

LOS ESTABLECIMIENTOS FINANCIEROS DE CRÉDITO: ACTIVIDAD Y RESULTADOS  
EN 2004

## Introducción

Los establecimientos financieros de crédito (EFC)<sup>1</sup> desarrollaron su actividad en 2004 en el marco de crecimiento general de la actividad económica, 2,7% de aumento del PIB nacional, al que contribuyó notablemente el significativo incremento de la demanda interna (+4,5%), auspiciada por el reducido nivel de los tipos de interés, que, a su vez, continuó favoreciendo la expansión del crédito.

El balance total de los EFC en diciembre de 2004 creció un 16,9% respecto al registrado un año antes (+6,65 mm €), procediendo casi el 95% del mismo del incremento del crédito (+17,3%). La financiación de ese crecimiento se obtuvo, en buena parte, del mercado interbancario (+17,4%), que aportó 5,1 mm € (76,7%) en el ejercicio. A pesar de este buen comportamiento, cabe señalar que el peso relativo de los EFC en el conjunto de las entidades de crédito (EC) sigue siendo testimonial (2,7%).

Al igual que ocurrió en las entidades de depósito (bancos, cajas de ahorros y cooperativas de crédito), la expansión de la actividad crediticia estuvo marcada, un año más, por el aumento del crédito hipotecario, en su mayor parte destinado a la financiación de vivienda, y, además, en este ejercicio, por un considerable crecimiento del crédito al consumo, que se ha visto favorecido, a su vez, por la mayor utilización de las tarjetas de crédito y por el gran dinamismo del comercio electrónico.

Este crecimiento de la actividad tuvo su reflejo en un incremento del resultado antes de impuestos del 30,7%, el mejor de la última década, y en un mantenimiento de una confortable ratio de solvencia (12%).

## Estructura del sector: especialización y concentración

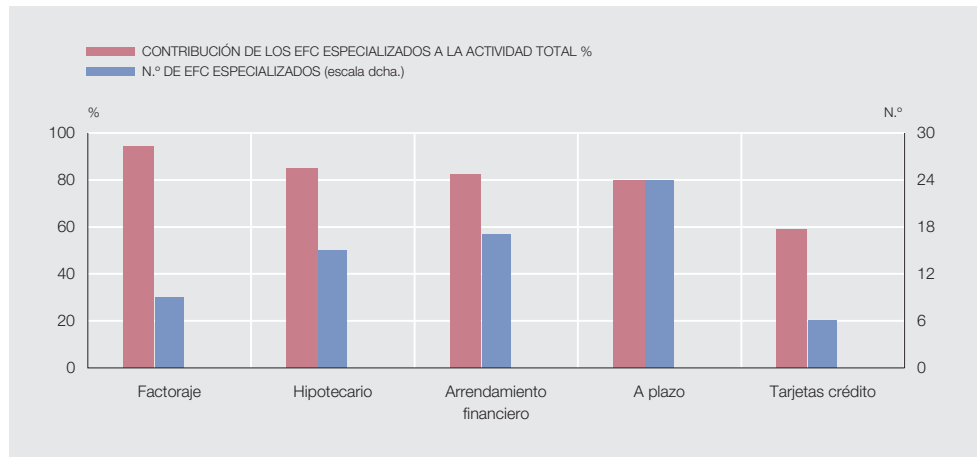
La información estadística básica se refiere a los 75 EFC con actividad crediticia a finales de 2004<sup>2</sup> y se presenta para todos los EFC en su conjunto, si bien la referida al último ejercicio se detalla para cada una de las cinco agrupaciones de entidades establecidas a efectos analíticos (véanse cuadros A.1, A.2, A.5 y A.6). Estas agrupaciones son:

- Filiales de ED españolas, en la que se agrupan 27 EFC (29 un año antes), con un peso en el sector del 53% y un tamaño medio por activos de 903 m€.
- Las filiales de fabricantes de automóviles, 10 EFC (9 un año antes), 17% del sector y 796 m€ de tamaño medio. Téngase en cuenta que otras tres de automoción son administradas y consolidadas por los bancos que comparten la propiedad con las correspondientes automovilísticas.
- Las filiales de EC extranjeras, con 12 EFC, 11 de ellas europeas, 16% del sector y 613 m€ de tamaño medio.

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. Los establecimientos financieros de crédito (EFC) constituyen el único grupo de entidades de crédito (EC) que no pueden financiarse mediante depósitos reembolsables del público, emisiones de títulos a plazo inferior al año o instrumentos similares. Por ello tienen su propia regulación específica, si bien en cuanto a solvencia y disciplina están sometidas a la misma regulación que las restantes EC, las de depósitos (ED): bancos, cajas y cooperativas. 2. En el último ejercicio se dieron de baja tres entidades y se crearon otras tres, mientras que, de las existentes, tres se mantenían inactivas, una menos que en el anterior ejercicio. Todas las series se presentan para el conjunto de las existentes a la última fecha, excepto en aquellos casos en los que se especifica otra cosa.

## GRADO DE ESPECIALIZACIÓN DE LOS EFC EN 2004

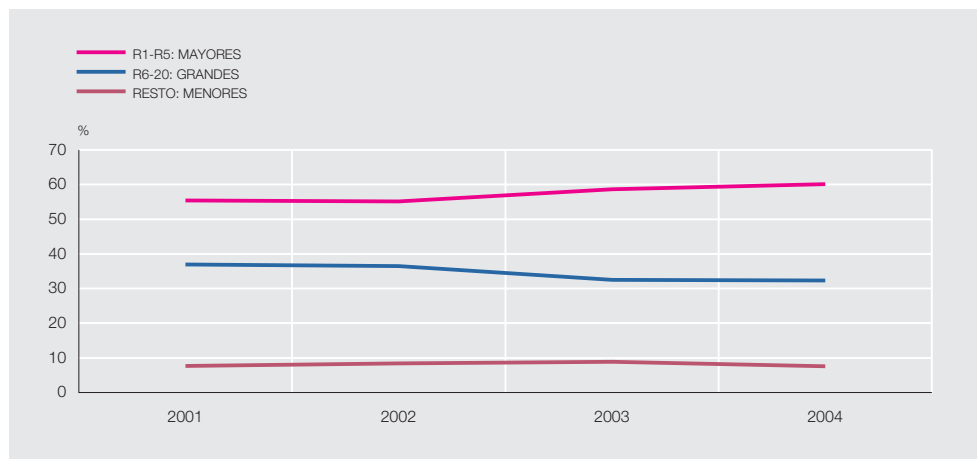
GRÁFICO 1



FUENTE: Banco de España.

