
Los establecimientos financieros de crédito: actividad y resultados en 2003

1. INTRODUCCIÓN

Los establecimientos financieros de crédito (EFC) son entidades de crédito (EC) caracterizadas por su alto grado de especialización vocacional, que contrasta con la diversificación de las entidades de depósitos (ED): bancos, cajas y cooperativas. Además, tienen prohibido financiarse mediante depósitos reembolsables del público, emisiones de títulos a plazo inferior al año o instrumentos similares (1).

En el presente artículo se reseñan los hechos más relevantes de la actividad en 2003 del conjunto de los EFC y su evolución reciente, acompañándose de un apéndice con la información estadística relevante.

La información básica que se presenta está referida a la totalidad de los EFC, si bien la información del último año, en la mayoría de los casos, se detalla para las cinco agrupaciones de entidades establecidas a efectos analíticos. La agrupación más numerosa e importante la constituyen los 29 EFC filiales de ED (52% de peso en el sector y 795 m € de tamaño medio de activos). A continuación figura la de las 11 filiales de fabricantes de automóviles (18% y 653 m €, respectivamente), seguida de la de las 13 filiales de EC extranjeras (17% y 551 m €, respectivamente), 11 de ellas europeas. Las dos agrupaciones menores son las de las 19 españolas restantes (8% y 173 m €, respectivamente) y 6 extranjeras no filiales de EC (5% y 347 m €, respectivamente), constituidas por entidades muy pequeñas, excepto una de un grupo de distribución y otra de un fabricante de maquinaria de obras públicas.

2. REESTRUCTURACIONES Y REORGANIZACIONES

A fin de 2003, 74 EFC tenían actividad crediticia y 4 se mantenían inactivos, habiéndose reducido el número total de los registrados en cuatro entidades durante el ejercicio, siguiendo la tendencia de los últimos años. Ello fue el resultado de siete bajas, de las que seis fueron por absorción de sus ED matrices, y tres altas, dos filiales de EC extranjeras y una de automoción.

Los cambios habidos en el año fueron de especial importancia, ya que varios grupos bancarios decidieron reordenar sus negocios me-

(1) Los EFC están regulados en sus aspectos fundamentales por la Ley 3/1994 de transposición de la Segunda Directiva de Coordinación Bancaria, desarrollada por el Real Decreto 692/1996 sobre su régimen jurídico. La regulación de los temas de solvencia y disciplina es idéntica para todas las EC.

GRÁFICO 1

Estructura de la inversión de los EFC (a)

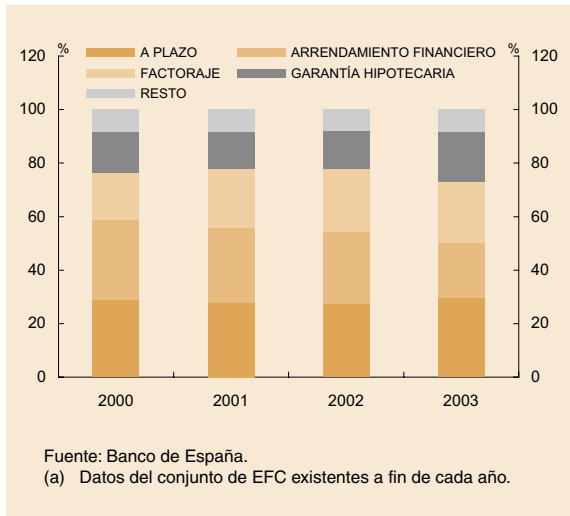
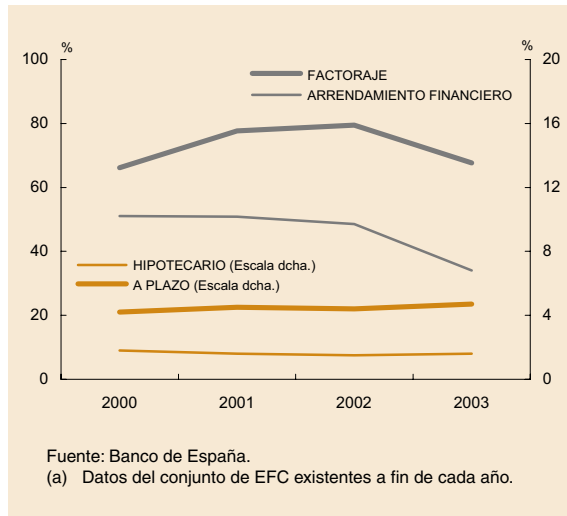


GRÁFICO 2

Peso de los EFC en segmentos de actividad (a)



dian­te traslaciones de importantes carteras de sus filiales a las matrices o viceversa. Así, cuatro casas matrices absorbían a sus EFC filiales (en conjunto, cinco entidades especializadas en operaciones de arrendamiento financiero y una en factoraje) (2), mientras que otro grupo extranjero creaba un EFC al que trasladó buena parte del negocio, en especial crédito hipotecario, de sus filiales bancarias en España.

Estas reorganizaciones tuvieron gran relevancia, ya que, en primer lugar, el balance de los EFC absorbidos en 2003 por las matrices ED significaba el 12,5% del balance del sector a finales de 2002, con una pérdida de peso de los EFC en factoraje y arrendamiento financiero, instrumentos en los que tradicionalmente mantenían mayor peso. En segundo lugar, la creación de un EFC filial de una entidad de depósito extranjera, ya operante en España, supuso la reorganización del negocio del grupo en dirección opuesta a la de las bajas anteriores, al situar en el balance de la nueva entidad una parte sustancial de los créditos y préstamos que figuraban en los bancos del grupo. Esta reorganización comportó unos 6,5 pp del crecimiento del sector en 2003, con especial significación en la cartera hipotecaria. Estas reordenaciones modificaron el peso de los distintos instrumentos de forma considerable, tanto en la cartera de los EFC como en los mercados respectivos (véanse gráficos 1 y 2).

Finalmente, se dio otro tipo de reestructuraciones que afecta a las financieras de marca

(2) Un banco, una caja y una cooperativa absorbieron sus respectivos EFC dedicados a arrendamiento financiero, el banco además absorbió todas sus filiales, una de ellas dedicada al factoraje.

dadas de baja a petición propia. Entre diciembre de 2003 y marzo de 2004, dos grupos solicitaron la baja del Registro Oficial de Entidades del BE de sus EFC filiales, que perdieron su carácter de entidades de crédito. En el origen de estas salidas puede estar la necesidad de implantar nuevos sistemas de control y medición del riesgo, complejos y onerosos para los EFC.

Una de las consecuencias de las reestructuraciones fue el aumento en 3,3 pp en la ratio de concentración de los cinco mayores grupos de entidades, por activos, hasta el 58%, y la pérdida de 4 pp en el grupo que abarcaba desde la sexta hasta la vigésima (33%).

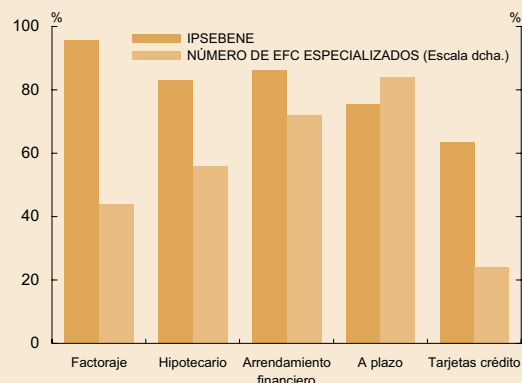
3. ESPECIALIZACIÓN

Se consideran *especializados* los EFC que destinan más de la mitad de su inversión a uno de los cinco instrumentos de financiación más usuales: factoraje, crédito hipotecario, arrendamiento financiero, financiación de ventas a plazo y tarjetas de crédito.

