociables	1,9	3,3	4,4	5,0	1,3	3,0	3,9	4,6	3,2	4,3	5,7	6,2	0,0	0,0	0,1	0,4
Otros pasivos onerosos	3,4	5,0	5,9	7,4	3,7	5,8	6,9	8,6	3,1	3,7	4,7	5,9	2,2	2,4	2,8	2,8
Entidades de crédito	16,5	19,9	16,8	15,4	22,3	26,7	22,5	20,8	6,7	9,5	8,8	7,8	5,3	4,5	4,0	4,1
Banco de España	2,7	1,5	1,5	1,2	3,0	2,0	1,7	1,3	2,2	0,8	1,2	1,2	1,0	0,4	0,3	0,0
PFO en moneda extranjera sin fondos de pensiones internos	16,7	11,5	12,3	11,8	23,8	16,7	17,8	16,9	4,9	3,6	4,2	4,7	0,4	0,3	0,5	0,7
Financiación no interbancaria	5,0	4,4	5,7	5,8	7,4	6,7	8,7	8,9	0,9	0,8	1,1	1,4	0,1	0,1	0,2	0,4
Entidades de crédito	11,7	7,1	6,6	6,0	16,4	10,0	9,1	7,9	4,0	2,8	3,1	3,3	0,3	0,2	0,3	0,3
Fondos de pensiones internos	0,3	0,4	0,5	1,1	0,2	0,3	0,5	1,6	0,5	0,5	0,4	0,3	0,2	0,2	0,2	0,1
OTRAS CUENTAS DE PASIVO	12,1	12,5	13,1	13,2	12,0	12,8	13,8	13,8	12,1	11,9	11,9	12,0	14,0	14,0	13,7	13,7
Recursos propios y fondos especiales	7,5	7,5	7,7	8,0	6,7	6,7	7,3	7,8	8,8	8,5	8,1	7,9	10,9	11,0	10,9	10,8
Cuentas de periodificación y otras	4,5	5,0	5,4	5,2	5,3	6,1	6,5	6,0	3,3	3,4	3,8	4,1	3,1	3,0	2,8	3,0
PRO MEMORIA: TOTAL EUROS Y MONEDA EXTRANJERA:																
Crédito a tipo variable	21,5	24,3	27,7	33,5	16,9	19,6	23,2	27,2	29,7	31,7	34,0	42,5	23,8	32,8	39,4	43,2
Dudosos	0,9	0,7	0,6	0,5	0,7	0,6	0,5	0,4	1,2	0,9	0,6	0,6	1,7	1,4	1,1	1,1
Cartera de negociación	2,3	2,1	1,2	1,8	3,4	3,1	1,6	2,3	0,4	0,5	0,6	1,1	0,4	0,3	0,1	0,1
Financiación subordinada computable	1,4	1,8	2,4	3,1	1,9	2,3	2,8	3,5	0,7	1,2	2,1	2,6	0,0	0,0	0,0	0,2

Fuente: Banco de España.

(a) Las entidades que componen los grupos en todos los años son las existentes en diciembre de 2001.

(b) En porcentaje sobre activos totales medios.

(c) Para el año 1998 se recoge la actividad realizada en pesetas.

(d) Comprende dudosos.

(e) Incluye el coste imputado a los fondos de pensiones internos (FPI), los créditos de provisión y los préstamos del Banco de España y del Fondo de Garantía de Depósitos.

**Rentabilidades, costes medios y estructura de balance
Agrupaciones bancarias**

	Banca nacional				Filiales extranjeras				Sucursales extranjeras			
	Ratio media		Estructura		Ratio media		Estructura		Ratio media		Estructura	
	2001	Variación	2001	Variación	2001	Variación	2001	Variación	2001	Variación	2001	Variación
TOTAL ACTIVOS FINANCIEROS												
RENTABLES (AFR)	6,31	0,55	91,90	-1,00	5,74	0,22	94,70	0,20	5,51	-0,50	92,90	4,50
AFR en euros	6,49	0,99	78,20	0,00	5,79	0,47	83,50	0,60	5,25	-0,21	80,10	6,10
Inversión crediticia (a)	6,14	0,48	43,30	-0,10	6,42	0,51	50,30	0,90	6,17	0,07	36,50	0,30
Cartera de renta fija	5,27	-0,21	13,70	0,80	5,37	0,56	6,60	-1,40	4,85	-0,05	17,30	5,40
Cartera de renta variable	17,58	8,88	5,50	0,50	11,11	1,99	0,90	-0,10	2,14	0,37	2,70	-0,60
Intermediarios financieros	4,60	0,45	15,70	-1,20	4,46	0,35	25,70	1,20	4,47	-0,74	23,70	0,80
AFR en moneda extranjera	4,96	-1,23	13,70	-0,90	4,84	-1,68	11,20	-0,40	4,79	-2,45	12,80	-1,60
TOTAL PASIVOS FINANCIEROS												
ONEROSOS (PFO)	3,97	-0,07	85,60	-0,50	3,89	0,20	88,80	0,40	4,78	-0,47	90,20	5,70
PFO en euros sin fondos de pensiones internos	3,63	0,32	66,40	-0,70	3,74	0,38	75,90	-0,40	4,49	-0,08	73,50	7,80
Financiación no interbancaria	3,20	0,33	48,30	2,20	3,03	0,34	43,10	1,00	4,45	-0,30	15,50	3,80
Acreeedores otros residentes	2,65	0,45	33,80	-0,40	3,03	0,32	35,70	-0,80	4,67	-0,12	12,80	2,80
<i>Cuentas corrientes/ cuentas de ahorro</i>	<i>1,16</i>	<i>0,24</i>	<i>16,20</i>	<i>-0,80</i>	<i>1,50</i>	<i>0,26</i>	<i>14,10</i>	<i>-1,20</i>	<i>3,88</i>	<i>0,27</i>	<i>7,60</i>	<i>2,90</i>
<i>Plazo y participaciones</i>	<i>3,81</i>	<i>0,72</i>	<i>11,50</i>	<i>0,60</i>	<i>3,64</i>	<i>0,35</i>	<i>8,30</i>	<i>-0,30</i>	<i>5,22</i>	<i>0,22</i>	<i>1,20</i>	<i>0,60</i>
<i>Cesión temporal</i>	<i>4,17</i>	<i>0,28</i>	<i>6,10</i>	<i>-0,20</i>	<i>4,20</i>	<i>0,15</i>	<i>13,20</i>	<i>0,80</i>	<i>3,93</i>	<i>-0,31</i>	<i>4,00</i>	<i>-0,70</i>
Intermediarios financieros (b)	4,75	0,50	18,20	-2,90	4,67	0,51	32,90	-1,70	4,50	-0,03	58,00	4,00
PFO en moneda extranjera sin fondos de pensiones internos	5,13	-1,18	17,30	-1,00	4,36	-1,47	12,00	0,40	4,92	-1,53	16,40	-2,20
DIFERENCIALES:												
Diferencial total (AFR-PFO)	2,34	0,62	6,30	-0,50	1,84	0,02	5,90	-0,10	0,73	-0,03	2,70	-1,20
Diferencial de clientes, en euros (c)	2,94	0,15	—	—	3,39	0,16	—	—	1,72	0,38	20,90	-3,50

Fuente: Banco de España.