## RATIOS DE CONCENTRACIÓN SOBRE ACTIVOS NO INTERBANCARIOS (a)

GRÁFICO 2



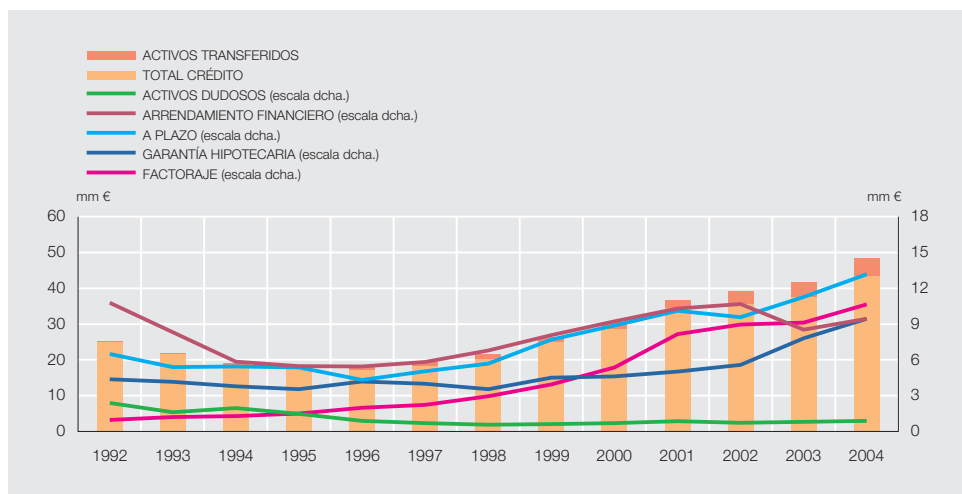
FUENTE: Banco de España.

a. Los datos son medios anuales y se refieren a las entidades individuales o, en su caso, a los grupos financieros.

- Las independientes españolas, con 20 EFC, 9% del sector y 200 m€ de tamaño medio.
- Las extranjeras no filiales de EC, con 6 EFC, 5% del sector y 383 m€ de tamaño medio.

Estas dos últimas agrupaciones están constituidas por entidades muy pequeñas, excepto las pertenecientes a dos grupos de distribución y otra de un fabricante de maquinaria de obras públicas.

Los EFC siguieron siendo entidades *especializadas* en la financiación a través de uno de los cinco instrumentos financieros más usuales: factoraje, préstamo hipotecario, arrendamiento financiero, financiación de ventas a plazo y tarjeta de crédito, que, en gran parte, está condicionada a la especialización elegida en el momento de su creación. Así, 9 de cada 10 EFC siguieron destinando más de la mitad de su cartera a un único instrumento de los 5 mencio-



FUENTE: Banco de España.

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

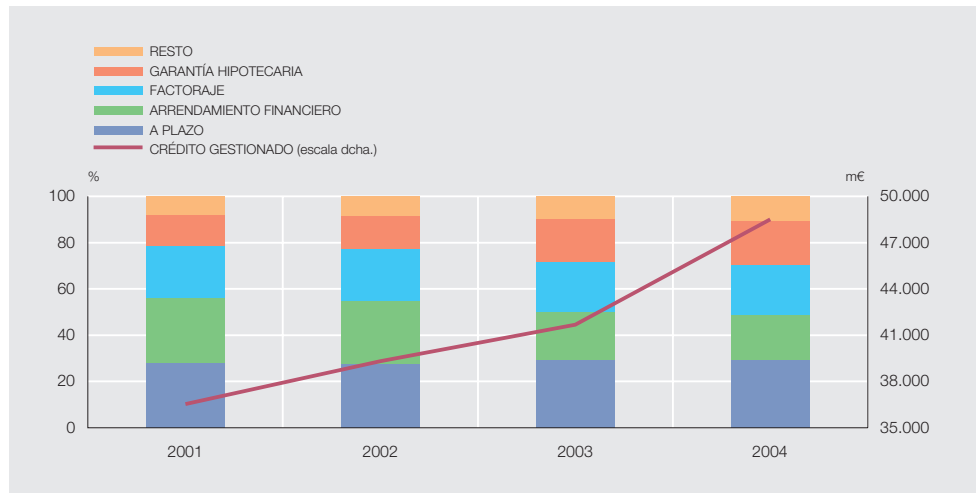
nados, representando, en algunos casos, la actividad en el mismo un porcentaje ligeramente por encima del 84% del balance total.

El grado de especialización, que se muestra en el gráfico 1, difiere de unos activos a otros. La mayor exclusividad de las entidades especializadas corresponde al factoraje, con más del 95%. A continuación, se sitúan, con niveles muy similares, los especializados en créditos hipotecarios (casi el 85%), en arrendamientos financieros (más del 82%) y en la financiación de ventas a plazos (80%). Muy alejado queda el reducido número (6) de pequeñas entidades (el 0,7% del crédito gestionado) dedicadas mayoritariamente a las tarjetas de crédito (59%). Este último grupo destinaba, consecuentemente, un elevado porcentaje a la actividad adicional de financiación a plazo (35%), complementariedad que se dio en todas las restantes especializaciones, si bien en proporciones mucho más reducidas. Finalmente, respecto a los cuatro EFC (5% del sector) que aparecen como diversificados, dos de ellos lo son como consecuencia del peso de la financiación a no residentes, de la que se desconoce la instrumentación concreta, aunque no cabe pensar que sea distinta de la utilizada con los residentes, mientras que los otros dos corresponden a las dos mayores comercializadoras, operantes en España, que utilizan en proporciones similares, próximas al 50%, la financiación de ventas a plazo y a tarjetas de crédito.

La ratio de concentración de los cinco mayores grupos de entidades, por activos de los negocios en España sin interbancario, superó el 60%, con un incremento de la concentración en los dos últimos ejercicios de unos cinco puntos a costa de todas las demás entidades menores (véase gráfico 2).

### Actividad y financiación

Los EFC activos a fin del ejercicio 2004 crecieron el 17%, prácticamente al mismo ritmo que el ejercicio anterior (18%), debido a la buena marcha de su actividad crediticia, única relevante de estas entidades (véase cuadro A.1). Los datos del balance infravaloran el volumen real de actividad debido a la importancia y crecimiento de la cartera transferida a terceros mediante su titulización, que figura en cuentas de orden fuera de balance, aunque el originador la siga gestionando por cuenta de sus nuevos titulares. Es por ello que debe analizarse también el *crédito gestionado*, definido como suma de las dos carteras mencionadas, y que ascendió a 48,5 mm € tras un crecimiento próximo al 18%, con una participación en el



FUENTE: Banco de España.

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

total del 90% de los créditos del balance y del 10% los transferidos (véanse cuadro A.2 y gráficos 3 y 4)<sup>3</sup>.

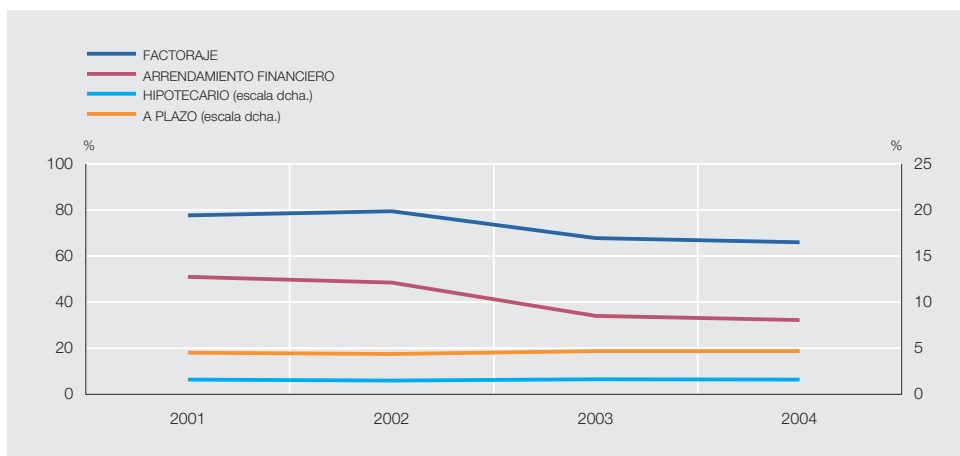
Coherente con la caracterización de los EFC como entidades especializadas en determinados instrumentos de financiación, su actividad crediticia siguió siendo prácticamente la única de su balance, del que representó más del 95%.