En los últimos ocho ejercicios, nueve de cada diez EFC mantenían su especialización, acumulando un porcentaje de actividad del 84% de media en el instrumento financiero de especialización. Así, se observa (véase gráfico 3) que aquellos especializados en factoraje concentraban casi toda su actividad en dicho instrumento (más del 95%); los especializados en créditos hipotecarios (83%) dedicaban una parte de su actividad a financiar ventas a plazo (14%); los especializados en arrendamiento financiero (86%) mantenían también alguna actividad en operaciones a plazo (5%) y en factoraje

GRÁFICO 3

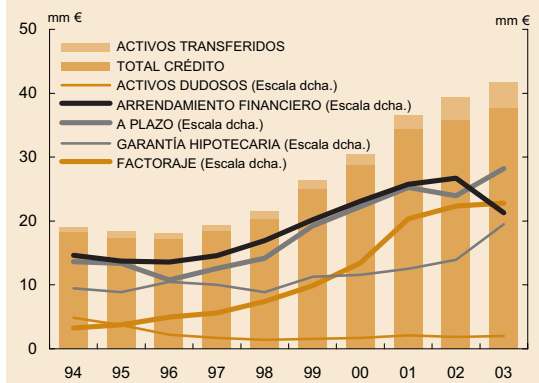
Grado de especialización de los EFC en 2003



Fuente: Banco de España.

GRÁFICO 4

Actividad crediticia de los EFC (a)



Fuente: Banco de España.

(a) Datos del conjunto de EFC existentes a fin de cada año.

je (4%); los dedicados prioritariamente a financiar las ventas a plazo (75%) usaban los restantes instrumentos con distinta intensidad; y los de tarjetas de crédito (63%) destinaban un elevado porcentaje a la actividad complementaria de financiación a plazo (29%). Finalmente, los seis EFC diversificados, que representaban el 9% del sector, se dedicaban con mayor intensidad al arrendamiento financiero y a la financiación de ventas a plazo (45% en cada caso).

4. ACTIVIDAD Y FINANCIACIÓN

Los EFC existentes a fin del ejercicio 2003 aceleraron su crecimiento con fuerza (18% del balance total frente al 4% anterior) debido a la buena marcha de su actividad crediticia, única relevante para estas entidades, si bien más de un tercio del crecimiento tuvo su origen en la cartera trasladada de un grupo de ED extranjeras a su nueva EFC filial, con lo que el crecimiento real del balance se situaba en el 11,5%.

Aun así, los datos del balance no reflejaban completamente el volumen real de actividad ni su evolución, debido a la importancia y rápido crecimiento de la cartera transferida a terceros mediante su titulización, que figura en cuentas de orden fuera de balance, aunque la sigan gestionando por cuenta de sus nuevos titulares. Es por ello que conviene analizar el *crédito gestionado* (véanse cuadro A.2 y gráfico 4), como suma de las dos carteras mencionadas (3),

(3) No se ha procedido a detallar por instrumentos dado que solo se dispone del detalle para la cartera hipotecaria, si bien las otras titulizaciones iniciales fueron mayoritariamente de créditos a plazos.

que ascendió a 41,6 mm € tras un crecimiento del 20% (14% sin la traslación comentada).

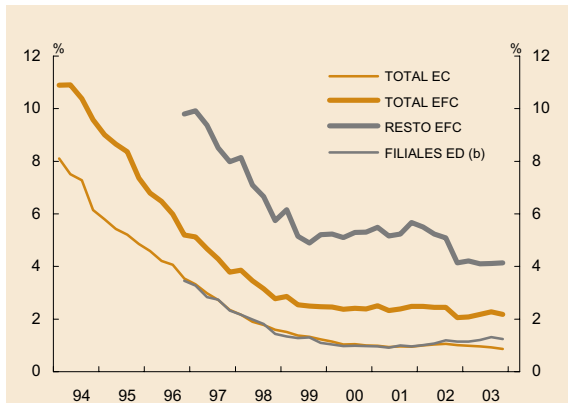
La actividad crediticia de los EFC representa sistemáticamente más del 94% de su balance si se consideran los activos transferidos, lo que resulta coherente con su carácter de entidades especializadas en determinados instrumentos de financiación. Los EFC, que en sus orígenes eran básicamente entidades de financiación de *ventas a plazo*, mantuvieron su protagonismo en esta actividad, que representó casi un tercio de sus activos crediticios (11,3 mm €, 12,3 mm € si se imputan las otras titulizaciones). La evolución del crédito gestionado con este instrumento, con un crecimiento superior al 18%, se explica por la marcha del consumo de las familias, incluido el de bienes de consumo duradero (véanse cuadros A.2 y A.3). Aun así, los EFC existentes no alcanzaban a representar el 5% del mercado conjunto de las EC en este instrumento (véase gráfico 2).

La financiación a través del *factoraje* alcanzó 9,4 mm €, dado que la práctica totalidad del crédito al sector público se viene realizando a través de esta modalidad, en su mayoría mediante factoraje sin recurso al cedente. El fuerte crecimiento del 22% en el ejercicio se debió, en más de la mitad, a dichas operaciones con las AAPP. Los EFC representaron el 68% del conjunto de las EC en factoraje, 12 pp menos que un año antes, debido a la absorción por su matriz bancaria de un EFC muy activo en factoraje.

Un fenómeno similar, pero con mayor impacto, incidió en el *arrendamiento financiero*, que, con 8,5 mm € y un crecimiento del 9%, suponía un 21% de la cartera de crédito de las EFC y una cuota en el mercado de esta actividad del

GRÁFICO 5

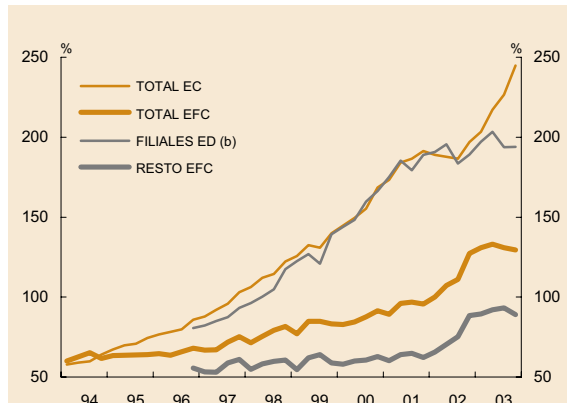
Ratio de dudosos sobre total riesgos de los EFC (a)



Fuente: Banco de España.
 (a) Datos del conjunto de EFC existentes a fin de cada año.
 (b) Incluye filiales de EC extranjeras.

GRÁFICO 6

Ratio de cobertura de dudosos de los EFC (a)



Fuente: Banco de España.
 (a) Datos del conjunto de EFC existentes a fin de cada año.
 (b) Incluye filiales de EC extranjeras.

34%, perdiendo, respectivamente, 9 pp y 14,5 pp en relación con el año anterior, debido a la absorción de cinco entidades de esta especialidad, de las más activas y dinámicas, por sus tres matrices bancarias, ya comentada anteriormente (véase gráfico 2). Los EFC nacionales y, en especial, los filiales de ED son los que acaparan el grueso de esta actividad (más del 80%).