(a) Comprende dudosos.

(b) Incluye los créditos de provisión y los préstamos del Banco de España y del Fondo de Garantía de Depósitos.

(c) Inversión crediticia - Financiación no interbancaria.

CUADRO A.2.4

**Rentabilidades, costes medios y estructura de balance
Agrupaciones de cajas**

	Total cajas de ahorros				Diez grandes cajas				Resto de cajas			
	Ratio media		Estructura		Ratio media		Estructura		Ratio media		Estructura	
	2001	Variación	2001	Variación	2001	Variación	2001	Variación	2001	Variación	2001	Variación
TOTAL ACTIVOS FINANCIEROS												
RENTABLES (AFR)	5,69	0,25	93,70	-0,10	5,67	0,26	93,20	-0,40	5,79	0,27	94,70	0,30
AFR en euros	5,79	0,27	89,50	-0,10	5,82	0,28	88,00	-0,60	5,80	0,28	93,20	0,60
Inversión crediticia (a)	6,13	0,48	59,60	1,70	6,08	0,48	59,20	2,10	6,23	0,48	63,70	1,80
Cartera de renta fija	5,64	-0,23	13,50	-0,70	5,50	-0,23	11,70	-0,90	5,85	-0,19	15,90	-1,10
Cartera de renta variable	5,36	-0,88	5,20	-0,10	6,10	-0,85	6,30	-0,20	2,88	-0,90	3,40	0,10
Intermediarios financieros	4,37	0,15	11,20	-1,10	4,63	0,23	10,80	-1,70	4,06	0,10	10,20	-0,20
AFR en moneda extranjera	3,29	-0,47	4,30	0,00	2,93	-0,28	5,20	0,10	4,78	-0,76	1,50	-0,30
TOTAL PASIVOS FINANCIEROS												
ONEROSOS (PFO)	3,07	0,29	88,00	-0,10	3,15	0,27	87,90	-0,40	2,87	0,34	88,20	0,30
PFO en euros sin fondos de pensiones internos	3,11	0,32	82,90	-0,60	3,23	0,27	81,60	-1,20	2,86	0,41	86,50	0,50
Financiación no interbancaria	2,91	0,39	74,00	0,40	2,99	0,36	72,20	0,30	2,75	0,43	80,00	1,00
Acreedores otros residentes	2,63	0,37	61,90	-1,40	2,61	0,34	57,60	-1,70	2,64	0,41	72,40	0,10
Cuentas corrientes/ cuentas de ahorro	0,86	0,08	26,30	-1,80	0,89	0,10	25,20	-1,60	0,78	0,03	29,60	-2,00
Plazo y participaciones	3,82	0,62	27,30	1,40	3,84	0,57	25,40	0,80	3,79	0,70	32,20	2,80
Cesión temporal	4,27	0,20	8,20	-0,90	4,30	0,19	6,90	-0,90	4,23	0,22	10,60	-0,80
Intermediarios financieros (b)	4,74	0,00	9,00	-0,90	5,07	-0,10	9,40	-1,50	4,12	0,27	6,60	-0,50
PFO en moneda extranjera sin fondos de pensiones internos	2,58	-0,52	4,70	0,50	2,31	-0,16	6,10	0,90	3,45	-1,99	1,20	-0,20
DIFERENCIALES:												
Diferencial total (AFR-PFO)	2,62	-0,04	5,70	0,00	2,52	-0,01	5,30	0,00	2,93	-0,07	6,50	0,00
Diferencial de clientes, en euros (c)	3,23	0,10	—	—	3,09	0,12	—	—	3,48	0,05	-16,20	0,70

Fuente: Banco de España.

(a) Comprende dudosos.

(b) Incluye los créditos de provisión y los préstamos del Banco de España y del Fondo de Garantía de Depósitos.

(c) Inversión crediticia - Financiación no interbancaria.

**Rentabilidades, costes medios y estructura de balance
Agrupaciones de cooperativas**

	Total cooperativas				Total cajas rurales				Total no rurales			
	Ratio media		Estructura		Ratio media		Estructura		Ratio media		Estructura	
	2001	Variación	2001	Variación	2001	Variación	2001	Variación	2001	Variación	2001	Variación
TOTAL ACTIVOS FINANCIEROS												
RENTABLES (AFR)	6,00	0,40	95,00	0,20	6,17	0,43	94,80	0,10	5,45	0,29	95,60	0,30
AFR en euros	6,02	0,43	94,10	0,00	6,17	0,44	94,70	0,10	5,50	0,40	92,10	-0,50
Inversión crediticia (a)	6,44	0,53	67,40	1,20	6,59	0,52	69,50	1,40	5,87	0,57	60,50	0,70
Cartera de renta fija	6,44	-0,01	8,90	-1,50	6,43	-0,10	8,40	-1,60	6,48	0,24	10,80	-1,40
Cartera de renta variable	1,98	-0,45	1,70	0,00	1,94	0,14	1,30	0,10	2,04	-1,17	3,10	-0,10
Intermediarios financieros	4,42	0,42	16,10	0,30	4,47	0,45	15,60	0,30	4,26	0,31	17,70	0,30
AFR en moneda extranjera	0,79	-0,26	0,90	0,20	2,67	-0,71	0,10	0,00	0,67	-0,18	3,50	0,70
TOTAL PASIVOS FINANCIEROS												
ONEROSOS (PFO)	2,64	0,44	86,30	0,00	2,56	0,44	86,50	-0,10	2,94	0,42	85,40	0,30
PFO en euros sin fondos de pensiones internos	2,62	0,46	85,50	-0,10	2,54	0,45	86,40	0,00	2,90	0,47	82,50	-0,30
Financiación no interbancaria	2,55	0,46	81,30	0,00	2,46	0,45	81,80	-0,10	2,86	0,46	79,80	0,30
Acreedores otros residentes	2,51	0,47	78,10	-0,30	2,44	0,46	79,20	-0,10	2,78	0,48	74,60	-0,80
Cuentas corrientes/ cuentas de ahorro	0,88	0,07	36,30	-1,80	0,77	0,05	37,10	-1,40	1,25	0,16	33,50	-2,90
Plazo y participaciones	3,89	0,74	39,00	1,50	3,87	0,76	41,20	1,40	3,98	0,63	31,80	1,90
Cesión temporal	4,15	0,49	2,90	0,00	4,07	0,47	0,90	-0,20	4,18	0,49	9,30	0,20
Intermediarios financieros (b)	4,07	0,51	4,10	-0,10	4,04	0,43	4,60	0,10	4,23	0,90	2,70	-0,60
PFO en moneda extranjera sin fondos de pensiones internos	3,90	-1,78	0,70	0,20	3,59	-1,30	0,00	0,00	3,91	-1,81	2,90	0,60
DIFERENCIALES:												
Diferencial total (AFR-PFO)	3,36	-0,04	8,70	0,20	3,61	-0,01	8,20	0,20	2,51	-0,13	10,20	-0,10
Diferencial de clientes, en euros (c)	3,90	0,07	—	—	4,14	0,07	—	—	3,01	0,11	-19,30	0,40

Fuente: Banco de España.