Los EFC, que tuvieron su origen en las entidades de financiación de *ventas a plazo*, se mantienen muy activos en esta especialidad, en la que, con un crecimiento del 18%, alcanzaron 14,2 mm € al finalizar 2004, lo que representó casi un tercio de sus activos crediticios gestionados, imputando las otras titulaciones. La evolución del crédito gestionado con este instrumento está ligada a la buena evolución del consumo de las familias, incluido el de bienes de consumo duradero (véanse cuadros A.2 y A.3), apoyado en una considerable intensificación de los pagos con tarjeta de crédito, con un significativo crecimiento del número de estas (+20,7%), que alcanzaron la cifra de 12 millones, casi un 16% del total de las emitidas por EC. Aun así, los EFC existentes no llegaron a representar el 5% del mercado conjunto de las EC en la financiación con este instrumento (véase gráfico 5).

El segundo puesto por su peso en el balance correspondió a la financiación a través del *factoraje*, en la que se incluye a efectos analíticos la de las Administraciones Públicas por utilizarse normalmente esta modalidad sin recurso al cedente, ya que se alcanzaron 11 mm €, el 25% del crédito, con un crecimiento sostenido del 20%. Los EFC siguieron representando una parte sustancial del conjunto de las EC en factoraje, el 66% con una pérdida de 1,7 puntos porcentuales (pp) en 2004 y de 8 pp desde 2001 (véanse gráficos 4 y 5).

A continuación, por su importancia, sigue el *arrendamiento financiero*, que, con 9,4 mm € y un crecimiento del 12%, supuso el 22% de la cartera de crédito de las EFC. Estas entidades han perdido peso en el mercado de esta actividad, del que aún representaron en 2004 casi la tercera parte, con un retroceso de 2 pp en 2004 y de 11 pp en los tres últimos (véase gráfico 4). Dicho retroceso se ha debido en buena medida a la traslación por algunos grupos bancarios

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



FUENTE: Banco de España.

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

de esta actividad a las ED matrices con desaparición por absorción de los correspondientes EFC. Téngase en cuenta que son los EFC nacionales y, en especial, los filiales de ED los que siguen acaparando el grueso de esta actividad (más del 80%).

Otra línea de negocio de cierta importancia es la de los préstamos con *garantía hipotecaria*, en la que gestionaban 9,2 mm €, destinados, en su mayor parte, a financiar la adquisición de vivienda por particulares, con un crecimiento del 20,5%. Los EFC filiales de entidades de crédito extranjeras son las que estaban activas en este instrumento, aportando el 80% del saldo y casi la totalidad de las nuevas operaciones y la parte más sustancial de las titulizaciones.

Finalmente, hay que mencionar la comercialización por EFC de tarjetas de crédito, cuya importancia no procede tanto del peso en el balance, que es más bien escaso, como de su aportación al negocio y, muy en especial, como instrumento de fidelización de la clientela de grandes grupos dedicados a la distribución y comercialización.

Los EFC se *financian* mayoritariamente con fondos procedentes de las ED, que superaron las tres cuartas partes del balance a finales de 2004, con un ascenso en el año superior al 17%. Los *fondos propios* incluidos los resultados del ejercicio crecieron el 13%, hasta situarse en 3 mm €, lo que, como en años anteriores, representó algo menos del 7% del balance conjunto.

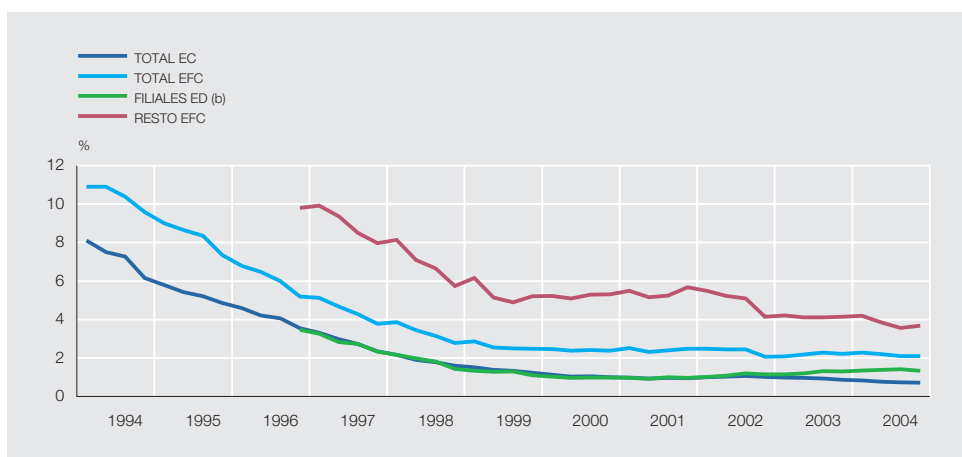
Por otra parte, los recursos captados mediante depósitos, los procedentes de la emisión de títulos y los que provienen de financiaciones subordinadas siguieron aportando el 11% del balance, con un crecimiento conjunto similar al de aquel, y se siguieron alimentando, en buena medida, de fondos facilitados por los accionistas y por empresas del grupo en el que se encuadran los EFC (véase cuadro A.1).

### La morosidad y su cobertura

Al cierre del ejercicio, los activos y avales dudosos que requerían provisión para fondos de insolvencias ascendieron a 829 m€, con un crecimiento del 8,5%, muy inferior al del año precedente y al experimentado por la inversión crediticia con riesgo (17% y 16%, respectivamente). La ratio de dudosos de los EFC en su conjunto ha mejorado ligeramente, aproximándose al 2%, si bien es el resultado de políticas de riesgo y de situaciones muy dispares de las distintas agrupaciones (véanse cuadro A.5 y gráfico 6). Así, mientras que los filiales de ED españolas se han mantenido de forma sistemática en un nivel (0,9%) próximo a la media del sector, aunque no ha continuado disminuyendo en los dos últimos años con la misma intensidad que las ED, los restantes EFC han

