

---

# Los establecimientos financieros de crédito: actividad y resultados en 2001

El objeto de este artículo es presentar sucintamente la información disponible del conjunto de los establecimientos financieros de crédito (EFC), reunida en el apéndice adjunto, reseñando los hechos más relevantes de su actividad en 2001 y su evolución reciente (1). Entre la información se recoge la estructura del sector de EFC en cuanto a su composición, peso en el sector del crédito, tamaño de las entidades y grado de concentración (cuadros 1 a 3).

Los EFC se agrupan, a efectos analíticos, en entidades españolas y extranjeras. Entre las primeras destacan las filiales de entidades de depósito (ED) nacionales, y, entre las segundas, las dedicadas a la financiación de automóviles, tanto por el tamaño de sus entidades (activos medios de 626 y 728 m €) como por el peso en el total del sector (60% y 20%, respectivamente). Las restantes agrupaciones, las de filiales de entidades de crédito extranjeras y las otras españolas y extranjeras, independientes de grupos financieros, tienen escaso peso global, estando integradas por entidades mayoritariamente pequeñas, en las que destacan por su tamaño algunos EFC especializados y de marca comercial.

## 1. ACTIVIDAD DE LOS E.F.C.

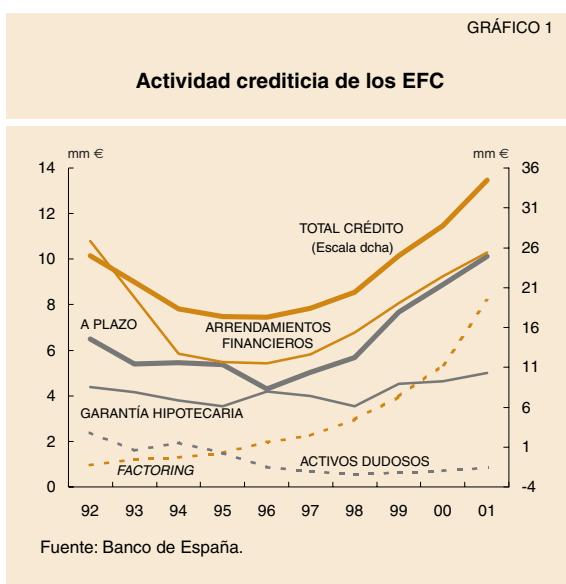
Los EFC mantuvieron un comportamiento muy dinámico en 2001, con un crecimiento de su actividad del 20%, superando en 4 puntos porcentuales (pp) el del ejercicio anterior y muy por encima del 12% del conjunto de entidades de crédito (EC), si bien solo representan el 3% de la actividad total. No obstante, el peso de los EFC se eleva hasta el 5,3% (4,9% el año anterior) de la financiación a otros sectores privados residentes, debido a su dedicación, casi exclusiva, a estas operaciones. Todas las agrupaciones de EFC participaron de dicho dinamismo, que siguió ligado a su especialización en instrumentos financieros como el arrendamiento financiero, el factoraje o la financiación de ventas a plazos (cuadros 2, 5 y 6).

La actividad crediticia (2) más importante de los EFC es la de *arrendamiento financiero*, que

---

(1) Los EFC están sujetos a la misma regulación aplicable a las restantes EC, de las que tan solo se diferencian porque los EFC no pueden financiarse mediante la captación de depósitos reembolsables del público. Su regulación específica se contiene en la Ley 3/1994, de transposición de la Segunda Directiva de Coordinación Bancaria, modificada por el RD-L 12/1995, de medidas urgentes, que los definió como entidades de crédito, y desarrollada por el RD 692/1996, sobre su régimen jurídico.

(2) Véanse los cuadros 5 al 9 del apéndice, que contienen la información sobre la inversión crediticia.



con 10,3 mm € y un crecimiento del 11,4%, representa un 30% de su inversión total en créditos y el 51% de cuota del mercado en este instrumento (gráfico 1). Esta actividad, cuyo crecimiento se ha desacelerado en los últimos años, perdiendo suavemente importancia relativa, la realizan fundamentalmente los EFC nacionales (86%), entre los que destacan los filiales de los mayores grupos de ED (60% del total).

La financiación de *ventas a plazo* constituye la segunda actividad, por volumen de inversión crediticia, con 10,1 mm € y un crecimiento del 14%. Los EFC especializados en la financiación de automóviles absorbieron más de la mitad de esta financiación, representando el 82% de su negocio, en el que destaca la financiación a empresas de distribución, reparación y alquiler de automóviles. A continuación figuran las filiales de ED nacionales, debido a la financiación de la compra de vehículos por particulares (cuadro 7).

El 80% de este segmento de negocio se concentra en los ocho EFC mayores, de los que cuatro pertenecen a cada uno de los mayores grupos de automoción, uno al primer grupo de distribución comercial y tres a dos de los mayores grupos bancarios. Estos grupos amplían aún más su participación conjunta, hasta en cinco puntos adicionales, si se toma en consideración la financiación a plazo de otros EFC del mismo grupo.

La tercera gran línea de actividad de los EFC es el *crédito comercial*, instrumentado mediante el mecanismo conocido comercialmente como factoraje (*factoring*). Este alcanzó 8,2 mm €, ya que, además de lo clasificado como tal en el balance, hay que considerar también la mayor parte de la financiación a las Administra-

ciones Públicas (3). El crecimiento anual de estas operaciones fue del 58%, acelerando el ya fuerte crecimiento experimentado en ejercicios anteriores, lo que le convierte en el mecanismo de financiación de mayor potencia para el desarrollo futuro de este sector institucional. La mayor parte de estas operaciones (93%), incluyendo el total de lo financiado a las Administraciones Públicas, se realiza mediante la modalidad de *factoring sin recurso al cedente*, o sea, por cuenta y riesgo de las propias entidades tomadoras del instrumento, mientras que las restantes operaciones realizadas con recurso al cedente se estancaron y son marginales.

Se trata de un mercado relativamente nuevo y en fuerte expansión, en el que los EFC gozan de una clara ventaja competitiva *de facto*, como demuestra que los 25 EFC que ofrecen servicios de factoraje representan el 78% del volumen global de este mercado, con una progresión de 12 pp en el último ejercicio, debido a que uno de los mayores grupos financieros transfirió toda su actividad a su filial especializada. La concentración en este instrumento es también muy importante, puesto que los EFC filiales de las tres mayores ED nacionales acumulan el 83% de esta financiación.

Con cifras más modestas aparecen los *préstamos con garantía hipotecaria* (3,5 mm €), destinados, en gran medida (82%), a financiar la adquisición de vivienda por particulares. Esta actividad hipotecaria repuntó en 2001 (6,1%), tras cuatro años de continuo retroceso. Las ED optaron preferentemente por otorgar directamente los créditos hipotecarios a los clientes particulares, al objeto de beneficiarse de la colocación de sus productos financieros de pasivo, actividad vedada totalmente a los EFC. Teniendo en cuenta los créditos hipotecarios titulizados pendientes de amortizar a finales de 2001, la financiación hipotecaria otorgada por los EFC habría alcanzado un importe de 5 mm €, lo que representa algo menos del 2% del crédito hipotecario total, cuota que ha venido reduciéndose en los últimos años.