(a) Comprende dudosos.

(b) Incluye los créditos de provisión y los préstamos del Banco de España y del Fondo de Garantía de Depósitos.

(c) Inversión crediticia - Financiación no interbancaria.

Evolución trimestral de los márgenes, rentabilidades y costes medios

%

	Bancos (a)				Cajas (a)				Cooperativas (a)															
	2000		2001		2000		2001		2000		2001													
	I TR	II TR	III TR	IV TR	I TR	II TR	III TR	IV TR	I TR	II TR	III TR	IV TR												
PRODUCTOS, COSTES Y MARGEN EN TÉRMINOS DE BALANCE Y DIFERENCIALES DE INTERÉS																								
Productos financieros	5,0	5,1	5,2	6,0	5,6	5,4	4,9	6,9	4,7	4,9	5,2	5,6	5,4	5,5	5,3	5,2	4,9	5,1	5,4	5,7	5,8	5,8	5,7	5,5
Costes financieros	-3,1	-3,4	-3,6	-3,9	-3,8	-3,6	-3,4	-3,1	-2,1	-2,3	-2,6	-2,8	-2,8	-2,8	-2,7	-2,5	-1,6	-1,7	-2,0	-2,3	-2,3	-2,4	-2,3	-2,1
Margen de intermediación	1,9	1,7	1,6	2,0	1,9	1,8	1,6	3,8	2,6	2,6	2,6	2,8	2,6	2,6	2,6	2,7	3,4	3,4	3,4	3,4	3,5	3,4	3,4	3,4
DIFERENCIALES:																								
Diferencial total	1,8	1,6	1,4	1,9	1,7	1,6	1,4	3,9	2,6	2,6	2,6	2,8	2,5	2,6	2,6	2,7	3,4	3,4	3,4	3,4	3,4	3,4	3,3	3,4
Diferencial de clientes en euros (b)	2,7	2,7	2,8	3,0	2,9	3,0	2,9	3,1	3,1	3,1	3,1	3,2	3,2	3,2	3,2	3,3	3,8	3,7	3,8	3,9	3,9	3,8	3,9	4,0
RENTABILIDADES MEDIAS																								
Total activos financieros rentables (AFR) (en euros):	5,4	5,4	5,7	6,4	6,1	5,9	5,3	7,5	5,0	5,2	5,5	6,0	5,7	5,9	5,6	5,5	5,2	5,4	5,7	6,0	6,1	6,1	6,0	5,8
Inversión crediticia	5,2	5,5	5,9	6,2	6,2	6,3	6,2	6,0	5,2	5,5	5,7	6,1	6,1	6,3	6,2	6,0	5,6	5,7	6,0	6,3	6,5	6,5	6,5	6,3
Cartera renta fija	5,1	5,3	5,6	5,6	5,5	5,3	5,2	5,0	5,7	5,7	5,9	6,1	5,9	5,7	5,6	5,4	6,1	6,4	6,6	6,7	6,5	6,4	6,5	6,4
Cartera renta variable	9,2	7,2	3,6	13,4	10,6	7,0	2,7	46,3	4,7	6,1	5,0	8,8	4,9	5,8	4,1	6,7	1,8	4,8	1,2	2,0	2,6	2,8	1,2	1,4
Intermediarios financieros	3,7	4,0	4,3	4,7	4,8	4,7	4,5	4,2	3,2	4,1	4,7	4,9	4,4	4,9	4,4	3,9	3,3	3,7	4,4	4,7	4,6	4,8	4,6	3,8
COSTES MEDIOS																								
Total pasivos onerosos (en euros):	3,6	3,9	4,2	4,6	4,4	4,2	3,9	3,6	2,3	2,6	2,9	3,2	3,2	3,2	3,1	2,8	1,8	2,0	2,3	2,7	2,7	2,7	2,7	2,4
Financiación no interbancaria	2,5	2,7	3,1	3,2	3,4	3,3	3,3	2,9	2,1	2,4	2,6	2,9	2,9	3,0	3,0	2,7	1,7	2,0	2,2	2,4	2,6	2,6	2,6	2,4
Cuentas corrientes y de ahorro	0,7	0,9	1,1	1,2	1,3	1,3	1,3	1,1	0,7	0,8	0,8	0,8	0,9	0,9	0,9	0,8	0,7	0,7	0,8	0,9	0,9	0,9	0,9	0,8
Cuentas a plazo	2,9	3,1	3,6	2,8	3,9	4,0	3,9	3,4	2,7	3,0	3,3	3,7	3,8	3,9	3,9	3,7	2,7	3,0	3,3	3,6	3,9	4,0	4,0	3,7
Cesiones	3,1	3,6	4,3	4,6	4,6	4,4	4,2	3,5	3,5	3,8	4,3	4,6	4,6	4,5	4,3	3,8	3,0	3,4	3,9	4,3	4,4	4,5	4,3	3,5
Intermediarios financieros	3,7	3,9	4,0	5,4	4,9	4,9	4,8	4,2	3,4	4,4	5,3	5,7	4,9	5,7	4,4	3,9	3,0	3,0	3,9	4,4	4,1	4,3	4,1	3,8

Fuente: Banco de España.

(a) Las entidades que componen los grupos en todos los trimestres son las existentes en diciembre de 2001.

(b) Inversión crediticia - Financiación ajena no interbancaria.