**RATIO DE DUDOSOS**  
Sobre total riesgos de los EFC (a)

GRÁFICO 6

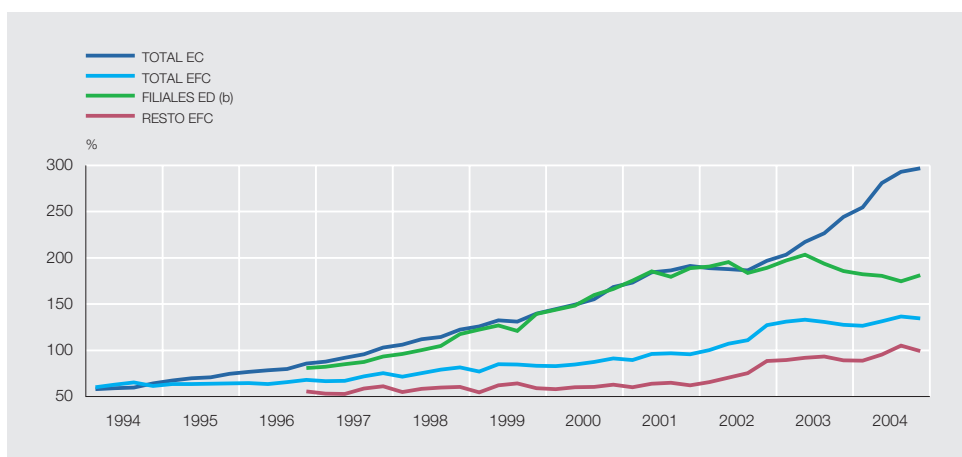


FUENTE: Banco de España.

- a. Datos del conjunto de EFC existentes a fin de cada año.
- b. Incluye filiales de EC extranjeras.

**RATIO DE COBERTURA DE DUDOSOS DE LOS EFC (a)**

GRÁFICO 7

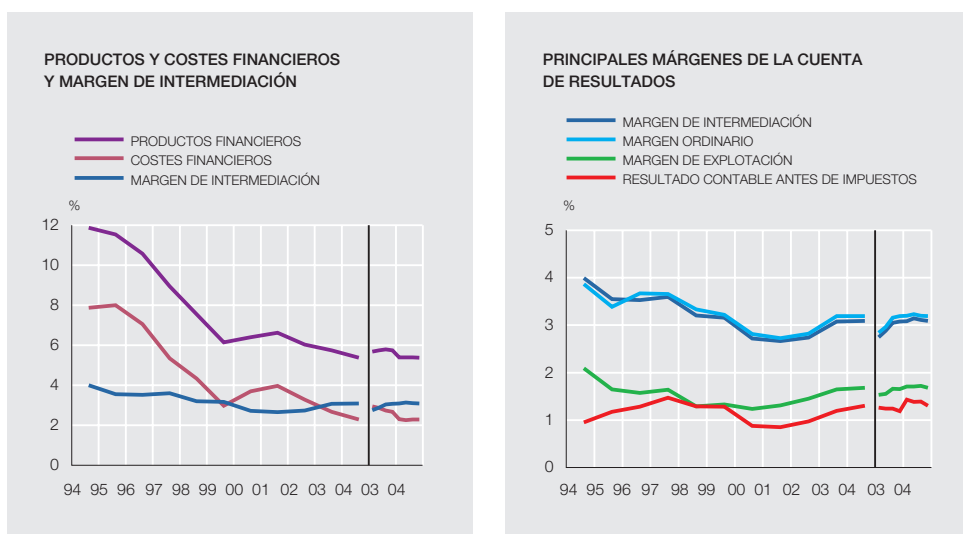


FUENTE: Banco de España.

- a. Datos del conjunto de EFC existentes a fin de cada año.
- b. Incluye filiales de EC extranjeras.

evolucionado de forma muy favorable, a pesar del repunte de la morosidad en el último trimestre de 2004, reduciéndose el diferencial con la media de los EFC a casi 1 pp, pero manteniéndose aún en un elevado 3,3%, debido en buena medida al peso decisivo de las del automóvil (4,1%).

Los fondos de insolvencias superaron los 1.115 m€, con un incremento en el ejercicio superior al 15%, destacando las aportaciones de la provisión estadística, por su progresión en términos absolutos y relativos, que la llevaron a representar casi el 30% de los fondos para insolvencias. La *cobertura de dudosos* con fondos de insolvencias continuó su evolución ascendente en términos absolutos y relativos, aproximándose la ratio al 135%. Debe tenerse en cuenta que las distintas agrupaciones de entidades mantienen, también aquí, un comportamiento bien diferenciado, situándose las filiales de ED españolas en el extremo superior, con una ratio de cobertura de dudosos del 279%, y las de automoción y filiales de EC extranjeras en el inferior, con el 92% y 84%, respectivamente, si bien el de estas filiales tiene su origen en la



FUENTE: Banco de España.

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

específica regulación prudencial de los correspondientes grupos financieros a los que pertenecen (véanse cuadro A.5 y gráfico 7).

## Resultados

Los *beneficios después de impuestos* crecieron el 37%, alcanzando los 357 m€, lo que, en términos de los activos totales medios del ejercicio (ATM), representaba una rentabilidad, ROA, del 0,9%, con un aumento de 10 puntos básicos (pb), mientras que la rentabilidad sobre recursos propios (ROE) también mejoraba, superando el 14%, con sendos aumentos de 0,1 pp y 2,1 pp (véanse cuadro A.6 y gráfico 8). 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.

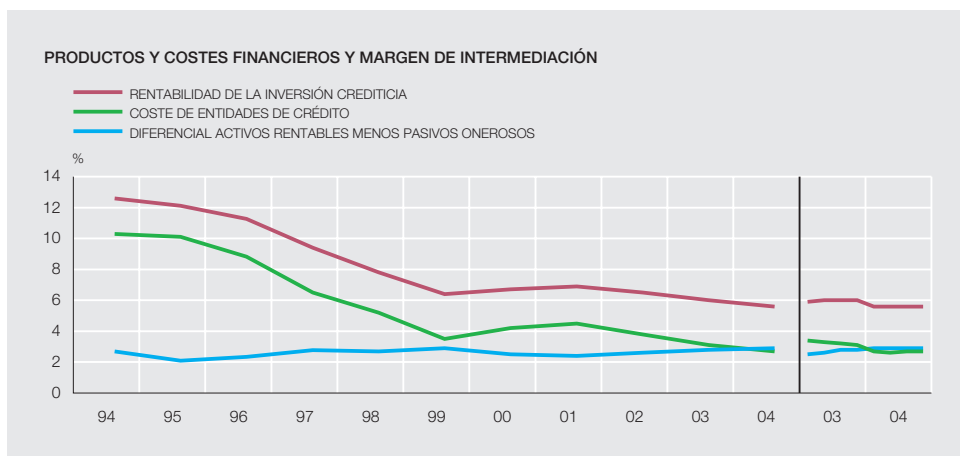
El *margen de intermediación* mejoró el 20%, con la misma intensidad que los ATM, con lo que se mantuvo en el 3,1% de estos, trasladándose de forma bastante íntegra la mejora de costes financieros, en términos relativos, a los productos financieros (véanse gráficos 8 y 9). Por agrupaciones, el mayor margen correspondió a las extranjeras independientes y el menor a las filiales de ED nacionales, con 6,3% y 2,2%, respectivamente, mientras que las de automóviles se situaron a mitad de camino, en un 4,1% de ATM (véase cuadro A.6).