Otra línea de negocio de cierta importancia fueron los préstamos con *garantía hipotecaria*, de los que gestionaban 7,7 mm €, destinados, en su mayor parte, a financiar la adquisición de vivienda por particulares y que mostraron un crecimiento próximo al 40% en 2003. No obstante, este crecimiento se debió, en gran parte, a un nuevo EFC nacido en el ejercicio con una importante cartera procedente de otras ED extranjeras del mismo grupo. Los EFC representaban tan solo el 1,6% del crédito hipotecario total facilitado por todas la EC.

Estas entidades se *financian* mayoritariamente con los fondos procedentes de las ED. Estos crecían en 2003 con fuerza (21%), representando casi tres cuartas partes del balance, mientras que los *fondos propios* del conjunto de EFC ascendieron a 2,5 mm €, con un crecimiento próximo al 19%, manteniendo un peso en balance del 6%.

Por otra parte, los recursos captados mediante depósitos, restringidos a los de los propios accionistas y similares (4), retrocedieron

(4) Los EFC tienen prohibido financiarse mediante depósitos de particulares reembolsables, emisiones negociadas de títulos a plazo inferior a un año o instrumentos equivalentes.

en porcentaje del activo, mientras que los procedentes de la emisión de títulos y de financiación subordinadas se mantuvieron estables. Estas tres partidas, que aportaban en conjunto el 11% del balance, se nutrieron, en buena medida, de fondos procedentes de los accionistas y de empresas del grupo en el que se encuadran las EFC (véase cuadro A.1).

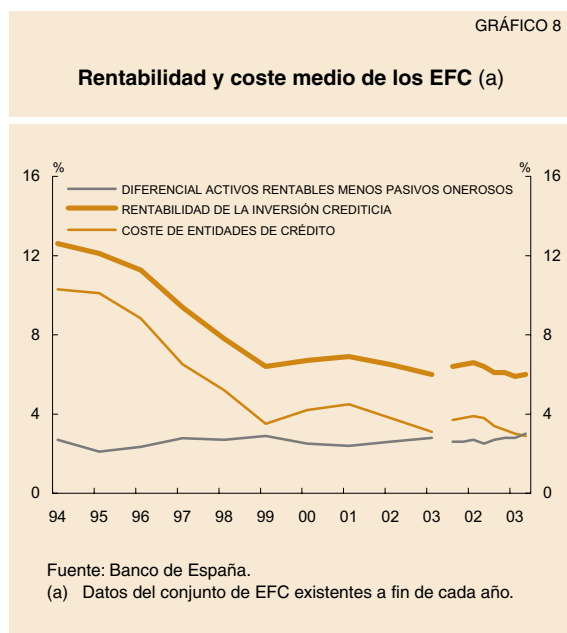
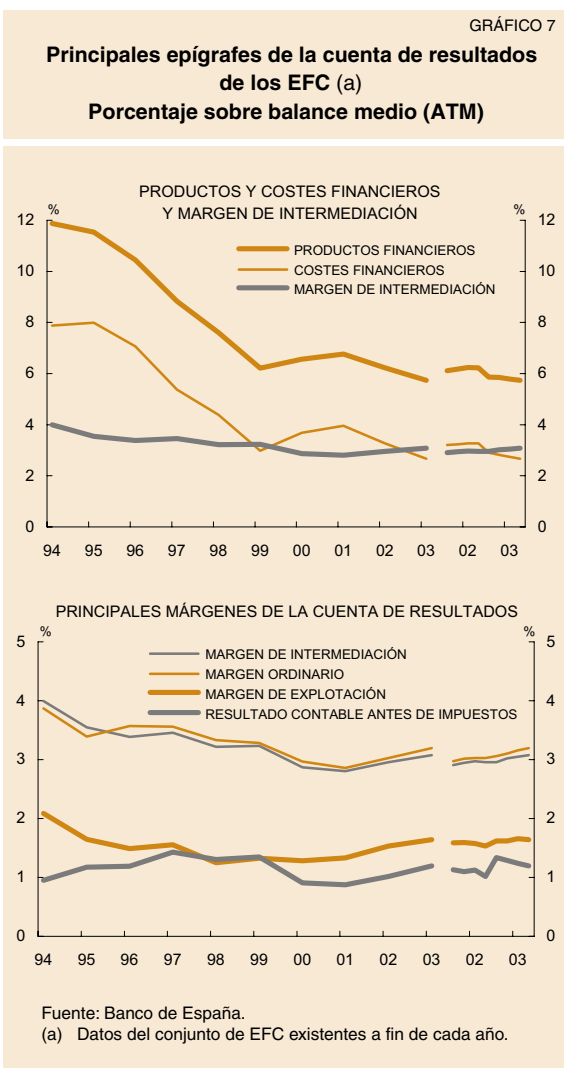
5. ACTIVOS DUDOSOS Y FONDOS DE COBERTURA

Los *activos y avales dudosos* (5) suponían al cierre del ejercicio 754 m €, con un crecimiento superior al 15%, continuando con la tendencia creciente que se mantiene, básicamente, desde inicios de la década, con la excepción puntual de 2002 (6). Los EFC filiales de ED españolas y de EC extranjeras han mantenido de forma sistemática una evolución de la ratio de dudosos casi idéntica a la de la media del sector de EC. La ratio de dudosos de las restantes EFC, con peso decisivo de las de marca, descendió en 2003, hasta casi el 4%, reduciéndose el diferencial con la media de los EFC a 2 pp.

Los *fondos de insolvencias* alcanzaron 978 m €, con un incremento en el ejercicio del 21%, destacando las aportaciones de la provisión estadística, por su progresión en términos

(5) Se trata de los dudosos que requieren provisión para fondos de insolvencias, excluyendo, por lo tanto, aquellos que no la requieren de acuerdo con la norma 11.ª4.a.3) de la CBE 4/1991.

(6) En 2002 se produjo una traslación de negocio, sobre todo de dudosos, de un EFC del automóvil a una ED extranjera filial del mismo grupo automovilístico.



absolutos y relativos, que la llevaron a representar el 27% de los fondos para insolvencias. La ratio de *cobertura de dudosos* con fondos de insolvencias acentuó su evolución ascendente, aproximándose al 130%. Debe tenerse en cuenta el comportamiento diferenciado de las distintas agrupaciones de entidades, en cuyo extremo superior se situaban las de las filiales de ED españolas y en el inferior las de automoción, con ratios de dudosos del 243% y 80%, respectivamente (véanse cuadro A.5 y gráfico 6).

6. RESULTADOS

Los *beneficios después de impuestos* crecieron el 21% para alcanzar los 264 m €, lo que representaba, en términos de los activos totales medios del ejercicio (ATM) (7), el 0,76%, con un aumento de 9 pb. Las rentabilidades sobre recursos propios (ROE) y sobre activos totales

medios (ROA) alcanzaban, respectivamente, el 11,8% y el 0,8%, con sendos aumentos de 0,7 pb y 0,1 pb (véase cuadro A.6). A ello contribuyó la mejora de todos los márgenes, que repuntaron por segundo año consecutivo, en el marco de una evolución bajista de los tipos de interés claramente favorable para estas entidades.