Detalle de los productos por comisiones (a)

Millones de € y %

	1998		1999		2000		2001	
	Importe	% Δ	Importe	% Δ	Importe	% Δ	Importe	% Δ
ENTIDADES DE DEPÓSITO								
COMISIONES NETAS	5.904	19,6	6.507	10,2	7.216	10,9	7.467	3,5
De disponibilidad	112	6,6	120	7,2	138	14,6	156	13,4
Por riesgos de firma (netos)	503	5,2	543	8,0	635	16,9	706	11,2
Créditos documentarios	110	0,1	107	-2,2	112	4,7	114	1,7
Avales y otras garantías	401	6,4	447	11,3	541	21,2	619	14,3
Comisiones pagadas	-10	-3,2	-10	6,6	-19	79,1	-27	42,6
Por servicios de cobro y pagos (netos)	2.934	8,9	3.241	10,5	3.771	16,3	4.160	10,3
Efectos (netos)	547	-6,4	523	-4,5	603	15,4	652	8,1
<i>Por aplicación de otras ECAs</i>	151	-8,4	133	-12,3	123	-7,6	122	-0,7
<i>Al cobro, presentados por clientes</i>	114	1,0	117	2,8	124	6,1	129	3,8
<i>Negociación y devolución</i>	445	-8,1	422	-5,2	475	12,7	508	7,0
<i>Comisiones pagadas</i>	-163	-8,2	-149	-8,7	-119	-20,2	-107	-10,2
Cuentas a la vista	360	11,8	416	15,3	445	7,1	487	9,4
Tarjetas	1.346	18,1	1.577	17,2	1.915	21,4	2.148	12,2
Cheques	184	-1,0	200	8,6	215	7,8	226	4,8
Órdenes	487	7,3	526	8,0	592	12,7	648	9,3
<i>Domiciliaciones</i>	124	6,1	132	6,2	142	7,6	154	8,6
<i>Transferencias, giros y otras</i>	362	7,8	394	8,6	450	14,3	493	9,6
Por servicios de valores	959	0,7	994	3,6	1.201	20,8	1.179	-1,8
Aseguramiento y colocación de valores	206	-40,1	170	-17,4	189	11,2	301	59,6
Compraventa de valores	333	36,1	326	-2,3	441	35,5	301	-31,8
Administración y custodia	375	23,3	446	18,9	502	12,5	513	2,2
Gestión de patrimonio	45	-25,4	52	16,4	69	32,3	64	-7,0
Por comercializ. prod. fin. no banc.	1.886	—	2.074	10,0	2.068	-0,3	1.952	-5,6
Fondos de inversión	1.615	—	1.788	10,7	1.688	-5,6	1.482	-12,2
Fondos de pensiones	104	—	115	10,7	145	25,8	165	13,9
Seguros	137	—	153	11,1	207	35,9	276	32,9
Otros	27	—	19	-31,3	28	49,5	29	4,0
Otras comisiones cobradas	563	-64,7	672	19,5	770	14,6	844	9,5
Corretajes y otras comisiones pagadas	-1.052	18,8	-1.138	8,1	-1.367	20,1	-1.531	12,0
COMISIONES MEDIAS (%) (b):								
Por riesgo de firma	0,57	—	0,49	—	0,44	—	0,41	—
Por depósitos de valores	0,11	—	0,11	—	0,11	—	0,11	—
BANCOS								
COMISIONES NETAS	3.811	18,9	4.188	9,9	4.673	11,6	4.704	0,7
De disponibilidad	71	3,0	76	6,4	85	11,6	95	11,9
Por riesgos de firma (netos)	375	3,3	398	6,1	455	14,5	488	7,1
Créditos documentarios	99	-0,6	96	-2,6	100	4,6	100	-0,2
Avales y otras garantías	284	4,4	310	9,1	368	18,8	408	11,1
Comisiones pagadas	-7	-6,6	-8	4,0	-12	61,9	-21	68,4
Por servicios de cobro y pagos (netos)	1.805	5,7	1.937	7,3	2.218	14,5	2.368	6,8
Efectos (netos)	356	-10,5	326	-8,4	393	20,5	408	3,8
<i>Por aplicación de otras ECAs</i>	89	-8,9	72	-18,8	64	-11,1	60	-6,8
<i>Al cobro, presentados por clientes</i>	69	0,4	69	-0,8	75	9,8	75	-0,4
<i>Negociación y devolución</i>	320	-10,9	296	-7,3	336	13,6	344	2,2
<i>Comisiones pagadas</i>	-122	-4,7	-111	-8,9	-83	-25,2	-71	-14,6
Cuentas a la vista	270	12,6	313	15,9	320	2,4	341	6,4
Tarjetas	723	14,5	813	12,4	970	19,4	1.059	9,2
Cheques	112	-0,5	118	5,2	125	6,2	129	3,2
Órdenes	344	5,7	367	6,6	409	11,5	431	5,2
<i>Domiciliaciones</i>	76	4,9	79	4,1	84	5,9	89	6,3
<i>Transferencias, giros y otras</i>	269	6,0	288	7,3	326	13,0	342	5,0
Por servicios de valores	713	20,7	769	7,9	949	23,5	881	-7,2
Aseguramiento y colocación de valores	140	-26,8	131	-6,5	147	12,1	175	19,1
Compraventa de valores	275	45,0	272	-0,9	358	31,6	251	-29,8
Administración y custodia	264	35,8	326	23,7	389	19,2	404	3,9
Gestión de patrimonio	34	122,7	39	15,3	55	40,3	51	-7,5
Por comercializ. prod. fin. no banc.	1.184	—	1.304	10,2	1.353	3,8	1.297	-4,2
Fondos de inversión	1.046	—	1.162	11,1	1.163	0,1	1.054	-9,3
Fondos de pensiones	70	—	74	6,2	93	25,8	102	9,7
Seguros	51	—	60	16,5	80	32,9	121	51,4
Otros	17	—	9	-50,4	18	106,6	20	12,2
Otras comisiones cobradas	385	-64,2	456	18,3	512	12,2	553	8,1
Corretajes y otras comisiones pagadas	-722	20,1	-751	4,1	-899	19,7	-978	8,7
COMISIONES MEDIAS (%) (b):								
Por riesgo de firma	0,53	—	0,44	—	0,40	—	0,37	—
Por depósitos de valores	0,11	—	0,10	—	0,10	—	0,11	—

Fuente: Banco de España.

(a) Las entidades que componen los grupos en todos los años son las existentes en diciembre de 2001.

(b) Productos por comisiones sobre saldo medio en cuentas de orden.