El *margen ordinario* también se mantuvo en el mismo nivel relativo del año anterior, del 3,2% de los ATM, debido a la buena evolución de las comisiones y los resultados de operaciones financieras, que, aun siendo modestos, crecieron en términos absolutos el 20% (véase gráfico 8).

El *margen de explotación* se mantuvo en el 1,7% de los ATM, ralentizándose la mejora de la *ratio de eficiencia* en los últimos años, pero situándose en su mínimo histórico, el 47%. Ello se debió a que, aunque los gastos generales y de amortización crecieron con fuerza (22% y 24%), los correspondientes a los gastos de personal mantuvieron cierta moderación, ya que, si bien crecieron el 12%, a partes iguales por aumento de plantillas y de salarios, lo hicieron muy por debajo de la actividad (-8 pp).

Las provisiones para saneamientos e insolvencias crecieron con mucha moderación (10%) y el resto de ingresos y gastos añadieron una mejoría al conjunto, con lo que el *RAI* fue de





FUENTE: Banco de España.

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

540 m€, quedando los *resultados después de impuestos* en 357 m€, un 37% por encima de los de 2003, y en el 1,3% de los ATM.

En cuanto a las agrupaciones de EFC, la mejor ratio de eficiencia la presentaban los filiales de ED nacionales (42%) y la peor los independientes españoles (55%), seguidos muy de cerca, a pesar de su mejora, por los filiales de EC extranjeras (52%). La comparación de los ROE favorece a las filiales de ED nacionales (16,3%), debido en parte a que sus requerimientos de recursos propios son inferiores a los de otras agrupaciones, si bien hay que destacar la perceptible mejora de las filiales de EC extranjeras en este concepto y, en general, en todos los márgenes consecuencia de la reorganización de estas entidades, explicada en la nota del ejercicio anterior y que, en cuenta de resultados, se ha confirmado en 2004.

**Solvencia**

Los *recursos propios* computables, a efectos de los requerimientos mínimos de solvencia, crecieron el 11%, con más fuerza que en años anteriores, hasta alcanzar los 3,1 mm €. Ello se debió a que el fuerte crecimiento de los riesgos ponderados (15%), según sus respectivos niveles de riesgo, determinó un crecimiento relativo parejo de los requerimientos mínimos, sin que las entidades en su conjunto modificaran prácticamente el volumen de los recursos excedentes. Con todo ello, se produjo un ligero ajuste del coeficiente de solvencia a la baja (-0,5 pp), pero manteniendo un holgado 11,7%, sin diferencias sensibles de nivel, ni de comportamiento, entre las pertenecientes a grupos bancarios y las restantes (véase cuadro A.7).

20.5.2005.

**APÉNDICE**

**Cuadros:**

- A.1: Balance total de EFC
- A.2: Detalle de la inversión crediticia
- A.3: Clasificación por destino sectorial y finalidades del crédito a otros sectores residentes
- A.4: Operaciones formalizadas en el ejercicio: arrendamiento financiero y financiación hipotecaria
- A.5: Detalle de la morosidad y su cobertura
- A.6: Cuenta de resultados y ratios
- A.7: Solvencia

m€ y %	2001			2002			2003			2004		
	Importe	% s/activo	%Δ	Importe	% s/activo	%Δ	Importe	% s/activo	%Δ	Importe	% s/activo	%Δ
<b>ACTIVO</b>												
Caja, Banco de España	40	0	40,3	28	0	-30,2	40	0	44,5	34	0	-15,9
Entidades de crédito	1.281	4,0	17,2	1.593	5,0	24,3	1.172	3,0	-26,4	1.161	3,0	-1,0
Créditos	29.078	91,0	18,4	30.163	91,0	3,7	36.354	92,0	20,5	42.625	93,0	17,3
Activos dudosos	809	3,0	23,5	700	2,0	-13,5	805	2,0	15,0	890	2,0	10,6
Cartera de títulos	51	0,0	95,3	58	0,0	13,5	91	0,0	58,0	225	0,0	145,8
Inmovilizado	254	1,0	5,7	157	0,0	-38,2	198	1,0	25,7	198	0,0	0,1
Otras cuentas	546	2,0	7,4	591	2,0	8,3	692	2,0	17,1	871	2,0	25,8
Activo total = Pasivo total	32.059	100,0	18,3	33.289	100,0	3,8	39.352	100,0	18,2	46.004	100,0	16,9
<b>PASIVO</b>												
Fondos propios	1.862	6,0	22,4	2.054	6,0	10,3	2.429	6,0	18,2	2.688	6,0	10,7
Entidades de crédito	22.738	71,0	10,8	24.128	72,0	6,1	29.218	74,0	21,1	34.301	75,0	17,4
Depósitos	3.588	11,0	75,2	3.087	9,0	-14,0	3.136	8,0	1,6	3.702	8,0	18,0
Títulos	623	2,0	52,3	627	2,0	0,6	659	2,0	5,1	720	2,0	9,2
Financiaciones subordinadas	323	1,0	29,5	333	1,0	3,1	355	1,0	6,7	422	1,0	18,9
Provisión para insolvencias	699	2,0	27,4	791	2,0	13,1	967	2,0	22,3	1.115	2,0	15,3
Otras cuentas	2.044	6,0	24,0	2.052	6,0	0,4	2.328	6,0	13,5	2.700	6,0	16,0
Resultados	182	1,0	17,3	218	1,0	20,2	261	1,0	19,6	357	1,0	36,9
<b>CUENTAS DE ORDEN</b>												
Activos transferidos	1.966	6,0	19,6	3.452	10,0	75,6	4.057	10,0	17,5	5.000	11,0	23,2
<b>PRO MEMORIA</b>												
EFC activas a cada fecha	69		6,2	69			71		2,9	75		5,6
Activo T. medio por entidad	465	1,0	11,4	482	1,0	3,8	554	1,0	14,9	613	1,0	10,7

FUENTE: Banco de España.

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

m€ y %	AGRUPACIONES DE EFC									
	Nacionales					Extranjeras				
	Filiales de ED		Otros		Automóviles		Filiales de EC		Otras	
	2004	%Δ	2004	%Δ	2004	%Δ	2004	%Δ	2004	%Δ
<b>ACTIVO</b>										
Caja, Banco de España	1	151	9	36	16	25	7	-65	1	21
Entidades de crédito	540	2,4	99	-1,0	34	76,9	65	9,6	423	-9,3
Créditos	22.957	18,2	3.667	22,5	7.471	12,8	6.834	16,8	1.696	15,9
Activos dudosos	216	10,3	109	33,5	312	-5,0	190	39,1	64	1,7
Cartera de títulos	8	17,2	39	101,5	21		157	262,0	0	-70,3
Inmovilizado	100	-1,0	24	-8,7	19	-11,3	40	-9,9	14	273,0
Otras cuentas	562	32,7	59	9,1	88	7,2	65	23,8	97	21,0
Activo total = Pasivo total	24.385	17,9	4.005	22,1	7.960	12,0	7.358	18,5	2.297	10,4
<b>PASIVO</b>										
Fondos propios	903	7,1	461	31,0	650	7,8	396	8,0	279	5,4
Entidades de crédito	21.300	18,3	2.211	30,9	4.540	11,5	5.555	13,1	696	30,4
Depósitos	27	4,2	32	-5,0	1.817	14,4	805	74,7	1.020	-0,6
Títulos			720	11,6						
Financiaciones subordinadas	179	30,0			218	10,1	25	29,2		
Provisión para insolvencias	498	18,3	114	24,8	287	9,2	149	10,9	66	15,7
Otras cuentas	1.338	20,9	428	-2,0	384	14,0	356	25,3	194	19,2
Resultados	140	15,9	40	22,4	64	49,2	71	137,1	41	20,9
<b>CUENTAS DE ORDEN</b>										
Activos transferidos	1.356	10,6	508	8,1	66	-51,6	3.057	38,7	12	-38,6
<b>PRO MEMORIA</b>										
EFC activas a cada fecha	27	3,8	20	5,3	10		12	20,0	6	
Activo T. medio por entidad	903	13,6	200	16,0	796	12,0	613	-1,1	383	10,4