El *margen de intermediación* mejoró el 12%, incrementándose en 12 pb, hasta alcanzar el 3,1% en términos de ATM. Este crecimiento se produjo porque los costes financieros disminuyeron más, en términos relativos, que los ingresos financieros (véase gráfico 7). El diferencial entre los activos rentables y los pasivos onerosos se situaba en el 2,8%, con una mejora de 0,2 pp (véase gráfico 8). Por agrupaciones, el mayor diferencial correspondió a las extranjeras independientes y el menor a las filiales de ED nacionales, con 7,4% y 2,1%, respectivamente (véase cuadro A.6).

El *margen ordinario* se situó en el 3,2% de los ATM, creciendo tanto en términos absolutos (13%) como relativos (16 pb). A ello contribuyeron, por segundo año consecutivo, las comisiones y los resultados de operaciones financieras, aunque su aportación conjunta siguiera siendo modesta (véase gráfico 7).

Los dos componentes mayores de los *gastos de explotación* crecieron con fuerza, 12% los de personal y 16% los generales, después de varios años de contención, y fueron solo parcialmente compensados por la ligera caída de los gastos de amortización. A pesar de este comportamiento desfavorable de los gastos, el *margen de explotación* alcanzó el 1,64% de los ATM y se ralentizó la mejora de la *ratio de eficiencia* que venía produciéndose en los últimos

(7) Nótese que frente a un crecimiento del balance del 18,3%, los ATM crecen más moderadamente, un 7,5%.

años, situándose finalmente en el 47%, su mínimo histórico.

Las provisiones para saneamientos e insolvencias se mantuvieron en términos relativos, y el resto de ingresos y gastos añadieron una ligera mejoría al conjunto, con lo que el *RAI* fue de 417 m €, quedando los *resultados después de impuestos* en 264 m €, un 26% por encima de los de 2002, y en el 1,2% de los ATM.

En cuanto a las agrupaciones de EFC, la mejor ratio de eficiencia la presentaban las filiales de EC extranjeras (56,1%), y la peor, los independientes extranjeros (42,7%), seguidos muy de cerca por los filiales de ED nacionales (43,5%). La comparación de los ROE favorece a las filiales de ED nacionales (15%), debido en parte a que sus requerimientos de recursos propios son inferiores a los de otras agrupaciones.

7. SOLVENCIA

Los *recursos propios* computables, a efectos de los requerimientos mínimos de solvencia, crecieron más que los riesgos ponderados según sus respectivos niveles de riesgo, lo que situó la ratio de solvencia media en el 12,2%, con un aumento de 0,4 pp. En los dos últimos años los EFC filiales de ED, que consolidan en un grupo bancario (GC) (8), han ampliado su solvencia en 70 pb anuales, hasta situarse en una ratio del 11,9%, mientras que la de los restantes EFC —individuales y grupos de EFC— se mantuvo estable en un nivel ligeramente superior, del 12,4% (véase cuadro 7).

18.06.2004.

(8) Los EFC participados en más de un 90% por un grupo bancario tienen unos requerimientos de recursos propios del 50% de los habituales, no existiendo ninguna reducción si dicha participación no alcanza el 20%.

APÉNDICE

Cuadros

- A.1. Balance. Total EFC.
- A.2. Detalle de la inversión crediticia más dudosos. Total EFC.
- A.3. Clasificación por finalidades del crédito a otros sectores residentes. Total EFC.
- A.4. Operaciones formalizadas del ejercicio. Total EFC.
- A.5. Detalle de la morosidad y su cobertura. Total EFC.
- A.6. Cuenta de resultados. Total EFC.
- A.7. Solvencia de los EFC.

CUADRO A.1

Balance. Total EFC (a)

millones de euros y %

	2000			2001			2002			2003		
	Importe	% s/activo	% Δ	Importe	% s/activo	% Δ	Importe	% s/activo	% Δ	Importe	% s/activo	% Δ
ACTIVO:												
Caja, Banco de España	28	0	-28,1	40	0	40,2	28	0	-30,2	40	0	43,0
Entidades de crédito	1.094	4	43,0	1.284	4	17,4	1.593	5	24,1	1.186	3	-25,5
Créditos	24.776	91	15,6	29.371	91	18,5	30.524	91	3,9	36.814	92	20,6
Activos dudosos	656	2	13,4	811	3	23,6	701	2	-13,5	796	2	13,5
Cartera de títulos	26	0	-47,3	51	0	95,3	58	0	13,5	91	0	58,0
Inmovilizado	243	1	0,0	260	1	6,9	171	1	-34,1	218	1	27,2
Otras cuentas	515	2	24,3	549	2	6,8	598	2	8,9	692	2	15,7
Activo total = Pasivo total	27.338	100	16,3	32.367	100	18,4	33.674	100	4,0	39.837	100	18,3
PASIVO:												
Fondos propios	1.534	6	10,7	1.882	6	22,7	2.081	6	10,6	2.469	6	18,7
Entidades de crédito	20.719	76	16,6	22.987	71	10,9	24.435	73	6,3	29.565	74	21,0
Depósitos	2.048	7	38,5	3.588	11	75,2	3.087	9	-14,0	3.187	8	3,2
Títulos	409	1	-30,8	623	2	52,3	627	2	0,6	659	2	5,1
Financiaciones subordinadas	249	1	42,4	323	1	29,5	334	1	3,6	361	1	8,0
Provisión para insolvencias	551	2	24,0	704	2	27,7	798	2	13,4	978	2	22,6
Otras cuentas	1.671	6	12,4	2.078	6	24,4	2.093	6	0,7	2.353	6	12,4
Resultados	155	1	-17,8	182	1	17,3	219	1	20,5	264	1	20,6
CUENTAS DE ORDEN:												
Activos transferidos	1.644	6	23,7	1.966	6	19,6	3.452	10	75,6	4.065	10	17,8
Activo en moneda extranjera	199	1	185,1	231	1	15,8	162	0	-29,6	110	0	-32,5
Pasivo en moneda extranjera	280	1	17,0	314	1	12,3	237	1	-24,7	109	0	-54,1
PRO MEMORIA:												
EFC activas a cada fecha	84	—	-12,5	84	—	0,0	82	—	-2,4	78	—	-4,9
Activo T. Medio por entidad	408	1	14,5	456	1	11,7	474	1	4,0	538	1	13,5

CUADRO A.1

Balance. Total EFC (a) (continuación)