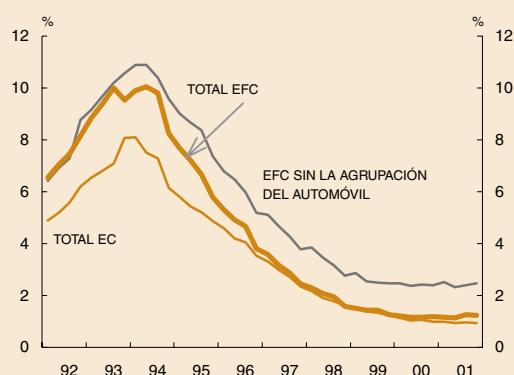
Con las operaciones señaladas hasta ahora y los créditos dudosos, queda por referir apenas un 4,2% de la inversión crediticia, porcentaje que incluye el *crédito dispuesto en tarjetas de crédito* como componente principal.

Los *activos y avales dudosos* ajustados (4) se situaron en 807 m €, con un crecimiento del

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

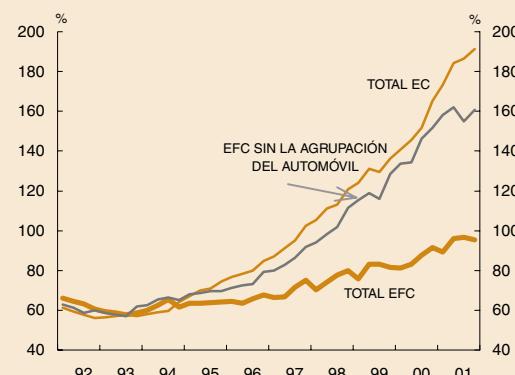
(4) Se trata de los dudosos que requieren provisión para fondos de insolvenias, excluyendo, por lo tanto, a aquellos que no la requieren, de acuerdo con la norma 11<sup>a</sup> 4.a. 3) de la CBE 4/1991.

GRÁFICO 2

**Ratio de dudosos sobre total riesgos de los EFC**

Fuente: Banco de España.

GRÁFICO 3

**Ratio de cobertura de dudosos de los EFC**

Fuente: Banco de España.

24%, que marca una tendencia de clara aceleración (cuadro 8). La *ratio* de dudosos alcanzó el 2,48% del riesgo crediticio, con un repunte de 9 puntos básicos (pb) con relación al mínimo histórico de los dos años anteriores, ampliando la distancia que la separaba del nivel de esta *ratio* en las ED.

Los dudosos crecieron con fuerza superior a la del riesgo de crédito en las distintas agrupaciones, con la única excepción de los de las filiales de ED españolas. En estas últimas, los dudosos crecieron el 15,6%, casi cuatro pp por debajo del crecimiento del crédito, siendo la única que mejoró muy ligeramente su *ratio* de dudosos (0,92%). El alto nivel de la *ratio* del conjunto y de su empeoramiento se localiza, principalmente, en las entidades filiales de fabricantes de automóviles, puesto que su *ratio*, normalmente mucho más elevada, alcanzó el 7,1%, con un empeoramiento en 2001 superior a 20 pb (gráfico 2).

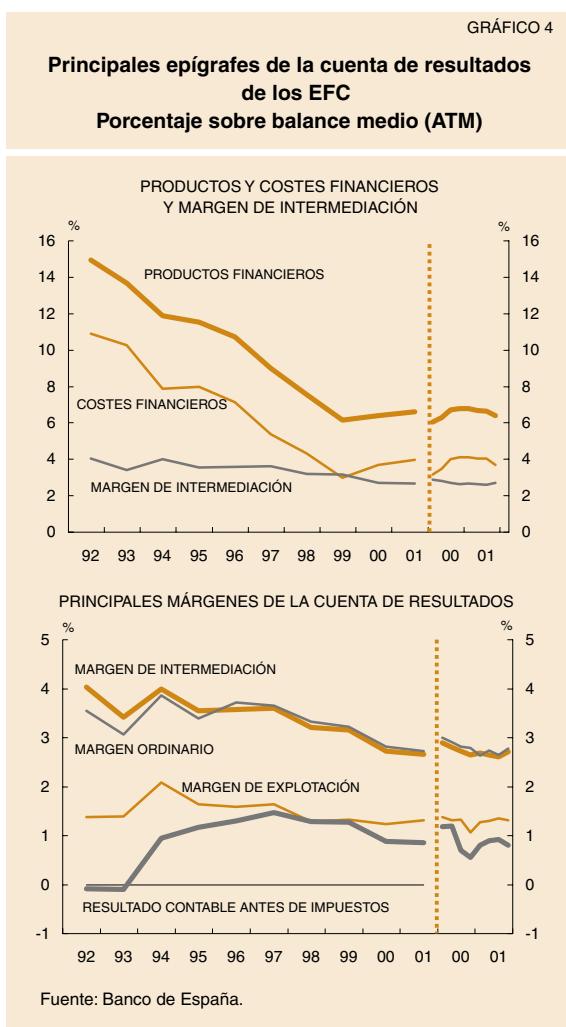
Los *fondos de insolvencias* alcanzaron los 770 m €, con un fuerte incremento en el ejercicio (29%), al que han contribuido los tres tipos de cobertura. Destacan las aportaciones al fondo de la provisión estadística creado en el 2000, tanto por su progresión en términos absolutos como relativos, a pesar de su escasa importancia en las agrupaciones de automóviles y de extranjeros independientes (2% de los fondos para insolvencias), debido al esfuerzo que han realizado en la cobertura específica. La *ratio* de cobertura de dudosos presentó una evolución muy favorable, alcanzando el 95,5%, si bien la cobertura de los EFC filiales de ED nacionales fue del 203%, con una mejora de casi 26 pp, superando ampliamente la cobertura del conjunto de las EC españolas, mientras que los del sector de automoción solo disponen de una cobertura del 53% (gráfico 3).

La *financiación* de los EFC siguió procediendo mayoritariamente del resto de EC que les suministraron casi las tres cuartas partes de su pasivo (73%), si bien esta fuente solo representó la mitad de la nueva financiación, perdiendo peso en el total (-4 pp). Los recursos captados por depósitos (5) y emisiones de títulos han sido los de comportamiento más dinámico, lo que los ha alzado hasta el 14% del balance. Además, debe tenerse en cuenta que los créditos transferidos a terceros y dados de baja del balance, básicamente mediante el mecanismo de titulización hipotecaria, supondrían más de cinco pp del balance total (cuadros 5 y 9). Finalmente, los *fondos propios* ascendieron a 2 mm €, con un crecimiento próximo al 20%, lo que permitió a los EFC un cumplimiento, en general, holgado de los requerimientos de solvencia.

## 2. RESULTADOS

Como se ha señalado, el volumen de negocio de estas entidades y, por tanto, sus *activos totales medios* (ATM) crecieron por encima del 20% en 2001, alcanzando los 33,8 mm €. En términos relativos, los ingresos y costes financieros se situaron en porcentajes del 6,62% y del 3,96% sobre ATM, con aumentos de 21 y 27 pb, respectivamente, lo que indujo una ligera reducción del *margin de intermediación*, hasta situarlo en el 2,66% de los ATM. A pesar de la continuación en la tendencia decreciente del *margin de intermediación* de los EFC, este se situó 22 pb por encima del de las ED. Esta

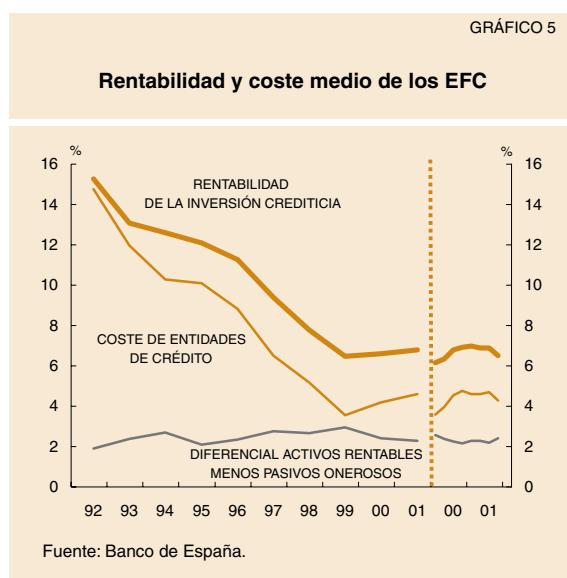
(5) Estos depósitos proceden, casi en exclusiva, de los propios accionistas o de sociedades del grupo, debido a que estas entidades no pueden captar depósitos del público, ni de sus clientes.



ventaja comparativa es debida al margen de intermediación obtenido por los EFC independientes, con rentabilidades de su inversión crediticia claramente por encima del 7,5% (cuadro 10). En cuanto al perfil trimestral hay que destacar la ligera mejoría del margen de intermediación en el cuarto trimestre de 2001 (gráficos 4 y 5).