FUENTE: Banco de España.

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

## DETALLE DE LA INVERSIÓN CREDITICIA (a)

CUADRO A.2

m€ y %	2001			2002			2003			2004			Número de entidades con saldo			
	Importe	% s/act.	%Δ	Importe	% s/act.	%Δ	Importe	% s/act.	%Δ	Importe	% s/act.	%Δ	2001	2002	2003	2004
	TOTAL CRÉDITO	29.887	93,2	18,5	30.863	92,7	3,3	37.159	94,4	20,4	43.516	94,6	17,1	69	69	71
Administraciones Públicas	1.122	3,5	32,9	1.127	3,4	0,5	2.224	5,7	97,4	2.695	5,9	21,2	22	22	24	24
Otros residentes	27.337	85,3	17,8	28.129	84,5	2,9	32.891	83,6	16,9	38.501	83,7	17,1	69	69	71	75
<i>Factoraje</i>	5.682	17,7	48,6	6.326	19,0	11,3	6.957	17,7	10,0	8.339	18,1	19,9	20	21	20	23
del que: sin recurso	5.197	16,2	57,9	5.554	16,7	6,9	6.463	16,4	16,4	7.781	16,9	20,4	19	19	18	22
<i>Garantía hipotecaria</i>	3.381	10,5	5,9	3.684	11,1	8,9	5.102	13,0	38,5	5.724	12,4	12,2	32	31	31	35
<i>A plazo</i>	10.056	31,4	13,6	9.524	28,6	-5,3	11.173	28,4	17,3	13.176	28,6	17,9	55	54	54	58
<i>Arrendamientos financieros</i>	7.414	23,1	11,9	7.713	23,2	4,0	8.425	21,4	9,2	9.426	20,5	11,9	31	30	31	31
<i>Resto</i>	804	2,5	12,8	882	2,6	9,7	1.234	3,1	39,9	1.837	4,0	48,9	67	67	70	72
No residentes	619	1,9	21,3	907	2,7	46,5	1.238	3,1	36,5	1.429	3,1	15,4	26	27	27	26
Dudosos	809	2,5	23,5	700	2,1	-13,5	805	2,0	15,0	890	1,9	10,6	65	66	69	70
Crédito gestionado (b)	31.853	99,4	18,6	34.315	103,1	7,7	41.216	104,7	20,1	48.516	105,5	17,7	69	69	71	75
CUENTAS DE ORDEN CON RIESGO	234	0,7	36,1	204	0,6	-13,2	240	0,6	17,9	234	0,5	-2,4	19	19	20	21
Compromisos y riesgos conting.	7.221	22,5	46,8	8.439	25,4	16,9	9.806	24,9	16,2	15.938	34,6	62,5	38	39	41	42
Transferencias de activos	1.966	6,1	19,6	3.452	10,4	75,6	4.057	10,3	17,5	5.000	10,9	23,2	7	10	10	10
<i>Titulizaciones hipotecarias</i>	1.527	4,8	14,4	1.802	5,4	18,0	2.558	6,5	41,9	3.509	7,6	37,2	4	5	5	5
<i>Otras titulizaciones</i>	110	0,3	58,0	1.174	3,5		1.024	2,6	-12,8	976	2,1	-4,6	3	3	3	3
<i>Otras transferencias</i>	439	1,4	42,0	476	1,4	8,4	475	1,2	-0,2	514	1,1	8,2	4	5	4	4
Futuros	4.237	13,2	25,5	4.806	14,4	13,4	6.145	15,6	27,9	4.423	9,6	-28,0	20	20	23	22
PRO MEMORIA:																
AAPP por factoraje sin recurso	1.029	3,2	28,8	915	2,7	-11,1	1.941	4,9	112,0	2.318	5,0	19,5	10	9	9	9

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.

m€ y %

	Agrupaciones de EFC									
	Nacionales					Extranjeras				
	Filiales de ED		Otros		Automóviles		Filiales de EC		Otras	
	2004	%Δ	2004	%Δ	2004	%Δ	2004	%Δ	2004	%Δ
TOTAL CRÉDITO	23.174	18,1	3.775	22,8	7.782	12,0	7.024	17,3	1.760	15,3
Administraciones Públicas	2.549	18,7	27	26,1	3	-60,6	116	137,1		-74,1
Otros residentes	20.095	18,3	3.605	22,5	7.393	13,0	6.091	14,8	1.317	18,3
Factoraje	7.004	22,7	382	-12,5	475	17,8	352	12,9	126	27,7
del que: sin recurso	6.612	22,4	289	-9,7	475	17,6	291	16,2	114	33,1
Garantía hipotecaria	1.348	-7,1	114	-4,4	39	54,5	4.212	20,5	12	-2,2
A plazo	4.962	25,6	1.020	19,7	5.717	14,4	882	-3,1	596	28,7
Arrendamientos financieros	6.613	14,8	1.284	11,0	892	0,4	439	6,4	198	-3,9
Resto	169	49,7	806	112,2	270	18,1	207	16,0	385	15,4
No residentes	313	5,9	35	30,4	75	6,4	627	26,5	379	8,4
Dudosos	216	10,3	109	33,5	312	-5,0	190	39,1	64	1,7
Crédito gestionado (b)	24.530	17,7	4.283	20,9	7.848	10,8	10.081	23,1	1.772	14,6
CUENTAS DE ORDEN CON RIESGO	105	-48,0	22	-14,5	1	-14,9	101	95,7	5	111,5
Compromisos y riesgos conting.	2.181	0,0	9.850	131,0	1.078	33,3	931	18,0	1.898	7,6
Activos transferidos	1.356	10,6	508	8,1	66	-51,6	3.057	38,7	12	-38,6
Titulizaciones hipotecarias	530	33,2					2.967	38,6	12	-34,9
Otras titulizaciones	826	-0,3			66	-51,6	85	43,7		
Otras transferencias			508	8,1			6	60,4		-99,5
Operaciones de futuro	927	11,6	656	-3,3	579	37,2	1.808	-52,6	453	14,3
PRO MEMORIA										
Cto. AAPP con factoraje sin rec.	1.029	3,2	915	2,7	1.941	4,9	2.318	5,0	2.318	5,0
Factoraje sin financiación	288	14,1	127	-4,6	0	-75,8	134	21,2	77	14,1

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.