CUADRO A.4.1

Detalle de los productos por comisiones (continuación) (a)

Millones de € y %

	1998		1999		2000		2001	
	Importe	% Δ	Importe	% Δ	Importe	% Δ	Importe	% Δ
CAJAS								
COMISIONES NETAS	1.919	20,2	2.124	10,7	2.321	9,3	2.516	8,4
De disponibilidad	35	13,0	37	7,2	45	21,3	54	18,4
Por riesgos de firma (netos)	115	10,6	131	13,7	163	24,3	197	21,2
Créditos documentarios	11	6,2	11	0,7	11	5,6	13	18,0
Avales y otras garantías	107	11,0	123	15,0	157	27,6	190	20,8
Comisiones pagadas	-2	9,3	-3	13,4	-6	103,2	-6	3,7
Por servicios de cobro y pagos (netos)	1.024	13,7	1.182	15,4	1.406	18,9	1.622	15,4
Efectos (netos)	171	1,6	172	0,5	184	6,5	211	14,9
<i>Por aplicación de otras ECAs</i>	54	-7,9	50	-6,6	48	-3,7	49	2,0
<i>Al cobro, presentados por clientes</i>	40	2,6	43	8,6	43	-0,2	48	11,7
<i>Negociación y devolución</i>	115	-1,7	112	-2,6	124	10,5	146	17,8
<i>Comisiones pagadas</i>	-37	-18,6	-33	-11,0	-31	-4,2	-32	1,9
Cuentas a la vista	82	8,2	93	12,8	112	20,6	132	18,2
Tarjetas	574	22,1	699	21,8	864	23,7	995	15,2
Cheques	64	-3,5	72	12,8	79	9,5	85	7,8
Órdenes	133	10,8	145	9,7	167	14,7	198	18,6
<i>Domiciliaciones</i>	47	8,1	50	6,5	54	9,4	61	12,2
<i>Transferencias, giros y otras</i>	86	12,3	96	11,4	112	17,5	137	21,7
Por servicios de valores	239	-27,1	217	-9,2	239	10,3	286	19,8
Aseguramiento y colocación de valores	65	-56,2	38	-40,7	40	4,0	124	209,1
Compraventa de valores	55	3,7	49	-10,1	77	55,1	46	-40,6
Administración y custodia	109	1,4	117	7,0	109	-6,4	105	-4,4
Gestión de patrimonio	10	-48,8	12	23,1	13	8,7	12	-3,3
Por comercializ. prod. fin. no banc.	637	—	699	9,7	643	-8,0	582	-9,5
Fondos de inversión	529	—	580	9,8	486	-16,2	395	-18,7
Fondos de pensiones	30	—	35	14,0	42	21,2	50	20,1
Seguros	75	—	79	4,9	110	38,9	130	18,8
Otros	3	—	5	62,3	5	-0,1	5	6,8
Otras comisiones cobradas	165	-66,1	201	21,8	241	19,7	270	12,2
Corretajes y otras comisiones pagadas	-297	16,7	-343	15,6	-416	21,2	-495	19,1
COMISIONES MEDIAS (%) (b):								
Por riesgo de firma	0,83	—	0,76	—	0,62	—	0,55	—
Por depósitos de valores	0,14	—	0,13	—	0,12	—	0,11	—
COOPERATIVAS								
COMISIONES NETAS	174	28,6	195	12,3	222	14,0	247	11,2
De disponibilidad	6	16,9	7	16,8	8	11,6	8	0,6
Por riesgos de firma (netos)	13	16,7	15	11,7	17	14,5	22	28,1
Créditos documentarios	1	34,2	1	19,8	1	12,5	1	16,3
Avales y otras garantías	11	15,9	14	30,7	17	19,6	21	23,0
Comisiones pagadas	0	-16,7	0	110,0	-1	1.142,9	0	-93,5
Por servicios de cobro y pagos (netos)	105	21,8	123	17,1	147	20,0	171	15,9
Efectos (netos)	20	8,3	24	22,7	27	9,1	34	25,7
<i>Por aplicación de otras ECAs</i>	9	-5,0	10	18,9	10	-2,6	13	25,8
<i>Al cobro, presentados por clientes</i>	5	-2,7	6	6,1	6	8,6	6	-0,5
<i>Negociación y devolución</i>	10	22,1	14	30,9	15	9,8	19	25,0
<i>Comisiones pagadas</i>	-5	-4,2	-5	14,3	-5	-12,8	-4	-11,1
Cuentas a la vista	8	22,1	10	22,9	13	30,0	14	6,6
Tarjetas	50	30,5	66	32,5	81	22,6	93	15,8
Cheques	8	16,3	9	23,3	11	14,2	11	1,3
Órdenes	10	19,4	13	34,1	16	23,3	19	17,3
<i>Domiciliaciones</i>	2	6,8	3	93,4	4	21,7	4	8,1
<i>Transferencias, giros y otras</i>	8	23,0	10	21,2	12	23,9	15	20,4
Por servicios de valores	8	-77,3	8	5,0	13	49,8	11	-8,9
Aseguramiento y colocación de valores	1	-77,1	1	-43,2	2	274,9	3	37,1
Compraventa de valores	4	43,2	4	7,8	6	58,5	4	-34,9
Administración y custodia	2	-3,9	3	27,7	3	11,7	4	19,4
Gestión de patrimonio	1	-95,9	1	-5,6	1	-5,8	1	-32,9
Por comercializ. prod. fin. no banc.	64	—	71	9,8	72	1,4	73	1,9
Fondos de inversión	41	—	46	10,7	39	-14,8	32	-16,6
Fondos de pensiones	4	—	6	68,3	9	51,4	12	27,9
Seguros	11	—	14	28,3	18	31,8	25	36,4
Otros	7	—	5	-26,8	5	4,3	4	-25,7
Otras comisiones cobradas	12	-57,1	15	22,9	18	18,8	20	14,1
Corretajes y otras comisiones pagadas	-34	10,0	-43	28,4	-52	19,0	-58	11,9
COMISIONES MEDIAS (%) (b):								
Por riesgo de firma	0,39	—	0,41	—	0,47	—	0,48	—
Por depósitos de valores	0,05	—	0,08	—	0,12	—	0,17	—

Fuente: Banco de España.

(a) Las entidades que componen los grupos en todos los años son las existentes en diciembre de 2001.

(b) Productos por comisiones sobre saldo medio en cuentas de orden.