La aportación de los otros productos ordinarios (netos), constituidos por las comisiones percibidas menos los corretones y comisiones varias pagadas, es escasa (0,06% de los ATM) y errática. Los gastos de explotación crecieron el 8%, para situarse en el 1,42% de los ATM, con una mejora de 16 pb en el año, fruto de la continuidad en la contención de los gastos de personal y generales, que se situaron, respectivamente, en el 0,58% y 0,68% de los ATM (cuadro 11).

Todo ello desembocó en una ligera mejoría del *margen de explotación*, que, no obstante, se vio superada por la aportación negativa del bloque final de la cuenta de resultados, que dejó, en su conjunto, recursos equivalentes al 0,45% de los ATM. Destaca el gasto destinado



a saneamientos e insolvencias, que siguió creciendo con mucha fuerza (48%), hasta representar el 0,73% de los ATM.

Los resultados finales, una vez descontados los impuestos sobre los beneficios (0,27% de los ATM), alcanzaron 199 m €, con un crecimiento del 19%, en fuerte contraste con el retroceso del año anterior (-18%). De esta manera, la *rentabilidad* obtenida por los EFC sobre los ATM (ROA) se situó en el 0,59%, similar a la del ejercicio anterior, mientras que la *rentabilidad* sobre recursos propios (ROE) mejoró 0,5 pp en el año, hasta situarse en el 10,7%. Ambas rentabilidades fueron inferiores a las obtenidas en 2001 por las ED (ROA, 0,75%, y ROE, 12,9%). La estructura de la cascada y los resultados finales difieren de unas agrupaciones a otras, si bien las de las dos mayores (filiales de ED y automóviles), que determinan en buena medida el total del sector, se han estado aproximando entre sí, en términos de ATM.

La *rentabilidad* varía notablemente de una agrupación a otra, como consecuencia, no solo de diferentes estrategias comerciales y empresariales, sino también, y en mayor medida, de los diferentes niveles de los recursos propios exigidos por motivos de solvencia (6) y de su cumplimiento. Las entidades filiales de ED son las más rentables en términos de ROE (13,8%), si bien estos EFC son los que requieren el nivel más bajo de recursos propios y además procuran ajustarse al mínimo reducido permitido (*ratio* del 4% del

(6) Los requerimientos de recursos propios normales se sitúan en el 8% de los riesgos ponderados, si bien se reduce hasta el 4% cuando el capital del EFC pertenece en más del 90% a un grupo consolidado de entidades de crédito, no existiendo ninguna reducción si dicha participación no alcanza el 20%.

riesgo). Siguen, por nivel de rentabilidad, los otros EFC extranjeros (ROE del 9,9%) y los otros españoles (ROE del 8,5%). En ambas agrupaciones predominan los EFC de marca, que cubren con holgura los requerimientos de recursos propios plenos (8% del riesgo). Rentabilidad similar tienen los EFC de automóviles (ROE del 8,3%), que son instrumentos comerciales de las casas matrices para la venta de sus productos, al igual que los de marca mencionados, si bien en este caso tienen un cumplimiento de la *ratio* de solvencia muy ajustado. La rentabilidad más baja de los EFC filiales de EC extranjeras (ROE del

4,5%) se debe al muy bajo nivel de resultados (ROA del 0,23%) y alto de recursos propios.

En la evolución de todas las magnitudes anteriores debe tenerse en cuenta que las transformaciones empresariales, tales como fusiones, creación de nuevos EFC, bajas en el sector por ampliación de actividad o por cese en el negocio, cambios de agrupación por cambio en la gestión y/o en la propiedad, etc., tienen una incidencia importante sobre las mismas.

12.7.2002.

## APÉNDICE

### Cuadros:

1. Número de establecimientos financieros de crédito
2. Tamaño del sector y de los EFC
3. *Ratios* de concentración sobre activos no interbancarios
4. Balance de los establecimientos financieros de crédito
5. Detalle de la inversión crediticia más dudosos. EFC
6. Estructura de actividad según especialización. Diciembre de 2001
7. Clasificación por finalidades del crédito a otros sectores residentes. Total EFC
8. Evolución de la morosidad. EFC
9. Financiación ajena. EFC
10. Cuenta de resultados. EFC
11. Número de oficinas, empleados y *ratios* de estructura. EFC

CUADRO 1

### Número de establecimientos financieros de crédito

	1998	1999	2000	2001
<b>Entidades activas</b>	<b>95</b>	<b>93</b>	<b>81</b>	<b>79</b>
Españolas	67	66	56	52
<i>Filiales de entidades de depósito</i>	42	42	36	35
<i>Otras</i>	25	24	20	17
Extranjeras	28	27	25	27
<i>Automóviles</i>	11	11	8	10
<i>Filiales de entidades de crédito</i>	8	7	8	8
<i>Otras</i>	9	9	9	9
<b>Entidades inactivas (a)</b>	<b>6</b>	<b>3</b>	<b>5</b>	<b>5</b>
<b>Total EFC</b>	<b>101</b>	<b>96</b>	<b>86</b>	<b>84</b>

Fuente: Banco de España.

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

CUADRO 2

**Tamaño del sector y de los EFC (a)**

mm € y %

	2000		2001		2001/2000
	Importe	Estructura	Importe	Estructura	Crecimiento
ED	1.074	97,2	1.196	97,0	11,3
Bancos	621	56,2	689	55,9	11,0
Cajas	413	37,4	460	37,4	11,3
Cooperativas	40	3,6	46	3,7	16,4
EFC	31	2,8	37	3,0	19,9
<b>Total EC</b>	<b>1.104</b>	<b>100,0</b>	<b>1.232</b>	<b>100,0</b>	<b>11,6</b>
ACTIVO MEDIO POR ENTIDAD (m €):					
EFC activos	404		465		15,2
Filiales de ED nacionales	516		626		21,3
Otros nacionales	138		156		13,1
Filiales de EC	346		370		6,9
Automóviles	708		728		2,8
Otras	182		217		19,2

Fuente: Banco de España.

(a) Entidades existentes a 31 de diciembre de 2001.

CUADRO 3

**Ratios de concentración sobre activos no interbancarios (a)**

	EFC			Entidades de crédito		
	1999	2000	2001	1999	2000	2001
R.1	28,9	28,2	26,8	18,7	17,8	17,5
R.1 - R.5: mayores	57,5	56,8	55,4	49,7	51,8	51,0
R.6 - R.20: grandes	34,3	36,2	36,9	23,2	22,0	22,7
Resto: menores	8,2	7,0	7,7	27,1	26,2	26,3
<b>Total</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>
PRO MEMORIA:						
Número de entidades o grupos	65	60	56	270	262	259

Fuente: Banco de España.