millones de euros y %

	Agrupaciones de EFC									
	Nacionales					Extranjeras				
	Filiales de ED		Otros		Automóviles	Filiales de EC		Otras		
	2003	% Δ	2003	% Δ		2003	% Δ	2003	% Δ	
ACTIVO:										
Caja, Banco de España	0	-65,1	6	23,5	12	-19,9	20	345,1	1	-32,7
Entidades de crédito	527	-42,2	100	-1,8	25	-62,0	68	114,3	467	-3,3
Créditos	19.426	17,4	2.993	12,4	6.688	6,6	6.244	68,2	1.464	10,3
Activos dudosos	196	-0,9	81	10,0	330	6,2	125	118,4	63	3,1
Cartera de títulos	7	-5,1	19	-2,1	21	-4,8	43	40,0	1	-86,6
Inmovilizado	101	-4,6	27	33,7	21	2,2	65	214,8	4	-1,6
Otras cuentas	420	31,5	54	-27,1	82	-26,3	55	60,4	80	38,3
Activo total = Pasivo total	20.678	14,3	3.280	10,9	7.180	5,3	6.619	71,5	2.079	7,0
PASIVO:										
Fondos propios	843	7,3	352	17,6	614	8,7	396	122,4	265	4,6
Entidades de crédito	18.011	15,5	1.689	1,5	4.073	5,3	5.258	82,1	534	26,5
Depósitos	26	59,8	33	-6,2	1.640	7,2	461	-1,2	1.027	-1,2
Títulos	14	-82,8	645	18,5
Financiaciones subordinadas	138	24,1	—	—	202	—	21	—	—	—
Provisión para insolvencias	421	20,7	91	19,0	265	6,6	144	101,2	57	8,6
Otras cuentas	1.103	6,3	437	39,1	342	-4,9	307	33,2	163	9,1
Resultados	121	5,5	33	42,0	44	-10,9	33	531,7	34	26,2
CUENTAS DE ORDEN:										
Activos transferidos	1.226	2,2	470	0,4	145	-41,2	2.203	45,6	20	-17,9
Activo en moneda extranjera	87	-34,3	1	-2,1	17	-31,7	5	11,6	—	—
Pasivo en moneda extranjera	87	-34,4	—	—	17	-83,2	5	16,6	—	—
PRO MEMORIA:										
EFC activas a cada fecha	26	-3,7	18	5,6	11	10,0	13	33,3	6	-14,3
Activo T. Medio por entidad	795	17,8	173	5,3	653	-4,3	551	34,5	347	22,6

Fuente: Banco de España.

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

CUADRO A.2

Detalle de la inversión crediticia más dudosos. Total EFC (a)

millones de euros y %

	2000			2001			2002			2003			Número de entidades con saldo			
	Importe	% s/act.	% Δ	Importe	% s/act.	% Δ	Importe	% s/act.	% Δ	Importe	% s/act.	% Δ	2000	2001	2002	2003
Total crédito	25.431	93,0	15,6	30.182	93,3	18,7	31.226	92,7	3,5	37.610	94,4	20,4	67	71	71	74
Administraciones Públicas	867	3,2	8,2	1.138	3,5	31,3	1.132	3,4	-0,5	2.245	5,6	98,3	22	24	24	26
Otros residentes	23.396	85,6	15,1	27.610	85,3	18,0	28.479	84,6	3,1	33.315	83,6	17,0	67	71	71	74
Factoraje	3.967	14,5	37,1	5.875	18,2	48,1	6.555	19,5	11,6	7.163	18,0	9,3	23	22	23	22
del que: sin recurso	3.412	12,5	40,6	5.369	16,6	57,4	5.756	17,1	7,2	6.651	16,7	15,5	20	21	21	20
Garantía hipotecaria	3.192	11,7	-5,4	3.382	10,4	5,9	3.684	10,9	8,9	5.112	12,8	38,7	31	33	32	33
A plazo	8.862	32,4	18,5	10.081	31,1	13,8	9.561	28,4	-5,2	11.284	28,3	18,0	56	56	55	56
Arrendamientos financieros	6.657	24,4	13,0	7.458	23,0	12,0	7.790	23,1	4,4	8.517	21,4	9,3	30	32	31	32
Resto	718	2,6	4,6	815	2,5	13,5	889	2,6	9,1	1.239	3,1	39,4	65	69	69	73
No residentes	513	1,9	70,7	623	1,9	21,4	913	2,7	46,6	1.254	3,1	37,3	29	28	29	29
Dudosos	656	2,4	13,4	811	2,5	23,6	701	2,1	-13,5	796	2,0	13,5	64	67	68	71
Crédito gestionado (b)	27.075	99,0	17,5	32.148	99,4	18,7	34.678	103,0	7,9	41.675	104,6	20,2	—	—	—	—
CUENTAS DE ORDEN CON RIESGO:																
Compromisos y riesgos conting.	4.918	18,0	-7,5	7.221	22,3	46,8	8.439	25,1	16,9	9.883	24,8	17,1	39	38	39	42
Transferencias de activos	1.644	6,0	23,7	1.966	6,1	19,6	3.452	10,3	75,6	4.065	10,2	17,8	7	7	10	11
Titulizaciones hipotecarias	1.335	4,9	24,5	1.527	4,7	14,4	1.802	5,4	18,0	2.558	6,4	41,9	4	4	5	5
Otras titulizaciones	—	—	—	—	—	—	1174	3,5	—	1024	2,6	-12,8	—	—	3	3
Otras transferencias	309	1,1	20,3	439	1,4	42,0	476	1,4	8,4	483	1,2	1,5	4	4	5	5
Futuros	3.378	12,4	17,8	4.237	13,1	25,5	4.806	14,3	13,4	6.078	15,3	26,5	21	20	20	21
PRO MEMORIA																
AAPP por factoraje sin recurso	822	3,0	21,2	1.046	3,2	27,2	921	2,7	-12,0	1.961	4,9	113,0	13	12	11	11

CUADRO A.2

Detalle de la inversión crediticia más dudosos. Total EFC (a) (continuación)

millones de euros y %

	Agrupaciones de EFC									
	Nacionales				Extranjeras					
	Filiales de ED		Otros		Automóviles		Filiales de EC		Otras	
	2003	% Δ	2003	% Δ	2003	% Δ	2003	% Δ	2003	% Δ
Total crédito	19.622	17,2	3.074	12,3	7.019	6,6	6.369	69,0	1.526	10,0
Administraciones Públicas	2.147	100,6	22	24,0	7	55,5	70	74,1	0	-57,7
Otros residentes	16.983	11,4	2.944	12,1	6.611	7,1	5.662	66,4	1.114	8,9
Factoraje	5.707	9,0	436	16,1	404	6,7	518	6,8	98	22,3
<i>del que: sin recurso</i>	5.404	16,5	320	16,9	404	7,4	439	9,6	86	24,9
<i>Garantía hipotecaria</i>	1.451	-0,7	119	8,3	27	44,5	3.503	68,4	12	-21,3
<i>A plazo</i>	3.952	19,3	852	8,4	5.063	4,5	954	330,4	463	17,3
<i>Arrendamientos financieros</i>	5.760	12,1	1.157	5,6	889	5,2	504	5,3	206	-10,1
<i>Resto</i>	113	11,8	380	46,6	229	159,9	184	32,6	334	10,4
No residentes	296	30,1	27	47,7	70	-26,6	512	91,1	350	15,0
Dudosos	196	-0,9	81	10,0	330	6,2	125	118,4	63	3,1
Crédito gestionado (b)	20.848	16,2	3.544	10,6	7.164	4,8	8.572	62,3	1.546	9,4
Cuentas de orden con riesgo:										
Compromisos y riesgos conting.	2.181	10,6	4.264	34,8	886	11,2	789	50,5	1.763	-11,1
Activos transferidos	1.226	2,2	470	0,4	145	-41,2	2.203	45,6	20	-17,9
<i>Titulizaciones hipotecarias</i>	398	13,9	—	—	—	—	2.141	49,8	19	-18,0
<i>Otras titulizaciones</i>	828	-2,6	—	—	137	-43,1	59	-29,4	—	—
<i>Otras transferencias</i>	—	—	470	0,4	8	40,9	4	717,4	1	-15,4
Operaciones de futuro	830	-30,8	677	25,1	357	10,6	3.818	49,7	396	105,6
PRO MEMORIA										
Cto. AAPP por factoraje sin rec.	1.911	111,8	17	36,3	—	—	33	479,4	—	—
Factoraje sin financiación	252	0,2	133	55,9	2	-65,4	125	37,1	67	28,1

Fuente: Banco de España.