CUADRO A.5

Otras magnitudes relacionadas con los gastos de explotación

	1998	1999	2000	2001
ENTIDADES DE DEPÓSITO				
Número de empleados (a)	242.049	242.477	243.747	244.786
Número de oficinas (a)	38.756	39.052	39.043	38.757
Gastos de personal/empleador activo (miles de euros) (b)(c)	44,9	46,2	48,1	50,9
Empleados por oficina (%) (c)	6,3	6,2	6,2	6,3
Recursos clientes por empleado (miles de euros) (c)	2.104,8	2.290,3	2.614,7	2.991,1
Tasa de amortización del activo fijo neto (%)	7,4	7,9	8,5	9,0
Tasa de amortización del mobiliario y equipo informático (%)	12,4	13,5	14,8	16,0
BANCOS				
Número de empleados (a)	133.308	130.270	127.536	123.613
Número de oficinas (a)	17.347	16.788	15.870	14.817
Gastos de personal/empleador activo (miles de euros) (b)(c)	45,5	47,0	49,0	52,4
Empleados por oficina (%) (c)	7,8	7,7	7,9	8,2
Recursos clientes por empleado (miles de euros) (c)	1.941,0	2.122,9	2.521,2	2.967,6
Tasa de amortización del activo fijo neto (%)	7,4	7,7	8,3	9,0
Tasa de amortización del mobiliario y equipo informático (%)	12,3	13,0	14,0	15,2
CAJAS				
Número de empleados (a)	95.449	98.352	101.718	105.593
Número de oficinas (a)	17.801	18.524	19.285	19.848
Gastos de personal/empleador activo (miles de euros) (b)(c)	45,6	46,7	48,6	50,9
Empleados por oficina (%) (c)	5,5	5,4	5,3	5,3
Recursos clientes por empleado (miles de euros) (c)	2.383,7	2.569,7	2.808,6	3.121,6
Tasa de amortización del activo fijo neto (%)	7,4	8,1	8,7	9,0
Tasa de amortización del mobiliario y equipo informático (%)	12,4	13,8	15,8	16,9
COOPERATIVAS				
Número de empleados (a)	13.292	13.855	14.493	15.580
Número de oficinas (a)	3.608	3.740	3.888	4.092
Gastos de personal/empleador activo (miles de euros) (b)(c)	34,1	34,7	35,8	38,2
Empleados por oficina (%) (c)	3,7	3,7	3,7	3,8
Recursos clientes por empleado (miles de euros) (c)	1.777,6	1.923,9	2.101,8	2.286,6
Tasa de amortización del activo fijo neto (%)	7,8	8,1	8,0	7,9
Tasa de amortización del mobiliario y equipo informático (%)	14,0	14,2	14,6	15,3

Fuente: Banco de España.

(a) A diciembre de cada año.

(b) Los gastos de personal concuerdan con la correspondiente línea de la cascada de resultados.

(c) Sobre empleados u oficinas medios, obtenidos como semisuma de diciembre de la fecha y diciembre anterior.

CUADRO A.6

Otras magnitudes relacionadas con los gastos de personal (a)

Millones de €

	1998	1999	2000	2001
ENTIDADES DE DEPÓSITO				
Gastos de personal por pensiones	276,9	361,5	400,3	509,6
Dotaciones a los fondos de pensiones internos	171,7	244,7	146,6	129,1
Aportaciones a los fondos externos	105,3	116,8	253,8	380,5
Valor actual de los riesgos	14.525,8	16.279,2	17.617,6	12.310,2
Compromisos por pensiones causadas	8.187,3	9.102,2	9.382,6	9.409,1
Riesgos devengados por pensiones no causadas	6.338,5	7.177,0	8.235,0	2.901,1
BANCOS				
Gastos de personal por pensiones	195,2	205,4	225,3	233,1
Dotaciones a los fondos de pensiones internos	152,3	162,1	128,8	94,8
Aportaciones a los fondos externos	42,8	43,2	96,5	138,3
Valor actual de los riesgos	7.874,7	9.253,4	10.698,7	11.051,9
Compromisos por pensiones causadas	4.964,8	5.663,4	5.770,9	8.423,4
Riesgos devengados por pensiones no causadas	2.909,8	3.590,0	4.927,9	2.628,5
CAJAS				
Gastos de personal por pensiones	75,0	149,6	167,8	267,0
Dotaciones a los fondos de pensiones internos	16,0	79,5	14,6	32,0
Aportaciones a los fondos externos	59,0	70,0	153,1	235,0
Valor actual de los riesgos	6.554,0	6.904,1	6.800,9	1.223,3
Compromisos por pensiones causadas	3.202,6	3.409,6	3.581,9	975,4
Riesgos devengados por pensiones no causadas	3.351,3	3.494,6	3.219,1	247,9
COOPERATIVAS				
Gastos de personal por pensiones	6,8	6,6	7,2	9,6
Dotaciones a los fondos de pensiones internos	3,4	3,0	3,1	2,4
Aportaciones a los fondos externos	3,4	3,6	4,1	7,2
Valor actual de los riesgos	97,2	121,7	118,0	35,0
Compromisos por pensiones causadas	19,8	29,3	29,9	10,3
Riesgos devengados por pensiones no causadas	77,4	92,4	88,1	24,8

Fuente: Banco de España.

(a) Las entidades que componen los grupos en todos los años son las existentes en diciembre de 2001.

CUADRO A.7

Detalle del saneamiento de créditos (a)

Millones de €

	1998	1999	2000	2001
ENTIDADES DE DEPÓSITO				
1. Amortización de activos con cargo a resultados del ejercicio	176,9	202,0	172,7	248,5
Amortización de activos	3.690,4	5.127,4	2.637,7	2.011,7
Menos: aplicación de fondos especiales	3.514,5	2.164,9	1.909,4	1.347,1
2. Dotación bruta a los fondos	3.707,7	3.358,1	4.444,6	5.347,7
Por insolvencia	3.329,6	3.091,9	4.225,2	5.267,7
Por riesgo-país	378,1	266,2	219,5	80,1
3. Fondos disponibles	1.592,6	1.424,9	1.613,4	1.683,6
Por insolvencia	1.422,0	1.149,0	1.253,4	1.453,1
Por riesgo-país	170,6	276,0	359,9	230,5
4. Activos en suspenso recuperados	874,8	876,8	861,2	652,2
Total saneamiento en la cuenta de resultados (1 + 2 - 3 - 4)	1.417,2	1.258,4	2.142,8	3.260,5
BANCOS				
1. Amortización de activos con cargo a resultados del ejercicio	78,5	121,1	91,5	178,7
Amortización de activos	2.496,4	3.332,6	1.578,4	1.233,2
Menos: aplicación de fondos especiales	2.417,9	1.253,8	1.088,3	807,5
2. Dotación bruta a los fondos	1.967,0	1.780,6	2.226,7	2.684,4
Por insolvencia	1.632,8	1.550,3	2.086,8	2.614,9
Por riesgo-país	334,1	230,2	139,9	69,6
3. Fondos disponibles	805,3	670,8	851,1	838,3
Por insolvencia	640,3	419,8	515,0	640,1
Por riesgo-país	164,9	251,0	336,0	198,2
4. Activos en suspenso recuperados	479,6	496,8	400,8	343,6
Total saneamiento en la cuenta de resultados (1 + 2 - 3 - 4)	760,6	734,0	1.066,3	1.681,3
CAJAS				
1. Amortización de activos con cargo a resultados del ejercicio	94,5	77,9	73,9	63,0
Amortización de activos	1.135,6	1.698,2	989,9	662,2
Menos: aplicación de fondos especiales	1.042,0	863,5	775,0	485,9
2. Dotación bruta a los fondos	1.571,3	1.435,0	1.997,3	2.378,7
Por insolvencia	1.527,3	1.399,1	1.917,7	2.368,5
Por riesgo-país	44,0	35,9	79,6	10,2
3. Fondos disponibles	704,4	642,4	671,3	766,6
Por insolvencia	698,7	617,4	647,4	734,3
Por riesgo-país	5,7	24,9	23,9	32,3
4. Activos en suspenso recuperados	371,1	359,4	438,0	288,1
Total saneamiento en la cuenta de resultados (1 + 2 - 3 - 4)	590,4	511,2	961,9	1.387,0
COOPERATIVAS				
1. Amortización de activos con cargo a resultados del ejercicio	3,8	3,1	7,3	6,9
Amortización de activos	58,5	96,6	69,4	116,3
Menos: aplicación de fondos especiales	54,6	47,7	46,1	53,7
2. Dotación bruta a los fondos	169,5	142,5	220,7	284,6
Por insolvencia	169,5	142,5	220,7	284,3
Por riesgo-país	0,0	0,0	0,0	0,3
3. Fondos disponibles	83,0	111,8	91,0	78,7
Por insolvencia	83,0	111,8	91,0	78,7
Por riesgo-país	0,0	0,0	0,0	0,0
4. Activos en suspenso recuperados	24,1	20,6	22,4	20,5
Total saneamiento en la cuenta de resultados (1 + 2 - 3 - 4)	66,3	13,2	114,5	192,2