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

CUADRO 4

## Balance de los establecimientos financieros de crédito (a)

m € y %

	1998			1999			2000			2001		
	Importe	%/s/activo	% Δ									
<b>ACTIVO:</b>												
Caja, Banco de España	48	0	-18,6	41	0	-15,3	28	0	-29,9	40	0	40,0
Entidades de crédito	618	3	24,3	810	3	31,1	1.120	4	38,2	1.305	4	16,6
Créditos	19.843	91	12,2	24.389	92	22,9	28.075	91	15,1	33.616	91	19,7
Activos dudosos	561	3	-18,1	617	2	10,0	689	2	11,7	848	2	22,9
Cartera de títulos	62	0	39,8	52	0	-17,0	30	0	-41,6	51	0	69,3
Inmovilizado	266	1	-6,3	259	1	-2,5	261	1	0,9	299	1	14,5
Otras cuentas	375	2	-0,1	478	2	27,5	579	2	21,2	619	2	6,9
<b>Activo total = Pasivo total</b>	<b>21.773</b>	<b>100</b>	<b>10,9</b>	<b>26.646</b>	<b>100</b>	<b>22,4</b>	<b>30.783</b>	<b>100</b>	<b>15,5</b>	<b>36.779</b>	<b>100</b>	<b>19,5</b>
<b>PASIVO:</b>												
Fondos propios	1.452	7	6,0	1.575	6	8,4	1.708	6	8,5	2.048	6	19,9
Entidades de crédito	16.663	77	10,7	20.432	77	22,6	23.715	77	16,1	26.811	73	13,1
Títulos y depósitos	1.698	8	26,2	2.298	9	35,4	2.733	9	18,9	4.569	12	67,2
Provisión para insolvencias	434	2	-14,8	489	2	12,8	597	2	22,0	770	2	29,1
Otras cuentas	1.355	6	15,6	1.649	6	21,7	1.864	6	13,0	2.382	6	27,8
Resultados	171	1	-11,5	203	1	18,6	167	1	-17,6	199	1	18,9
<b>PRO MEMORIA:</b>												
Activo en moneda extranjera	506	2	42,7	71	0	-86,0	200	1	182,9	233	1	16,0
Pasivo en moneda extranjera	2.050	9	22,7	240	1	-88,3	281	1	17,1	316	1	12,4

	Filiales de ED			Otras nacionales			Automóviles			Extranjeras			Otras		
	2000	2001	% Δ	2000	2001	% Δ	2000	2001	% Δ	2000	2001	% Δ	2000	2001	% Δ
<b>ACTIVO:</b>															
Caja, Banco de España	5	6	20,0	2	4	140,5	14	23	63,9	6	5	-18,9	1	1	2,6
Entidades de crédito	460	498	8,3	64	61	-3,8	73	82	12,7	59	74	26,1	463	589	27,0
Créditos	17.185	20.679	20,3	2.013	2.430	20,7	5.417	6.455	19,2	2.358	2.794	18,5	1.102	1.258	14,1
Activos dudosos	165	190	14,9	54	63	17,5	407	497	22,2	35	45	27,2	28	52	86,7
Cartera de títulos	3	8	146,5	11	8	-24,3	13	19	42,8	0	-75,9	3	16	511,9	
Inmovilizado	171	180	5,1	22	20	-8,8	54	83	54,6	11	12	6,1	3	4	34,6
Otras cuentas	373	357	-4,4	60	71	18,3	89	116	30,5	22	30	39,6	36	45	26,8
<b>Activo total = Pasivo total</b>	<b>18.363</b>	<b>21.919</b>	<b>19,4</b>	<b>2.226</b>	<b>2.658</b>	<b>19,4</b>	<b>6.066</b>	<b>7.275</b>	<b>19,9</b>	<b>2.491</b>	<b>2.960</b>	<b>18,8</b>	<b>1.637</b>	<b>1.966</b>	<b>20,1</b>
<b>PASIVO:</b>															
Fondos propios	774	837	8,2	231	269	16,4	459	510	11,1	114	150	31,5	130	283	117,1
Entidades de crédito	15.720	18.788	19,5	1.558	1.668	7,1	3.383	3.810	12,6	1.834	2.151	17,3	1.220	394	-67,7
Títulos y depósitos	483	491	1,6	100	324	224,5	1.682	2.309	37,3	381	398	4,4	87	1.047	104,6
Provisión para insolvencias	269	358	33,4	56	66	17,4	212	261	22,9	31	42	36,4	28	43	49,6
Otras cuentas	1.010	1.332	31,9	265	311	17,1	313	344	10,0	124	213	71,7	152	182	19,7
Resultados	108	112	4,0	16	21	36,0	17	41	139,4	7	6	-13,1	19	18	-7,3
<b>PRO MEMORIA:</b>															
Activo en moneda extranjera	156	191	22,3				36	34	-6,5	8	7	-6,4	0	0	16,2
Pasivo en moneda extranjera	156	188	20,5				122	124	2,0	3	4	13,8	0	0	58,7

Fuente: Banco de España.