CLASIFICACIÓN POR DESTINO SECTORIAL Y FINALIDADES DEL CRÉDITO  
A OTROS SECTORES RESIDENTES (a)

CUADRO A.3

m€ y %

	2003		2004			del que: activos dudosos
	Crédito	del que: activos dudosos	Crédito	% estruct.	%Δ	
TOTAL	17.133	262	19.938	50,7	16,4	248
CRÉDITOS APLICADOS A:						
A. Financiar actividades productivas, clasificación por actividad principal:						
A.1. Agricultura, ganadería, caza y silvicultura	203	4	211	0,5	3,8	4
A.2. Pesca	15	0	16	0,0	5,0	0
A.3. Industrias extractivas	139	1	162	0,4	16,5	1
A.4. Industrias manufactureras	3.440	37	3.897	9,9	13,3	36
A.5. Producción y distribución de energía, electricidad, gas y agua	264	3	397	1,0	50,3	4
A.6. Construcción	2.651	22	2.457	6,2	-7,3	20
A.7. Comercio y reparaciones	3.019	84	3.680	9,4	21,9	73
A.8. Hostelería	258	4	292	0,7	13,3	4
A.9. Transporte, almacenamiento y comunicaciones	3.021	29	3.336	8,5	10,4	27
A.10. Intermediación financiera (excepto entidades de crédito)	81	0	95	0,2	16,4	2
A.10.1. Seguros	28	0	23	0,1	-20,0	0
A.10.2. Otra intermediación financiera	53	0	72	0,2	36,0	2
A.11. Actividades inmobiliarias y servicios empresariales	2.478	32	3.493	8,9	41,0	35
A.11.1. Actividades inmobiliarias	1.298	8	2.038	5,2	56,9	7
A.11.2. Otros servicios empresariales	1.179	24	1.455	3,7	23,4	29
A.12. Otros servicios	1.564	44	1.904	4,8	21,7	42
B. Personas físicas, clasificación por función del gasto:	16.365	470	19.178	48,8	17,2	554
B.1. Adquisición de vivienda propia	4.784	59	5.299	13,5	10,8	94
B.1.1. Con garantía hipotecaria	4.591	56	5.041	12,8	9,8	91
B.1.2. Resto	193	3	258	0,7	33,5	3
B.2. Rehabilitación de viviendas (obras y mejoras del hogar)	46	1	40	0,1	-12,7	1
B.3. Adquisición de bienes de consumo duradero	8.388	281	9.792	24,9	16,7	285
B.3.1. Automóviles	7.622	248	9.184	23,4	20,5	264
B.3.2. Electrodomésticos	766	33	608	1,5	-20,6	21
B.4. Adquisición de otros bienes y servicios corrientes	1.657	52	2.133	5,4	28,8	64
B.6. Adquisición de terrenos, fincas rústicas, etc.	12	0	14	0,0	14,0	0
B.7. Otras financiaciones a familias	1.478	77	1.899	4,8	28,5	111
C. Instituciones privadas sin fines de lucro	3	0	3	0,0	-8,1	0
D. Otros (sin clasificar)	127	6	196	0,5	54,4	12

FUENTE: Banco de España.

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

**OPERACIONES FORMALIZADAS DEL EJERCICIO.  
TOTAL EFC (a)**

CUADRO A.4

m€ y %	2003		2004		Crecimiento	
	Número	Importe	Número	Importe	Número	%
Arrendamientos financieros	77.101	3.998	79.465	4.795	3,1	20
<i>De los que: inmobiliarios</i>	<i>748</i>	<i>547</i>	<i>975</i>	<i>789</i>	<i>30,3</i>	<i>44</i>
Préstamos hipotecarios	35.141	2.934	37.260	4.042	6,0	38
<i>De los que: para adquisición de vivienda</i>	<i>34.137</i>	<i>2.790</i>	<i>36.365</i>	<i>3.739</i>	<i>6,5</i>	<i>34</i>

FUENTE: Banco de España.

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

m€ y %	2001		2002		2003		2004	
	Importe	%Δ	Importe	%Δ	Importe	%Δ	Importe	%Δ
RIESGO CREDITICIO (A)	28.421	17,7	29.310	3,1	34.251	16,9	39.737	16,0
DUDOSOS (B) (b)	781	23,9	653	-16,4	764	16,9	829	8,5
ESTRUCTURA EN % Y PP:								
Con cobertura específica (C)	95	0,3	95	-0,7	92	-2,7	89	-2,5
<i>Morosos no hipotecarios</i>	36	-0,5	52	15,6	49	-2,5	48	-0,9
<i>Morosos hipotecarios</i>	0	-0,1	1	0,3	1		1	0,1
<i>Dudosos subjetivos</i>	60	1,0	45	-15,5	42	-2,4	41	-1,7
Con cobertura genérica	5	-0,3	5	0,7	8	2,7	11	2,5
FONDOS DE INSOLVENCIAS (D)	705	27,3	799	13,3	967	21,0	1.115	15,3
ESTRUCTURA EN % Y PP:								
Con cobertura específica (E)	47	-1,8	43	-4,3	39	-3,2	36	-3,3
Con cobertura genérica	39	-4,3	36	-3,2	34	-1,3	34	-0,2
Con cobertura estadística	14	6,2	21	7,4	26	5,5	30	3,5
RATIOS:								
DUDOSOS S/TOTAL RIESGOS (B/A)	3	0,1	2	-0,5	2		2	-0,1
COBERTURA DUDOSOS (D/B)	90	2,4	122	32,0	127	4,4	135	7,9
COBERTURA ESPECÍFICA (D*E/B*C)	44	-0,6	55	10,6	54	-0,8	54	
PRO MEMORIA:								
Activos en suspenso regulariz. (ASR)	1.089	5,1	1.061	-2,6	1.177	11,0	1.406	19,4
Productos devengados en activos dudosos	22	2,1	25	10,4	29	18,8	36	24,5
Bienes recibidos en pago de deudas	49	-12,5	47	-4,1	50	6,6	44	-13,0
Recuperación en activos dudosos y en suspenso	135	11,8	207	52,6	198	-4,0	236	19,1

FUENTE: Banco de España.