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

(b) Suma del Total crédito más las Transferencias de activos.

CUADRO A.3

Clasificación por finalidades del crédito a otros sectores residentes
Total EFC (a)

millones de euros y %

	2002		2003			
	Crédito	Del que: Activos dudosos	Crédito			Del que: Activos dudosos
			Importe	% estruct.	% Δ	
TOTAL	29.144	665	34.043	100,00	16,8	728
CRÉDITOS APLICADOS A:						
A. Financiar actividades productivas, clasificación por actividad principal:	15.388	283	17.536	51,5	14,0	266
A.1. Agricultura, ganadería, caza y silvicultura	253	5	243	0,7	-3,9	5
A.2. Pesca	25	1	16	0	-35,1	0
A.3. Industrias extractivas	157	6	141	0,4	-10,5	1
A.4. Industrias manufactureras	3.125	42	3.500	10,3	12,0	38
A.5. Producción y distribución de energía, electricidad, gas y agua	227	3	265	0,8	17,1	3
A.6. Construcción	2.357	30	2.779	8,2	17,9	22
A.7. Comercio y reparaciones	2.739	94	3.152	9,3	15,1	87
A.8. Hostelería	270	5	258	0,8	-4,5	4
A.9. Transporte, almacenamiento y comunicaciones	2.954	27	3.043	8,9	3,0	30
A.10. Intermediación financiera (excepto entidades de crédito)	113	0	81	0,2	-27,9	0
A.10.1. Seguros	40	0	28	0,1	-29,6	0
A.10.2. Otra intermediación financiera	73	0	53	0,2	-26,9	0
A.11. Actividades inmobiliarias y servicios empresariales	1.894	35	2.478	7,3	30,8	32
A.11.1. Actividades inmobiliarias	655	9	1.298	3,8	98,2	8
A.11.2. Otros servicios empresariales	1.239	26	1.179	3,5	-4,8	24
A.12. Otros servicios	1.274	36	1.579	4,6	23,9	44
B. Personas físicas, clasificación por función del gasto:	13.562	358	16.377	48,1	20,8	457
B.1. Adquisición de vivienda propia	3.336	30	4.795	14,1	43,7	51
B.1.1. Con garantía hipotecaria	3.235	28	4.602	13,5	42,2	48
B.1.2. Resto	101	2	193	0,6	92,2	3
B.2. Rehabilitación de viviendas (obras y mejoras del hogar)	25	1	45	0,1	77,8	1
B.3. Adquisición de bienes de consumo duradero	7.605	245	8.390	24,6	10,3	281
B.3.1. Automóviles	7.290	234	7.628	22,4	4,6	248
B.3.2. Electrodomésticos	315	11	762	2,2	142,1	33
B.4. Adquisición de otros bienes y servicios corrientes	1.371	34	1.657	4,9	20,8	47
B.6. Adquisición de terrenos, fincas rústicas, etc.	13	0	12	0	-10,8	0
B.7. Otras financiaciones a familias	1.212	49	1.478	4,3	22,0	77
C. Instituciones privadas sin fines de lucro	5	1	3	0	-37,1	0
D. Otros (sin clasificar)	188	23	127	0,4	-32,6	6

CUADRO A.4

Operaciones formalizadas del ejercicio
Total EFC (a)

millones de euros y %

	2002		2003		Crecimiento	
	Número	Importe	Número	Importe	Número	%
Arrendamientos financieros	67.321	3.570	78.313	4.059	16,3	13,7
De los que: inmobiliarios	603	442	748	547	24,0	23,7
Préstamos hipotecarios	25.771	1.896	35.142	2.935	36,4	54,9
De los que: para adquisición de vivienda	25.263	1.811	34.137	2.790	35,1	54,0

CUADRO A.5

Detalle de la morosidad y su cobertura. Total EFC (a)

millones de euros y %

	2000		2001		2002		2003	
	Importe	% Δ	Importe	% Δ	Importe	% Δ	Importe	% Δ
Riesgo crediticio (A)	24.333	14,4	28.688	17,9	29.651	3,4	34.668	16,9
Dudosos ajustados (B)	631	14,9	782	24,0	655	-16,3	754	15,2
ESTRUCTURA EN % Y PP:								
Con cobertura específica (C)	95,0	5,2	95,3	0,3	94,6	-0,7	93,5	-1,1
<i>Morosos no hipotecarios</i>	<i>36,5</i>	<i>12,1</i>	<i>35,9</i>	<i>-0,5</i>	<i>51,4</i>	<i>15,5</i>	<i>49,6</i>	<i>-1,8</i>
<i>Morosos hipotecarios</i>	<i>0,3</i>	<i>-1,0</i>	<i>0,2</i>	<i>-0,1</i>	<i>0,5</i>	<i>0,3</i>	<i>0,5</i>	<i>0,1</i>
<i>Dudosos subjetivos</i>	<i>59,1</i>	<i>-5,0</i>	<i>60,2</i>	<i>1,1</i>	<i>44,8</i>	<i>-15,4</i>	<i>43,3</i>	<i>-1,5</i>
Con cobertura genérica	5,0	-5,2	4,7	-0,3	5,4	0,7	6,5	1,1
Fondos de insolvencias (D)	557	25,2	710	27,5	806	13,6	978	21,3
ESTRUCTURA EN % Y PP:								
Con cobertura específica (E)	48,4	-9,3	46,5	-1,9	42,2	-4,3	39,0	-3,1
Con cobertura genérica	43,2	1,0	39,0	-4,3	35,7	-3,2	34,4	-1,4
Con cobertura estadística	7,3	7,3	13,6	6,3	21,1	7,4	26,6	5,6
RATIOS:								
Dudosos s/total riesgos (B/A)	2,6	—	2,7	0,1	2,2	-0,5	2,2	0,0
Cobertura dudosos (D/B)	88,2	7,3	90,8	2,6	123,1	32,4	129,6	6,5
Cobertura específica (D*E/B*C)	45,0	-7,1	44,3	-0,7	54,9	10,6	54,1	-0,8
PRO MEMORIA:								
Activos en suspenso regulariz. (ASR)	1.036	2,9	1.089	5,1	1.061	-2,6	1.190	12,1
Productos devengados en activos dudosos	22	-19,8	22	2,1	25	10,5	29	17,2
Bienes recibidos en pago de deudas	56	-33,8	49	-12,5	47	-4,1	50	6,0
Recuperación en activos dudosos y en suspenso	121	31,8	136	11,9	207	52,5	199	-4,1

Fuente: Banco de España.