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

CUADRO 5

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

m € y %

	1998												1999												2000												Número de entidades con saldo			
	Importe			% s/act.			% Δ			Importe			% s/act.			% Δ			Importe			% s/act.			% Δ			Importe			% s/act.			% Δ	1998	1999	2000	2001		
<b>TOTAL CRÉDITO</b>	<b>20.404</b>	<b>93,7</b>	<b>11,0</b>	<b>25.007</b>	<b>93,8</b>	<b>22,6</b>	<b>28.764</b>	<b>93,4</b>	<b>15,0</b>	<b>34.464</b>	<b>93,7</b>	<b>19,8</b>	<b>95</b>	<b>93</b>	<b>81</b>	<b>79</b>																								
<b>Administraciones Públicas</b>	<b>748</b>	<b>3,4</b>	<b>8,8</b>	<b>858</b>	<b>3,2</b>	<b>14,8</b>	<b>974</b>	<b>3,2</b>	<b>13,5</b>	<b>1.228</b>	<b>3,3</b>	<b>26,1</b>	<b>33</b>	<b>30</b>	<b>26</b>	<b>27</b>																								
<b>Otros residentes</b>	<b>18.949</b>	<b>87,0</b>	<b>11,8</b>	<b>23.231</b>	<b>87,2</b>	<b>22,6</b>	<b>26.585</b>	<b>86,4</b>	<b>14,4</b>	<b>31.754</b>	<b>86,3</b>	<b>19,4</b>	<b>95</b>	<b>93</b>	<b>81</b>	<b>79</b>																								
Crédito comercial	2.355	10,8	43,4	3.255	12,2	38,2	4.478	14,5	37,6	7.061	19,2	57,7	33	33	28	28																								
Efectos	13	0,1	0,7	33	0,1	148,5	44	0,1	31,0	57	0,2	29,7	7	6	5	6																								
<b>Factoring</b>	<b>2.341</b>	<b>10,8</b>	<b>43,7</b>	<b>3.221</b>	<b>12,1</b>	<b>37,6</b>	<b>4.434</b>	<b>14,4</b>	<b>37,6</b>	<b>7.004</b>	<b>19,0</b>	<b>58,0</b>	<b>27</b>	<b>29</b>	<b>25</b>	<b>24</b>																								
<b>Factoring con recurso</b>	<b>424</b>	<b>1,9</b>	<b>39,1</b>	<b>611</b>	<b>2,3</b>	<b>44,2</b>	<b>704</b>	<b>2,3</b>	<b>15,2</b>	<b>706</b>	<b>1,9</b>	<b>0,4</b>	<b>23</b>	<b>23</b>	<b>21</b>	<b>20</b>																								
<b>Factoring sin recurso</b>	<b>1.918</b>	<b>8,8</b>	<b>44,7</b>	<b>2.611</b>	<b>9,8</b>	<b>36,1</b>	<b>3.730</b>	<b>12,1</b>	<b>42,9</b>	<b>6.298</b>	<b>17,1</b>	<b>68,8</b>	<b>24</b>	<b>25</b>	<b>22</b>	<b>23</b>																								
Con garantía real	3.582	16,5	-10,5	3.478	13,1	-2,9	3.292	10,7	-5,3	3.493	9,5	6,1	46	42	37	38																								
Garantía hipotecaria	3.544	16,3	-11,4	3.441	12,9	-2,9	3.290	10,7	-4,4	3.490	9,5	6,1	43	40	36	37																								
Otra garantía real	38	0,2	581,7	37	0,1	-4,5	2		-94,0	3		32,7	5	5	2	4																								
A plazo	5.677	26,1	12,8	7.686	28,8	35,4	8.889	28,9	15,7	10.110	27,5	13,7	66	69	63	59																								
A la vista y varios	554	2,5	24,6	742	2,8	34,0	691	2,2	-6,9	799	2,2	15,7	90	91	79	77																								
Del que: Dispuesto tarj. cto.	337	1,5	32,4	420	1,6	24,5	425	1,4	1,2	505	1,4	18,8	12	13	11	11																								
Arrendamientos financieros	6.782	31,1	16,5	8.071	30,3	19,0	9.235	30,0	14,4	10.291	28,0	11,4	41	40	37	38																								
<b>No residentes</b>	<b>146</b>	<b>0,7</b>	<b>157,6</b>	<b>301</b>	<b>1,1</b>	<b>105,9</b>	<b>516</b>	<b>1,7</b>	<b>71,8</b>	<b>635</b>	<b>1,7</b>	<b>23,0</b>	<b>20</b>	<b>22</b>	<b>32</b>	<b>31</b>																								
<b>Dudosos</b>	<b>561</b>	<b>2,6</b>	<b>-18,1</b>	<b>617</b>	<b>2,3</b>	<b>10,0</b>	<b>689</b>	<b>2,2</b>	<b>11,7</b>	<b>848</b>	<b>2,3</b>	<b>22,9</b>	<b>89</b>	<b>88</b>	<b>77</b>	<b>75</b>																								
CUENTAS DE ORDEN CON RIESGO:																																								
<b>Pasivos contingentes</b>	<b>148</b>	<b>0,7</b>	<b>0,2</b>	<b>145</b>	<b>0,5</b>	<b>-1,9</b>	<b>176</b>	<b>0,6</b>	<b>21,2</b>	<b>238</b>	<b>0,6</b>	<b>35,4</b>	<b>22</b>	<b>19</b>	<b>19</b>	<b>21</b>																								
Avalos	96	0,4	-2,0	98	0,4	1,4	126	0,4	29,6	107	0,3	-15,1	17	15	15	15																								
<b>Compromisos y riesgos contingentes</b>	<b>4.781</b>	<b>22,0</b>	<b>57,5</b>	<b>6.649</b>	<b>25,0</b>	<b>39,1</b>	<b>5.078</b>	<b>16,5</b>	<b>-23,6</b>	<b>7.728</b>	<b>21,0</b>	<b>52,2</b>	<b>40</b>	<b>50</b>	<b>44</b>	<b>41</b>																								
Disponible en tarj. crédito	3.779	17,4	81,0	5.304	19,9	40,3	3.422	11,1	-35,5	4.358	11,8	27,4	11	12	11	12																								
<b>Transferencias de activos</b>	<b>1.172</b>	<b>5,4</b>	<b>20,3</b>	<b>1.329</b>	<b>5,0</b>	<b>13,4</b>	<b>1.714</b>	<b>5,6</b>	<b>28,9</b>	<b>2.076</b>	<b>5,6</b>	<b>21,2</b>	<b>8</b>	<b>8</b>	<b>8</b>	<b>8</b>																								
Titulización hipotecaria				1.072	4,0		1.335	4,3	24,5	1.527	4,2	14,4																												
Otros	1.172	5,4	20,3	257	1,0	-78,1	379	1,2	47,4	549	1,5	45,0	8	6	5	5																								
<b>Operaciones de futuro</b>	<b>3.691</b>	<b>17,0</b>	<b>-17,0</b>	<b>2.905</b>	<b>10,9</b>	<b>-21,3</b>	<b>3.509</b>	<b>11,4</b>	<b>20,8</b>	<b>4.523</b>	<b>12,3</b>	<b>28,9</b>	<b>25</b>	<b>21</b>	<b>23</b>	<b>21</b>																								
PRO MEMORIA:																																								
Activos aptos titulización	2.729	12,5	-12,5	2.852	10,7	4,5	2.718	8,8	-4,7	2.998	8,2	10,3	15	29	29	30																								
Cto. AAPP por <i>factoring</i> sin rec.	619	2,8	2,1	734	2,8	18,7	927	3,0	26,3	1.140	3,1	22,9	16	15	15	14																								
<i>Factoring</i> sin financiación	363	1,7	26,8	386	1,4	6,3	349	1,1	-9,5	539	1,5	54,5	23	21	19	21																								

Fuente: Banco de España.