Fuente: Banco de España.

(a) Las entidades que componen los grupos en todos los años son las existentes en diciembre de 2001.

CUADRO A.8

Ratios relativas a dudosos a final del ejercicio (a) (b)

%

	1998	1999	2000	2001
ENTIDADES DE DEPÓSITO				
Dudosos (c) en % del riesgo total (d)	1,5	1,1	1,0	0,9
Fondos de insolvencia s/dudosos (c)	125,3	145,2	168,5	211,7
Fondos de insolvencia s/riesgo total (d)	1,9	1,7	1,6	1,8
Fondos riesgo-país s/riesgos provisionales	21,4	21,1	20,4	24,2
PRO MEMORIA: TASA DE CRECIMIENTO				
Riesgo total (d)	17,7	16,3	17,7	12,7
Riesgos dudosos	-24,5	-15,8	-7,8	-1,7
BANCOS				
Dudosos (c) en % del riesgo total (d)	1,3	1,0	0,9	0,8
Fondos de insolvencia s/dudosos (c)	134,1	149,6	166,8	211,3
Fondos de insolvencia s/riesgo total (d)	1,7	1,5	1,5	1,7
Fondos riesgo-país s/riesgos provisionales	21,1	21,0	18,7	22,0
PRO MEMORIA: TASA DE CRECIMIENTO				
Riesgo total (d)	15,5	14,6	14,6	9,9
Riesgos dudosos	-26,4	-14,1	-2,4	-4,2
CAJAS				
Dudosos (c) en % del riesgo total (d)	1,8	1,2	1,0	0,8
Fondos de insolvencia s/dudosos (c)	117,6	145,0	176,9	221,2
Fondos de insolvencia s/riesgo total (d)	2,1	1,8	1,7	1,8
Fondos riesgo-país s/riesgos provisionales	23,6	22,4	27,5	31,6
PRO MEMORIA: TASA DE CRECIMIENTO				
Riesgo total (d)	20,7	18,5	22,3	15,9
Riesgos dudosos	-24,5	-19,0	-13,9	0,4
COOPERATIVAS				
Dudosos (c) en % del riesgo total (d)	2,5	1,8	1,6	1,4
Fondos de insolvencia s/dudosos (c)	115,4	115,3	133,0	162,5
Fondos de insolvencia s/riesgo total (d)	2,9	2,1	2,1	2,3
PRO MEMORIA: TASA DE CRECIMIENTO				
Riesgo total (d)	22,1	19,8	16,2	18,6
Riesgos dudosos	-4,7	-7,0	-9,5	5,1

Fuente: Banco de España.

(a) Las entidades que componen los grupos en todos los años son las existentes en diciembre de 2001.

(b) Relativas a dudosos y riesgos de los sectores privado y no residente.

(c) Exceptuando los incluidos en dudosos por causa de riesgo-país.

(d) Inversión crediticia, renta fija y pasivos contingentes.

**Otros factores de la cuenta de resultados
Agrupaciones bancarias (a)**

	Banca nacional			Filiales extranjeras			Sucursales extranjeras		
	2000	2001	% Δ	2000	2001	% Δ	2000	2001	% Δ
GASTOS DE EXPLOTACIÓN :									
Número de empleados	111.961	107.749	-3,8	12.177	12.169	-0,1	3.398	3.695	8,7
Número de oficinas	14.520	13.452	-7,4	1.229	1.227	-0,2	121	138	14,0
Gastos de personal/empleo (b)	47,9	51,2	6,8	50,4	55,0	9,2	83,2	80,2	-3,6
Recursos clientes/empleo (b)	2.630,0	3.095,2	17,7	1.763,4	2.025,4	14,9	1.536,4	2.243,4	46,0
EVOLUCIÓN DE INSOLVENCIAS :									
Dudosos/riesgo total (%)	0,9	0,8	—	1,1	1,1	—	0,5	0,4	—
Fondos insolvencia/dudosos (%)	169,6	217,9	—	141,2	163,0	—	173,4	209,4	—
PRO MEMORIA: TASA DE CRECIMIENTO (%):									
Total riesgo	12,4	9,1	—	18,9	3,2	—	36,0	25,0	—
Riesgos dudosos	4,2	-3,7	—	2,1	6,2	—	-12,9	4,3	—
DETALLE DE SANEAMIENTOS:									
1. Amortización de activos con cargo a resultados:	81,7	160,7	96,8	5,8	12,2	111,2	4,0	5,8	43,6
(+) Amortización por diferencia	1.426,1	1.150,5	-19,3	118,4	66,1	-44,1	33,9	16,5	-51,2
(-) Aplicación de fondos	957,2	749,9	-21,7	109,5	52,6	-52,0	21,5	5,0	-76,9
2. Dotación bruta	1.901,8	2.296,1	20,7	189,3	251,6	33,0	135,7	136,6	0,7
3. Recuperación de fondos	756,2	684,1	-9,5	41,4	98,9	138,7	53,5	55,3	3,5
4. Activos recuperados	383,8	329,7	-14,1	13,0	10,9	-15,8	4,0	2,9	-26,7
Saneamiento en la cuenta de resultados (1+ 2 - 3 - 4)	843,5	1.443,1	71,1	140,6	154,1	9,5	82,2	84,2	2,3

Fuente: Banco de España.

(a) Las entidades que componen los grupos en todos los años son las existentes en diciembre de 2001.