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

CUADRO A.5

Detalle de la morosidad y su cobertura. Total EFC (a) (continuación)

millones de euros y %

	Agrupaciones de EFC									
	Nacionales				Extranjeras					
	Filiales de ED		Otros		Automóviles		Filiales de EC		Otras	
	2003	% Δ	2003	% Δ	2003	% Δ	2003	% Δ	2003	% Δ
Riesgo crediticio (A)	17.196	11,5	2.852	12,2	6.939	7,2	6.273	59,1	1.407	10,1
Dudosos ajustados (B)	173	-4,5	70	13,5	330	8,3	118	156,9	63	3,1
ESTRUCTURA EN % Y PP:										
Con cobertura específica (C)	97,0	1,4	91,7	-0,4	99,8	0,0	69,2	15,0	98,7	0,2
<i>Morosos no hipotecarios</i>	<i>61,6</i>	<i>0,6</i>	<i>42,2</i>	<i>-2,1</i>	<i>40,5</i>	<i>-2,8</i>	<i>46,4</i>	<i>-6,1</i>	<i>79,6</i>	<i>8,8</i>
<i>Morosos hipotecarios</i>	<i>0,3</i>	<i>0,1</i>	<i>0,7</i>	<i>-0,4</i>			<i>2,6</i>	<i>-1,9</i>	<i>0,1</i>	<i>-0,2</i>
<i>Dudosos subjetivos</i>	<i>35,1</i>	<i>0,7</i>	<i>48,9</i>	<i>2,1</i>	<i>59,3</i>	<i>2,7</i>	<i>20,2</i>	<i>-8,7</i>	<i>18,4</i>	<i>-8,3</i>
Con cobertura genérica	3,0	-1,4	8,3	0,4	0,2		30,8	-15,0	1,3	-0,2
Fondos de insolvencias (D)	421	20,7	91	19,0	265	6,6	144	79,8	57	8,6
ESTRUCTURA EN % Y PP:										
Con cobertura específica (E)	23,7	-4,6	33,5	-1,0	57,1	-4,7	41,9	12,6	69,8	-2,5
Con cobertura genérica	41,4	-3,4	31,4	-1,0	25,1	0,1	36,9	-3,6	23,6	0,4
Con cobertura estadística	34,9	8,0	35,1	2,1	17,7	4,6	21,2	1,6	6,7	2,1
RATIOS:										
Dudosos s/total riesgos (B/A)	1,0	-0,2	2,5	—	4,8	—	1,9	0,7	4,5	-0,3
Cobertura dudosos (D/B)	243,3	50,7	129,7	6,0	80,1	-1,3	121,8	-52,3	90,9	4,6
Cobertura específica (D*E/B*C)	59,5	2,4	47,4	1,1	45,9	-4,6	73,7	-20,2	64,3	1,0
PRO MEMORIA:										
Activos en suspenso regulariz. (ASR)	621	5,0	87	2,7	394	12,1	52	569,6	37	41,5
<i>Productos devengados en activos dudosos</i>	<i>7</i>	<i>5,1</i>	<i>3</i>	<i>-2,6</i>	<i>4</i>	<i>-8,9</i>	<i>11</i>	<i>58,9</i>	<i>4</i>	<i>14,8</i>
<i>Bienes recibidos en pago de deudas</i>	<i>30</i>	<i>-15,8</i>	<i>5</i>	<i>29,4</i>	<i>4</i>	<i>16,8</i>	<i>11</i>	<i>153,6</i>	<i>1</i>	<i>22,0</i>
Recuperación en activos dudosos y en suspenso	57	6,1	10	28,6	87	-25,7	19	206,4	26	15,0

CUADRO A.6

Cuenta de resultados. Total EFC (a)

millones de euros y %

	2000			2001			2002			2003		
	Importe	% s/ATM	% Δ	Importe	% s/ATM	% Δ	Importe	% s/ATM	% Δ	Importe	% s/ATM	% Δ
Productos financieros	1.643	6,56	23,0	2.028	6,76	23,5	2.022	6,22	-0,3	2.005	5,74	-0,8
Costes financieros	-923	-3,69	44,3	-1.187	-3,96	28,5	-1.062	-3,27	-10,6	-930	-2,66	-12,4
Margen de intermediación	719	2,87	3,4	841	2,80	17,0	960	2,96	14,2	1.075	3,08	11,9
Otros productos ordinarios (netos)	23	0,09	141,6	16	0,05	-31,2	24	0,07	49,9	41	0,12	70,7
<i>De los que: ingresos brutos</i>	<i>149</i>	<i>0,60</i>	<i>19,2</i>	<i>166</i>	<i>0,55</i>	<i>11,1</i>	<i>192</i>	<i>0,59</i>	<i>16,2</i>	<i>262</i>	<i>0,75</i>	<i>36,3</i>
Margen ordinario	742	2,96	5,3	857	2,86	15,4	984	3,03	14,9	1.116	3,19	13,4
Gastos de explotación	-422	-1,68	0,3	-457	-1,52	8,4	-486	-1,49	6,3	-542	-1,55	11,7
<i>Gastos de personal</i>	<i>-183</i>	<i>-0,73</i>	<i>3,7</i>	<i>-188</i>	<i>-0,63</i>	<i>2,5</i>	<i>-202</i>	<i>-0,62</i>	<i>7,5</i>	<i>-227</i>	<i>-0,65</i>	<i>12,2</i>
<i>Gastos generales</i>	<i>-203</i>	<i>-0,81</i>	<i>15,5</i>	<i>-221</i>	<i>-0,74</i>	<i>8,7</i>	<i>-241</i>	<i>-0,74</i>	<i>9,0</i>	<i>-279</i>	<i>-0,80</i>	<i>15,7</i>
<i>Gastos de amortizaciones</i>	<i>-35</i>	<i>-0,14</i>	<i>-48,4</i>	<i>-48</i>	<i>-0,16</i>	<i>38,2</i>	<i>-42</i>	<i>-0,13</i>	<i>-11,4</i>	<i>-37</i>	<i>-0,11</i>	<i>-13,3</i>
Margen de explotación	321	1,28	12,7	400	1,33	24,7	499	1,53	24,7	574	1,64	15,0
Saneamientos e insolvencias	-154	-0,61	64,0	-222	-0,74	44,8	-225	-0,69	1,1	-249	-0,71	10,6
Otros	60	0,24	-38,9	85	0,28	40,9	57	0,18	-33,2	92	0,26	60,9
Resultado antes de impuestos	228	0,91	-21,5	263	0,88	15,4	331	1,02	25,9	417	1,19	25,9
Impuesto sobre beneficios	-73	-0,29	-28,3	-81	-0,27	11,4	-112	-0,34	37,9	-153	-0,44	36,5
Resultado después de impuestos	155	0,62	-17,8	182	0,61	17,3	219	0,67	20,5	264	0,76	20,6
PRO MEMORIA:												
Activos totales medios (ATM)	25.042	100,00	16,5	29.992	100,00	19,8	32.499	100,00	8,4	34.933	100,00	7,5
RRPP medios (b)	1.470	5,87	8,9	1.686	5,62	14,7	1.956	6,02	16,0	2.228	6,38	13,9
Nº de empleados medios	4.647		-0,7	4.738		2,0	5.071		7,0	5.359		5,7
Nº de oficinas medias	325		-2,2	328		0,9	336		2,7	346		2,9
RATIOS:												
	%	Variación pp		%	Variación pp		%	Variación pp		%	Variación pp	
Eficiencia	56,8	-2,70		53,3	-3,43		49,4	-3,94		48,6	-0,82	
Rentabilidad sobre ATM (ROA)	0,6	-0,26		0,6	-0,01		0,7	0,07		0,8	0,08	
Rentabilidad sobre RRPP (ROE)	10,5	-3,42		10,8	0,24		11,2	0,42		11,8	0,66	