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

CUADRO 5

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

m € y %

	Extranjeras														
	Filiales de ED			Otras nacionales			Automóviles			Filiales de EC			Otras		
	2000	2001	% Δ	2000	2001	% Δ	2000	2001	% Δ	2000	2001	% Δ	2000	2001	% Δ
<b>TOTAL CRÉDITO</b>	<b>17.350</b>	<b>20.870</b>	<b>20,3</b>	<b>2.067</b>	<b>2.493</b>	<b>20,6</b>	<b>5.823</b>	<b>6.952</b>	<b>19,4</b>	<b>2.393</b>	<b>2.839</b>	<b>18,6</b>	<b>1.131</b>	<b>1.311</b>	<b>15,9</b>
Administraciones Públicas	926	1.183	27,8	3	10	283,3	0	1	186,2	45	33	-27,2	0	0	0
<b>Otros residentes</b>	<b>16.114</b>	<b>19.339</b>	<b>20,0</b>	<b>2.009</b>	<b>2.414</b>	<b>20,2</b>	<b>5.321</b>	<b>6.362</b>	<b>19,6</b>	<b>2.253</b>	<b>2.620</b>	<b>16,3</b>	<b>888</b>	<b>1.018</b>	<b>14,7</b>
Crédito comercial	3.655	5.959	63,0	241	357	48,4	211	305	44,9	221	280	26,5	150	160	6,3
Efectos				37	36	-4,3		17		6	4	-33,0			
Factoring	3.655	5.959	63,0	203	321	58,1	211	288	37,0	215	275	28,3	150	160	6,3
Factoring con recurso	474	491	3,6	46	38	-17,4	21	23	11,0	31	31	1,8	132	122	-6,9
Factoring sin recurso	3.181	5.468	71,9	157	283	80,1	189	265	39,9	184	244	32,8	19	37	98,4
Con garantía real	1.737	1.681	-3,3	102	106	4,4	9	18	105,9	1.419	1.670	17,7	26	18	-29,1
Garantía hipotecaria	1.737	1.680	-3,3	102	105	3,2	6	16	152,8	1.419	1.670	17,7	26	18	-29,1
Otra garantía real		0	208,3		1		2	2	-28,3						
A plazo	3.301	3.644	10,4	617	709	14,9	4.565	5.206	14,0	123	200	62,5	284	352	24,0
A la vista y varios	170	166	-2,3	134	237	77,2	84	79	-5,1	16	38	141,0	288	279	-3,1
Del que: Dispuesto tarj. cto.	56	24	-57,7	106	214	102,2				6	22	289,9	258	245	-4,9
Arrendamientos financieros	7.252	7.890	8,8	916	1.005	9,7	453	754	66,6	474	432	-8,8	140	209	49,4
<b>No residentes</b>	<b>145</b>	<b>157</b>	<b>8,6</b>	<b>2</b>	<b>6</b>	<b>225,3</b>	<b>96</b>	<b>91</b>	<b>-4,4</b>	<b>59</b>	<b>141</b>	<b>136,6</b>	<b>215</b>	<b>240</b>	<b>11,7</b>
<b>Dudosos</b>	<b>165</b>	<b>190</b>	<b>14,9</b>	<b>54</b>	<b>63</b>	<b>17,5</b>	<b>407</b>	<b>497</b>	<b>22,2</b>	<b>35</b>	<b>45</b>	<b>27,2</b>	<b>28</b>	<b>52</b>	<b>86,7</b>
CUENTAS DE ORDEN CON RIESGO:															
<b>Pasivos contingentes</b>	<b>57</b>	<b>144</b>	<b>151,8</b>	<b>35</b>	<b>33</b>	<b>-5,0</b>	<b>78</b>	<b>52</b>	<b>-33,5</b>	<b>4</b>	<b>6</b>	<b>57,6</b>	<b>3</b>	<b>4</b>	<b>52,2</b>
Avalos	13	20	50,0	35	33	-5,0	78	52	-33,5	2		1	0		-38,7
<b>Compromisos y riesgos</b>															
<b>contingentes</b>	<b>1.186</b>	<b>2.279</b>	<b>92,2</b>	<b>1.797</b>	<b>2.611</b>	<b>45,3</b>	<b>749</b>	<b>944</b>	<b>26,1</b>	<b>28</b>	<b>130</b>	<b>364,1</b>	<b>1.319</b>	<b>1.763</b>	<b>33,7</b>
Disponible en tarj. crédito	462	97	-78,9	1.653	2.427	46,8				18	82	352,0	1.289	1.751	35,9
<b>Transferencias de activos</b>	<b>527</b>	<b>446</b>	<b>-15,3</b>	<b>100</b>	<b>133</b>	<b>32,2</b>				<b>846</b>	<b>1.164</b>	<b>37,6</b>	<b>241</b>	<b>334</b>	<b>38,7</b>
Titulización hipotecaria	457	336	-26,5							845	1.163	37,6	32	27	-14,2
Otros	70	110	58,0	100	133	32,2				0	0		208	306	46,9
<b>Operaciones de futuro</b>	<b>967</b>	<b>1.440</b>	<b>48,9</b>	<b>488</b>	<b>418</b>	<b>-14,5</b>	<b>577</b>	<b>384</b>	<b>-33,5</b>	<b>1.327</b>	<b>2.131</b>	<b>60,6</b>	<b>150</b>	<b>150</b>	<b>-0,2</b>
PRO MEMORIA:															
Activos aptos titulización	1.324	1.298	-1,9	78	83	7,4	6	16	152,8	1.284	1.582	23,3	26	18	-29,1
Cto. AAPP por factoring sin rec.	887	1.104	24,4	1	7	6,5				39	29	-26,3			
Factoring sin financiación	179	321	79,2	40	37	-7,4	2	3	112,7	54	68	26,2	75	110	47,2

Fuente: Banco de España.

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

CUADRO 6

## Estructura de actividad según especialización. Diciembre de 2001

m €, % y variación en pp

	Estructura del crédito a otros sectores residentes														Número de EFC	Año anterior		
	Total importe	Factoring		Hipotecario		A plazo		Arrendamiento financiero		Tarjetas		Otros créditos		Dudosos				
		%	Var.	%	Var.	%	Var.	%	Var.	%	Var.	%	Var.	%	Var.			
Total EFC activos	33.829	24,1	5,1	10,3	-1,3	29,9	-1,6	30,4	-2,3	1,5	-0,2	1,3	0,0	2,5	0,1	79	-2	
Factoring	6.767	97,8	-0,2	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	1,8	0,4	0,4	-0,1	11	0	
Hipotecario	3.289	0,0	0,0	94,6	-1,4	3,8	1,3	0,2	0,0	0,0	0,0	0,2	0,0	1,2	0,1	14	-1	
A plazo	11.996	4,1	0,2	1,4	-0,3	76,5	1,0	10,2	-0,9	1,4	-0,1	1,1	-0,2	5,2	0,4	22	-1	
Arrendamiento financiero	11.141	8,9	3,9	1,8	0,1	5,8	0,2	81,0	-4,2	0,0	0,0	1,2	-0,1	1,2	0,2	26	1	
Tarjetas crédito	504	0,3	0,1	0,0	0,0	26,2	2,0	0,0	0,0	66,7	-3,0	4,0	0,0	2,9	0,9	4	1	
Diversificadas	133	42,3	-0,5	0,2	0,2	18,9	6,5	33,3	-2,3	0,0	-0,2	4,9	-3,5	0,5	-0,2	2	-2	

Fuente: Banco de España.

CUADRO 7

## Clasificación por finalidades del crédito a otros sectores residentes

Total EFC (a)

m € y %

	Crédito	Del que: Activos dudosos	2000			2001		
			Crédito			Del que: Activos dudosos		
			Importe	% estruct.	% Δ	Importe	% estruct.	% Δ
<b>A. Créditos aplicados a financiar actividades productivas</b>	<b>16.262</b>	<b>423</b>	<b>19.687</b>	<b>60,5</b>	<b>21,1</b>	<b>473</b>		
ACTIVIDAD PPAL. DE LAS EMPRESAS Y EMPRESARIOS INDIVIDUALES QUE RECIBEN LOS CRÉDITOS:								
A.1. Agricultura, ganadería, caza y silvicultura	228	4	261	0,8	14,5	4		
A.2. Pesca	14	1	14	0,0	2,8	1		
A.3. Industrias extractivas	175	1	141	0,4	-19,5	1		
A.4. Industrias manufactureras	3.648	45	4.644	14,3	27,3	46		
A.5. Producción y distribución de energía, electricidad, gas y agua	220	1	266	0,8	21,1	2		
A.6. Construcción	1.735	15	2.163	6,6	24,6	20		
A.7. Comercio y reparaciones	3.593	241	3.938	12,1	9,6	246		
A.8. Hostelería	396	7	568	1,7	43,4	8		
A.9. Transporte, almacenamiento y comunicaciones	2.368	18	2.550	7,8	7,7	22		
A.10. Intermediación financiera (excepto entidades de crédito)	122	0	78	0,2	-36,4	0		
A.10.1. Seguros	63	0	44	0,1	-30,3	0		
A.10.2. Otra intermediación financiera	59	0	33	0,1	-43,0	0		
A.11. Actividades inmobiliarias y servicios empresariales	2.039	23	2.514	7,7	23,3	25		
A.11.1. Actividades inmobiliarias	927	5	1.139	3,5	22,8	5		
A.11.2. Otros servicios empresariales	1.112	17	1.375	4,2	23,7	21		
A.12. Otros servicios	1.725	67	2.551	7,8	47,9	97		
<b>B. Créditos aplicados a financiar gastos a las personas físicas</b>	<b>10.695</b>	<b>237</b>	<b>12.553</b>	<b>38,6</b>	<b>17,4</b>	<b>326</b>		
CLASIFICACIÓN POR FUNCIONES DE GASTO:								
B.1. Adquisición de vivienda propia	2.755	24	2.990	9,2	8,5	30		
B.1.1. Con garantía hipotecaria	2.680	23	2.868	8,8	7,0	29		
B.1.2. Resto	74	1	121	0,4	63,1	2		
B.2. Rehabilitación de viviendas (obras y mejoras del hogar)	29	1	26	0,1	-8,3	1		
B.3. Adquisición de bienes de consumo duradero	6.147	167	7.194	22,1	17,0	223		
B.3.1. Automóviles	5.982	163	7.023	21,6	17,4	219		
B.3.2. Electrodomésticos	165	4	171	0,5	3,5	5		
B.4. Adquisición de otros bienes y servicios corrientes	830	21	1.070	3,3	28,8	31		
B.6. Adquisición de terrenos, fincas rústicas, etc.	19	0	20	0,1	1,2	0		
B.7. Otras financiaciones a familias	914	25	1.253	3,8	37,1	40		
<b>C. Créditos aplicados a financiar gastos de las instituciones privadas sin fines de lucro</b>	<b>12</b>	<b>0</b>	<b>12</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>1</b>		
<b>D. Otros (sin clasificar)</b>	<b>295</b>	<b>19</b>	<b>310</b>	<b>1,0</b>	<b>5,1</b>	<b>19</b>		
<b>TOTAL</b>	<b>27.264</b>	<b>679</b>	<b>32.562</b>	<b>100,0</b>	<b>19,4</b>	<b>819</b>		