(b) Miles de euros.

CUADRO A.9.2

Otros factores de la cuenta de resultados
Agrupaciones de cajas (a)

	Total cajas de ahorros			Diez grandes cajas			Resto de cajas		
	2000	2001	% Δ	2000	2001	% Δ	2000	2001	% Δ
GASTOS DE EXPLOTACIÓN :									
Número de empleados	101.718	105.593	3,8	59.849	62.506	4,4	41.003	42.304	3,2
Número de oficinas	19.285	19.848	2,9	11.234	11.662	3,8	8.049	8.184	1,7
Gastos de personal/empleado (b)	48,6	50,9	4,8	51,0	52,8	3,6	44,9	47,6	6,1
Recursos clientes/empleado (b)	2.808,6	3.121,6	11,1	2.995,1	3.302,3	10,3	2.563,1	2.861,3	11,6
EVOLUCIÓN DE INSOLVENCIAS :									
Dudosos/riesgo total (%)	1,0	0,8	—	0,8	0,7	—	1,3	1,1	—
Fondos insolvencia/dudosos (%)	176,9	221,2	—	194,9	248,7	—	158,4	192,5	—
PRO MEMORIA: TASA DE CRECIMIENTO (%):									
Total riesgo	22,3	15,9	—	24,3	15,3	—	19,0	17,0	—
Riesgos dudosos	-4,4	0,5	—	-6,2	0,1	—	-2,6	1,2	—
DETALLE DE SANEAMIENTOS:									
1. Amortización de activos con cargo a resultados:	73,9	63,0	-14,8	40,6	30,9	-23,9	33,3	32,1	-3,8
(+) Amortización por diferencia	989,9	662,2	-33,1	587,6	455,6	-22,5	400,5	205,6	-48,7
(-) Aplicación de fondos	775,0	485,9	-37,3	451,7	347,6	-23,0	321,5	137,3	-57,3
2. Dotación bruta	1.997,3	2.378,7	19,1	1.237,8	1.473,1	19,0	758,8	905,4	19,3
3. Recuperación de fondos	671,3	766,6	14,2	329,3	452,9	37,6	340,3	313,0	-8,0
4. Activos recuperados	438,0	288,1	-34,2	289,9	186,8	-35,6	148,0	101,3	-31,6
Saneamiento en la cuenta de resultados (1+ 2 - 3 - 4)	961,9	1.387,0	44,2	659,2	864,3	31,1	303,8	523,1	72,2

Fuente: Banco de España.
(a) Las entidades que componen los grupos en todos los años son las existentes en diciembre de 2001.
(b) Miles de euros.

**Otros factores de la cuenta de resultados
Agrupaciones de cooperativas (a)**

	Total cooperativas			Total cajas rurales			Total no rurales		
	2000	2001	% Δ	2000	2001	% Δ	2000	2001	% Δ
GASTOS DE EXPLOTACIÓN :									
Número de empleados	14.493	15.580	7,5	12.116	13.014	7,4	2.377	2.566	8,0
Número de oficinas	3.888	4.092	5,2	3.546	3.717	4,8	342	375	9,6
Gastos de personal/empleo (b)	35,8	38,2	6,7	35,4	38,0	7,2	37,9	39,4	3,9
Recursos clientes/empleo (b)	2.101,8	2.286,6	8,8	1.954,3	2.103,6	7,6	2.852,3	3.219,5	12,9
EVOLUCIÓN DE INSOLVENCIAS :									
Dudosos/riesgo total (%)	1,6	1,4	—	1,7	1,5	—	1,2	0,9	—
Fondos insolvencia/dudosos (%)	133,0	162,5	—	133,2	158,5	—	132,2	187,2	—
PRO MEMORIA: TASA DE CRECIMIENTO (%):									
Total riesgo	16,2	18,6	—	16,8	17,9	—	14,1	21,3	—
Riesgos dudosos	0,5	5,3	—	2,5	7,1	—	-9,1	-4,6	—
DETALLE DE SANEAMIENTOS:									
1. Amortización de activos con cargo a resultados:	7,3	6,9	-5,6	7,0	6,7	-3,8	0,2	0,1	-57,8
(+) Amortización por diferencia	69,4	116,3	67,5	63,1	112,3	77,9	6,3	4,0	-36,7
(-) Aplicación de fondos	46,1	53,7	16,6	40,5	50,0	23,7	5,6	3,7	-33,8
2. Dotación bruta	220,7	284,6	29,0	193,8	234,0	20,7	26,9	50,6	88,3
3. Recuperación de fondos	91,0	78,7	-13,5	73,4	62,9	-14,2	17,6	15,7	-10,5
4. Activos recuperados	22,4	20,5	-8,5	20,7	19,7	-5,0	1,7	0,8	-51,1
Saneamiento en la cuenta de resultados (1+ 2 - 3 - 4)	114,5	192,2	67,8	106,7	158,1	48,2	7,8	34,1	335,9
Fuente: Banco de España.									
(a) Las entidades que componen los grupos en todos los años son las existentes en diciembre de 2001.									
(b) Miles de euros.									

CUADRO A.10

Distribución de resultados (a)

	Bancos				Cajas				Cooperativas			
	1998	1999	2000	2001	1998	1999	2000	2001	1998	1999	2000	2001
Beneficios a distribuir (millones de euros) (b)	3.516	3.780	4.915	5.080	2.744	3.014	3.313	3.501	334	359	360	369
DISTRIBUCIÓN PORCENTUAL:												
Dividendos	61,8	69,0	65,5	69,5	0,2	0,0	0,0	0,0	6,9	6,9	6,9	6,7
Obra Benéfico-Social	0,0	0,0	0,0	0,0	26,3	25,6	26,2	26,8	11,8	12,4	12,3	12,5
Reservas	36,0	28,5	31,8	27,1	73,6	74,0	73,8	73,2	79,9	80,0	79,9	74,6
Variación del remanente	1,0	1,2	1,1	1,4	0,0	0,0	0,0	0,2	0,2	0,2	0,1	1,6
Otros	1,1	1,3	1,6	2,0	0,1	0,1	0,0	0,1	1,2	0,5	0,8	4,5

Fuente: Banco de España.

(a) Las entidades que componen los grupos en todos los años son las existentes en diciembre de 2001.

(b) La cifra agregada del resultado a distribuir es diferente de la mostrada en los otros cuadros de este informe, por dos motivos. En primer lugar, porque aquellos incorporan los resultados negativos de las entidades con pérdidas; en segundo lugar, porque, para analizar la evolución de los elementos de los resultados de forma homogénea, en aquellos se añaden las entidades que, por haber sido absorbidas o fusionadas, han cerrado y distribuido sus resultados a mitad de su ejercicio.