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 A.6

Cuenta de resultados. Total EFC (a) (continuación)

millones de euros y %

	Agrupaciones de EFC														
	Nacionales						Extranjeras								
	Filiales de ED			Otros			Automóviles			Filiales de EC			Otras		
	Importe	% s/ATM	% Δ	Importe	% s/ATM	% Δ	Importe	% s/ATM	% Δ	Importe	% s/ATM	% Δ	Importe	% s/ATM	% Δ
Productos financieros	898	4,84	-6,8	175	5,98	3,0	499	7,14	-6,3	278	6,14	32,9	155	8,07	6,2
Costes financieros	-464	-2,50	-15,2	-71	-2,42	-14,7	-211	-3,01	-17,4	-143	-3,15	13,8	-43	-2,22	-17,7
Margen de intermediación	434	2,34	4,1	104	3,55	20,1	289	4,13	3,8	136	2,99	61,3	112	5,85	19,3
Otros productos ordinarios (netos)	5		30,0	37	1,28	66,2	-41	-0,59	25,0	31	0,68	34,2	9	0,47	16,6
<i>De los que: ingresos brutos</i>	<i>96</i>	<i>0,52</i>	<i>22,2</i>	<i>59</i>	<i>2,01</i>	<i>73,6</i>	<i>26</i>	<i>0,37</i>	<i>13,7</i>	<i>63</i>	<i>1,39</i>	<i>48,4</i>	<i>18</i>	<i>0,95</i>	<i>25,7</i>
Margen ordinario	439	2,37	4,3	142	4,83	29,6	247	3,54	1,0	166	3,67	55,4	121	6,32	19,1
Gastos de explotación	-191	-1,03	-0,6	-76	-2,60	24,1	-130	-1,86	6,6	-94	-2,06	38,8	-52	-2,70	20,7
<i>Gastos de personal</i>	<i>-82</i>	<i>-0,44</i>	<i>3,7</i>	<i>-44</i>	<i>-1,50</i>	<i>11,0</i>	<i>-47</i>	<i>-0,67</i>	<i>7,0</i>	<i>-37</i>	<i>-0,82</i>	<i>47,2</i>	<i>-16</i>	<i>-0,86</i>	<i>16,7</i>
<i>Gastos generales</i>	<i>-92</i>	<i>-0,49</i>	<i>7,3</i>	<i>-29</i>	<i>-0,99</i>	<i>54,9</i>	<i>-79</i>	<i>-1,13</i>	<i>11,1</i>	<i>-45</i>	<i>-0,99</i>	<i>17,7</i>	<i>-34</i>	<i>-1,76</i>	<i>24,1</i>
<i>Gastos de amortizaciones</i>	<i>-17</i>	<i>-0,09</i>	<i>-38,2</i>	<i>-3</i>	<i>-0,11</i>	<i>5,4</i>	<i>-4</i>	<i>-0,05</i>	<i>-43,8</i>	<i>-12</i>	<i>-0,26</i>	<i>183,9</i>	<i>-2</i>	<i>-0,08</i>	<i>-0,7</i>
Margen de explotación	248	1,34	8,5	65	2,23	36,6	118	1,68	-4,6	73	1,61	83,7	69	3,62	18,0
Saneamientos e insolvencias	-117	-0,63	26,4	-21	-0,72	21,3	-63	-0,90	-5,4	-31	-0,69	11,0	-17	-0,88	-18,2
Otros	58	0,31	107,6	5	0,18	4,2	13	0,18	-23,4	16	0,35	181,5	0	-0,02	
Resultado antes de impuestos	190	1,02	15,3	50	1,69	39,5	68	0,97	-8,3	57	1,27	233,8	52	2,73	31,7
Impuesto sobre beneficios	-69	-0,37	37,7	-17	-0,57	34,7	-24	-0,34	-3,1	-25	-0,55	106,8	-18	-0,94	43,6
Resultado después de impuestos	121	0,65	5,5	33	1,11	42,0	44	0,63	-10,9	33	0,72	531,7	34	1,78	26,2
PRO MEMORIA:															
Activos totales medios (ATM)	18.555	100,00	6,9	2.932	100,00	8,8	6.995	100,00	-4,2	4.532	100,00	34,3	1.919	100,00	8,6
RRPP medios (b)	804	4,34	13,1	314	10,70	9,6	595	8,51	11,3	254	5,61	50,8	260	13,55	1,7
Nº de empleados medios	1.867		-1,0	1.360		8,2	847		1,4	758		26,8	528		6,4
Nº de oficinas medias	170		-0,9	101		2,7	14		1,8	52		19,9	9		-4,2
RATIOS:	%	Variación pp	%	Variación pp	%	Variación pp	%	Variación pp	%	Variación pp	%	Variación pp	%	Variación pp	%
Eficiencia	43,5	-2,14	53,8	-2,37	52,5	2,79	56,1	-7,19	42,7	0,45					
Rentabilidad sobre ATM (ROA)	0,65	0,00	1,13	0,26	0,63	-0,05	0,73	0,57	1,77	0,26					
Rentabilidad sobre RRPP (ROE)	15,05	-0,99	10,51	2,38	7,39	-1,83	12,99	9,76	13,08	2,66					

CUADRO A.7

Solvencia de los EFC

millones de euros y %

	2000		2001		2002		2003	
	Importe	Importe	% Δ anual	Importe	% Δ anual	Importe	% Δ anual	
Riesgos ponderados (a)	18.521	21.639	16,8	22.138	2,3	23.295	5,2	
Recursos propios computables (b)	2.053	2.411	17,4	2.611	8,3	2.835	8,6	
<i>Grupos de EFC e individuales (c)</i>	1.050	1.298	23,7	1.362	4,9	1.352	-0,7	
<i>Consolidan en grupos bancarios (d)</i>	1.003	1.112	10,9	1.249	12,3	1.483	18,8	
Requerimientos mínimos (e)	1.482	1.731	16,8	1.771	2,3	1.864	5,2	
<i>Grupos de EFC e individuales</i>	757	882	16,5	877	-0,6	910	3,8	
<i>Consolidan en grupos bancarios</i>	725	849	17,2	894	5,3	954	6,7	
Superávit (+) déficit (-)	571	680	18,9	840	23,6	971	15,6	
<i>Grupos de EFC e individuales</i>	293	417	42,3	485	16,5	442	-8,9	
<i>Consolidan en grupos bancarios</i>	279	263	-5,6	354	34,8	529	49,3	
RATIO:	%	%	Δ pp	%	Δ pp	%	Δ pp	
Coefficiente de solvencia (100 * b / a)	11,1	11,1	0,1	11,8	0,7	12,2	0,4	
<i>Grupos de EFC e individuales</i>	11	12	0,7	12	0,6	12	0,0	
<i>Consolidan en grupos bancarios</i>	11	10	-0,6	11	0,7	12	0,7	

Fuente: Banco de España.

(a) Recoge los riesgos ponderados por los distintos porcentajes de riesgo establecidos en la regulación (CBE 5/1993).

(b) Se define como capital desembolsado y fondos asimilados, reservas generales de cobertura del riesgo y de la obra social, financiaciones subordinadas, menos las pérdidas, los activos inmateriales y los déficit de provisiones.

(c) Se trata de los EFC que están sujetos al cumplimiento de los requerimientos de solvencia individualmente y de los pertenecientes a grupos de consolidación cuya matriz es un EFC.

(d) Se trata del agregado de los EFC que pertenecen a grupos de consolidación cuya matriz es una entidad de depósito, sujeta a la normativa de solvencia española.

(e) Se corresponde con el 8% de los riesgos ponderados.