Número	Importe	Operaciones formalizadas		Crecimiento	
		Número	Importe	Número	Importe
Arrendamientos financieros	92.539	4.589	90.323	4.925,0	-2,4
De los que: inmobiliarios	1.770	779	1.318	1.053,0	-25,5
Préstamos hipotecarios	14.970	905	19.237	1.362,0	28,5
De los que: para adquisición de vivienda	14.296	782	18.636	1.245,0	30,4

Fuente: Banco de España.

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

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

## CUADRO 8

$m \in y\%$

CUADRO 9

## Financiación ajena. Establecimientos financieros de crédito (a)

m € y %

	1998	%s/activo	% Δ	1999	%s/activo	% Δ	2000	%s/activo	% Δ	2001	%s/activo	% Δ
<b>Total de recursos ajenos</b>	<b>18.366</b>	<b>93,9</b>	<b>12,0</b>	<b>22.731</b>	<b>93,9</b>	<b>23,8</b>	<b>26.448</b>	<b>96,7</b>	<b>16,4</b>	<b>31.380</b>	<b>96,3</b>	<b>18,6</b>
De los que: a más de un año	4.404	22,5	-17,2	8.455	34,9	92,0	8.154	29,8	-3,6	9.218	28,3	13,0
<b>Entidades de crédito</b>	<b>16.668</b>	<b>85,3</b>	<b>10,7</b>	<b>20.432</b>	<b>84,4</b>	<b>22,6</b>	<b>23.715</b>	<b>86,7</b>	<b>16,1</b>	<b>26.811</b>	<b>82,3</b>	<b>13,1</b>
<b>Depósitos y títulos</b>	<b>1.698</b>	<b>8,7</b>	<b>26,2</b>	<b>2.298</b>	<b>9,5</b>	<b>35,4</b>	<b>2.733</b>	<b>10,0</b>	<b>18,9</b>	<b>4.569</b>	<b>14,0</b>	<b>67,2</b>
Acreedores	826	4,2	30,7	1.526	6,3	84,8	2.050	7,5	34,4	3.590	11,0	75,1
Administraciones Públicas	61	0,3	-35,4	0	-99,8	0	-46,7	0	46,9			
Otros sectores residentes	260	1,3	47,7	202	0,8	-22,2	277	1,0	37,2	408	1,3	47,2
No residentes	506	2,6	39,7	1.324	5,5	161,8	1.773	6,5	33,9	3.182	9,8	79,4
De los que:												
Depósitos a extinguir	12	0,1	-48,7	6	-50,4	1	-77,7	1	-16,5			
Del grupo y de accionistas	720	3,7	44,3	1.485	6,1	106,2	2.010	7,3	35,4	2.596	8,0	29,2
Pagarés y efectos	769	3,9	24,5	591	2,4	-23,1	409	1,5	-30,8	623	1,9	52,3
Títulos hipotecarios	3											
Financiaciones subordinadas	99	0,5	8,1	181	0,7	82,2	273	1,0	51,0	356	1,1	30,2
Otros títulos	0			0		-46,2						
Cuentas de orden												
Activos transferidos	1.172	6,0	20,3	1.329	5,5	13,4	1.714	6,3	28,9	2.076	6,4	21,2
Titulizados					1.072	4,4	1.404	5,1	31,0	1.637	5,0	16,6
Otras transferencias					257	1,1	309	1,1	20,3	439	1,3	42,0

	Filiales de ED		Otras Nacionales		Automóviles		Extranjeras		Filiales de EC		Otras	
	2001	% Δ	2001	% Δ	2001	% Δ	2001	% Δ	2001	% Δ	2001	% Δ
<b>Total de recursos ajenos</b>	<b>19.279</b>	<b>19,0</b>	<b>1.992</b>	<b>20,2</b>	<b>6.119</b>	<b>20,8</b>	<b>2.549</b>	<b>15,1</b>	<b>1.441</b>	<b>10,3</b>		
De los que: a más de un año	5.466	21,6	733	9,3	1.800	-13,3	177	119,3	1.042	25,2		
<b>Entidades de crédito</b>	<b>18.788</b>	<b>19,5</b>	<b>1.668</b>	<b>7,1</b>	<b>3.810</b>	<b>12,6</b>	<b>2.151</b>	<b>17,3</b>	<b>394</b>	<b>-67,7</b>		
<b>Depósitos y títulos</b>	<b>491</b>	<b>1,6</b>	<b>324</b>	<b>224,5</b>	<b>2.309</b>	<b>37,3</b>	<b>398</b>	<b>4,4</b>	<b>1.047</b>	<b>1.104,6</b>		
Acreedores	9	-17,8	40	-8,8	2.111	36,8	383	4,6	1.047	1.104,6		
Administraciones Públicas			0	46,9								
Otros sectores residentes	9	-17,8	40	-8,9	335	68,7			24	0,4		
No residentes					1.776	32,1	383	4,6	1.023	1.530,2		
De los que:												
Depósitos a extinguir	1	244,5	0	-67,8								
Del grupo y de accionistas	0	1.757,1	34	-11,5	2.105	36,5	383	4,6	74	18,1		
Pagarés y efectos	340	-3,8	284	406,5								
Títulos hipotecarios												
Financiaciones subordinadas	143	19,7			198	42,3	15					
Otros títulos												
Cuentas de orden												
Activos titulizados	446	-15,3	133	32,2			1.164	37,6	334	38,7		
Hipotecarios	446	-15,3					1.163	37,6	27	-14,2		
Otros			133	32,2			0		306	46,9		

Fuente: Banco de España.

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

CUADRO 10

## Cuenta de resultados. Establecimientos financieros de crédito (a)

m € y %

	1998			1999			2000			2001		
	Importe	%s/ATM	% Δ	Importe	%s/ATM	% Δ	Importe	%s/ATM	% Δ	Importe	%s/ATM	% Δ
Productos financieros	1.494	7,55	-10,5	1.491	6,14	-0,2	1.800	6,41	20,7	2.238	6,62	24,3
Costes financieros	-859	-4,34	-14,0	-723	-2,98	-15,8	-1.037	-3,69	43,4	-1.338	-3,96	29,0
<b>Margen de intermediación</b>	<b>635</b>	<b>3,21</b>	<b>-5,3</b>	<b>768</b>	<b>3,16</b>	<b>20,9</b>	<b>763</b>	<b>2,72</b>	<b>-0,6</b>	<b>900</b>	<b>2,66</b>	<b>17,9</b>
Otros productos ordinarios (netos)	25	0,13	108,0	14	0,06	-42,9	28	0,10	92,6	22	0,06	-21,3
<i>De los que: ingresos brutos</i>	114	0,58	22,9	137	0,56	20,0	158	0,56	15,2	179	0,53	13,5
<b>Margen ordinario</b>	<b>660</b>	<b>3,33</b>	<b>-3,3</b>	<b>783</b>	<b>3,22</b>	<b>18,5</b>	<b>791</b>	<b>2,82</b>	<b>1,1</b>	<b>922</b>	<b>2,73</b>	<b>16,5</b>
Gastos de explotación	-405	-2,04	7,2	-460	-1,89	13,6	-444	-1,58	-3,4	-480	-1,42	8,0
<i>Gastos de personal</i>	-184	-0,93	4,9	-196	-0,81	6,4	-194	-0,69	-0,7	-197	-0,58	1,2
<i>Gastos generales</i>	-180	-0,91	6,8	-195	-0,80	8,5	-213	-0,76	9,1	-230	-0,68	8,2
<i>Gastos de amortizaciones</i>	-40	-0,20	21,4	-68	-0,28	69,3	-37	-0,13	-46,3	-52	-0,15	42,2
<b>Margen de explotación</b>	<b>256</b>	<b>1,29</b>	<b>-16,3</b>	<b>323</b>	<b>1,33</b>	<b>26,2</b>	<b>347</b>	<b>1,24</b>	<b>7,5</b>	<b>442</b>	<b>1,31</b>	<b>27,4</b>
Saneamientos e insolvencias	-55	-0,28	-26,9	-113	-0,46	105,5	-167	-0,59	48,1	-247	-0,73	48,0
Otros	55	0,28	24,7	101	0,42	85,5	67	0,24	-33,7	94	0,28	40,3
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>256</b>	<b>1,29</b>	<b>-6,9</b>	<b>312</b>	<b>1,28</b>	<b>21,9</b>	<b>247</b>	<b>0,88</b>	<b>-20,6</b>	<b>290</b>	<b>0,86</b>	<b>17,1</b>
Impuesto sobre beneficios	-84	-0,43	4,2	-108	-0,45	28,8	-80	-0,28	-26,3	-90	-0,27	13,2
<b>Resultado después impuestos</b>	<b>171</b>	<b>0,87</b>	<b>-11,5</b>	<b>203</b>	<b>0,84</b>	<b>18,5</b>	<b>167</b>	<b>0,60</b>	<b>-17,6</b>	<b>199</b>	<b>0,59</b>	<b>18,9</b>
PRO MEMORIA:												
Activos totales medios (ATM)	19.802	100,00	6,1	24.296	100,00	22,7	28.097	100,00	15,6	33.787	100,00	20,3
RR PP medios (b)	1.402	7,08	3,3	1.546	6,36	10,3	1.646	5,86	6,5	1.863	5,51	13,2

	Filiales de ED			Otras nacionales			Extranjeras					
							Automóviles		Filiales de EC		Otras	
	Importe	%s/ATM	% Δ	Importe	%s/ATM	% Δ	Importe	%s/ATM	% Δ	Importe	%s/ATM	% Δ
Productos financieros	1.205	6,07	23,6	160	6,78	22,4	539	7,67	21,2	183	6,57	34,3
Costes financieros	-772	-3,89	26,9	-90	-3,82	29,2	-278	-3,96	26,8	-121	-4,35	39,6
<b>Margen de intermediación</b>	<b>433</b>	<b>2,18</b>	<b>18,2</b>	<b>70</b>	<b>2,96</b>	<b>14,5</b>	<b>261</b>	<b>3,71</b>	<b>15,8</b>	<b>62</b>	<b>2,22</b>	<b>25,0</b>
Otros productos ordinarios (netos)	21	0,11	-17,6	18	0,74	19,3	-39	-0,56	30,2	10	0,35	61,4
<i>De los que: ingresos brutos</i>	95	0,48	6,8	28	1,19	17,0	14	0,20	6,1	22	0,80	53,8
<b>Margen ordinario</b>	<b>454</b>	<b>2,29</b>	<b>15,8</b>	<b>87</b>	<b>3,70</b>	<b>15,5</b>	<b>221</b>	<b>3,15</b>	<b>13,5</b>	<b>72</b>	<b>2,57</b>	<b>29,0</b>
Gastos de explotación	-208	-1,05	4,7	-49	-2,06	6,6	-132	-1,88	2,6	-51	-1,81	34,2
<i>Gastos de personal</i>	-86	-0,43	-0,2	-34	-1,43	6,2	-44	-0,62	-8,0	-20	-0,72	8,6
<i>Gastos generales</i>	-89	-0,45	-2,1	-13	-0,56	7,3	-73	-1,05	6,7	-29	-1,03	54,3
<i>Gastos de amortizaciones</i>	-32	-0,16	54,7	-2	-0,08	9,8	-15	-0,22	20,0	-2	-0,06	222,1
<b>Margen de explotación</b>	<b>246</b>	<b>1,24</b>	<b>27,2</b>	<b>39</b>	<b>1,64</b>	<b>28,9</b>	<b>89</b>	<b>1,27</b>	<b>34,9</b>	<b>21</b>	<b>0,75</b>	<b>18,0</b>
Saneamientos e insolvencias	-130	-0,66	66,2	-14	-0,60	-17,7	-70	-1,00	37,6	-13	-0,48	42,3
Otros	42	0,21	15,3	6	0,26	-41,5	41	0,59	167,3	4	0,14	17,0
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>158</b>	<b>0,80</b>	<b>4,2</b>	<b>31</b>	<b>1,30</b>	<b>32,4</b>	<b>60</b>	<b>0,86</b>	<b>97,8</b>	<b>12</b>	<b>0,41</b>	<b>-1,8</b>
Impuesto sobre beneficios	-46	-0,23	4,7	-9	-0,39	24,5	-19	-0,27	43,1	-5	-0,18	17,6
<b>Resultado después impuestos</b>	<b>112</b>	<b>0,56</b>	<b>4,0</b>	<b>21</b>	<b>0,91</b>	<b>36,0</b>	<b>41</b>	<b>0,59</b>	<b>139,4</b>	<b>6</b>	<b>0,23</b>	<b>-13,1</b>
PRO MEMORIA:												
Activos totales medios (ATM)	19.850	100,00	20,3	2.356	100,00	17,0	7.024	100,00	20,8	2.786	100,00	20,3
RR PP medios (b)	810	4,08	13,7	247	10,48	9,5	492	7,01	4,7	133	4,78	22,2

Fuente: Banco de España.

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

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

CUADRO 11

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

	1998	Variación	1999	Variación	2000	Variación	2001	Variación
Número de empleados	5.105	169	5.229	124	4.894	-335	5.062	168
Número de oficinas	393	-11	391	-2	343	-48	347	4
<i>RATIOS</i> (b):								
Empleados por oficina	12,3	0,9	13,1	0,8	14,0	0,8	14,3	0,4
Total balance por empleado (miles de euros)	4.043	-14	4.682	638	5.741	1.060	6.843	1.101
Total balance por oficina (miles de euros)	49.832	3.355	61.373	11.540	80.106	18.733	98.005	17.900
Gastos de personal por empleado (miles de euros)	37,6	-0,6	37,8	0,1	39,7	2,0	39,9	0,1

Fuente: Banco de España.

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

(b) *Ratios* calculados con datos medios.