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

b. 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 11ª.4.a.3) de la CBE 4/1991.



m€ y %	Agrupaciones de EFC									
	Nacionales				Extranjeras					
	Filiales de ED		Otros		Automóviles		Filiales de EC		Otras	
	Importe	%Δ	Importe	%Δ	Importe	%Δ	Importe	%Δ	Importe	%Δ
RIESGO CREDITICIO (A)	20.097	16,9	3.459	21,3	7.667	11,6	6.789	14,6	1.725	22,6
DUDOSOS (B) (b)	178	3,1	96	36,0	312	-5,0	179	38,2	64	1,7
ESTRUCTURA EN % Y PP:										
Con cobertura específica (C)	98	1,1	91	-0,6	100	0,2	58	-4,3	100	1,0
<i>Morosos no hipotecarios</i>	69	6,9	41	-1,1	37	-3,9	39	-3,4	84	4,0
<i>Morosos hipotecarios</i>	0	-0,1	0	-0,2			2		0	0,0
<i>Dudosos subjetivos</i>	29	-5,7	49	0,7	63	4,1	16	-1,0	16	-2,4
Con cobertura genérica	2	-1,1	9	0,6	0	-0,2	42	4,3	0	-1,0
FONDOS DE INSOLVENCIAS (D)	498	18,3	114	24,8	287	9,2	149	10,9	66	15,7
ESTRUCTURA EN % Y PP:										
Con cobertura específica (E)	20	-3,8	38	4,6	51	-6,7	47	3,2	65	-4,7
Con cobertura genérica	41	-0,7	29	-2,3	26	0,8	36	-0,7	25	1,7
Con cobertura estadística	39	4,5	33	-2,3	24	6,0	17	-2,5	10	3,0
RATIOS:										
DUDOSOS S/TOTAL RIESGOS (B/A)	1	-0,1	3	0,3	4	-0,7	3	0,5	4	-0,8
COBERTURA DUDOSOS (D/B)	279	35,9	119	-10,6	92	12,0	84	-20,6	103	12,5
COBERTURA ESPECÍFICA (D*E/B*C)	57	-2,8	50	2,4	47	0,6	68	-5,5	68	3,3
PRO MEMORIA:										
Activos en suspenso regulariz. (ASR)	646	3,7	89	2,9	552	46,0	72	36,3	46	26,3
Productos devengados en activos dudosos	10	29,7	4	37,6	5	16,9	13	24,5	4	12,1
Bienes recibidos en pago de deudas	28	-7,9	3	-34,5	3	-33,8	10	-13,0	1	39,9
Recuperación en activos dudosos y en suspenso	59	3,1	15	48,7	99	14,2	42	136,9	21	-21,2

FUENTE: Banco de España.

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

b. 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 11ª.4.a.3) de la CBE 4/1991.

m€ y %	2001			2002			2003			2004		
	Importe	% s/ATM	%Δ	Importe	% s/ATM	%Δ	Importe	% s/ATM	%Δ	Importe	% s/ATM	%Δ
Productos financieros	2.015	6,77	23,3	2.007	6,24	-0,4	1.987	5,76	-1,0	2.231	5,38	12,3
Costes financieros	-1.178	-3,96	28,4	-1.052	-3,27	-10,7	-920	-2,66	-12,5	-950	-2,29	3,3
<b>MARGEN DE INTERMEDIACIÓN</b>	<b>837</b>	<b>2,81</b>	<b>16,8</b>	<b>956</b>	<b>2,97</b>	<b>14,1</b>	<b>1.067</b>	<b>3,09</b>	<b>11,7</b>	<b>1.282</b>	<b>3,09</b>	<b>20,1</b>
Otros productos ordinarios (netos)	14		-35,5	22	0,07	54,4	37	0,11	73,1	42	0,10	12,8
<i>De los que: ingresos brutos</i>	<i>163</i>	<i>0,55</i>	<i>10,8</i>	<i>188</i>	<i>0,59</i>	<i>15,8</i>	<i>257</i>	<i>0,74</i>	<i>36,2</i>	<i>342</i>	<i>0,82</i>	<i>33,2</i>
<b>MARGEN ORDINARIO</b>	<b>851</b>	<b>2,86</b>	<b>15,3</b>	<b>977</b>	<b>3,04</b>	<b>14,8</b>	<b>1.104</b>	<b>3,20</b>	<b>13,0</b>	<b>1.324</b>	<b>3,19</b>	<b>19,9</b>
Gastos de explotación	-452	-1,52	8,0	-479	-1,49	5,8	-528	-1,53	10,3	-625	-1,51	18,4
<i>Gastos de personal</i>	<i>-186</i>	<i>-0,63</i>	<i>2,3</i>	<i>-200</i>	<i>-0,62</i>	<i>7,4</i>	<i>-222</i>	<i>-0,64</i>	<i>11,4</i>	<i>-251</i>	<i>-0,60</i>	<i>12,8</i>
<i>Gastos generales</i>	<i>-220</i>	<i>-0,74</i>	<i>8,6</i>	<i>-239</i>	<i>-0,74</i>	<i>8,9</i>	<i>-275</i>	<i>-0,80</i>	<i>15,1</i>	<i>-337</i>	<i>-0,81</i>	<i>22,4</i>
<i>Gastos de amortizaciones</i>	<i>-47</i>	<i>-0,16</i>	<i>34,8</i>	<i>-40</i>	<i>-0,12</i>	<i>-15,1</i>	<i>-30</i>	<i>-0,09</i>	<i>-23,5</i>	<i>-37</i>	<i>-0,09</i>	<i>23,7</i>
<b>MARGEN DE EXPLOTACIÓN</b>	<b>399</b>	<b>1,34</b>	<b>24,8</b>	<b>499</b>	<b>1,55</b>	<b>25,0</b>	<b>576</b>	<b>1,67</b>	<b>15,6</b>	<b>698</b>	<b>1,68</b>	<b>21,2</b>
Saneamientos e insolvencias	-220	-0,74	44,6	-222	-0,69	0,9	-246	-0,71	10,4	-270	-0,65	9,8
Otros	84	0,28	39,2	54	0,17	-36,2	83	0,24	54,2	111	0,27	35,0
<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>262</b>	<b>0,88</b>	<b>15,4</b>	<b>330</b>	<b>1,03</b>	<b>25,7</b>	<b>413</b>	<b>1,20</b>	<b>25,3</b>	<b>540</b>	<b>1,30</b>	<b>30,7</b>
Impuesto sobre beneficios	-81	-0,27	11,3	-112	-0,35	38,0	-152	-0,44	36,4	-183	-0,44	20,2
<b>RESULTADO DESPUÉS IMPUESTOS</b>	<b>182</b>	<b>0,61</b>	<b>17,3</b>	<b>218</b>	<b>0,68</b>	<b>20,2</b>	<b>261</b>	<b>0,76</b>	<b>19,6</b>	<b>357</b>	<b>0,86</b>	<b>36,9</b>
<b>PRO MEMORIA:</b>												
Activos totales medios (ATM)	29.743	100,00	19,6	32.165	100,00	8,1	34.521	100,00	7,3	41.503	100,00	20,2
RR PP medios (b)	1.667	5,61	14,4	1.936	6,02	16,1	2.194	6,36	13,4	2.548	6,14	16,1
N.º de empleados medios	5.062		3,4	5.210		2,9	5.759		10,5	6.016		4,5
N.º de oficinas medias	347		1,2	352		1,4	358		1,7	390		8,9
	%	Variación pp	%	Variación pp	%	Variación pp	%	Variación pp	%	Variación pp	%	Variación pp
<b>RATIOS:</b>												
Eficiencia	53,1	-3,63	49,0	-4,13	47,8	-1,20	47,3	-0,48				
Rentabilidad sobre ATM (ROA)	0,61	-0,01	0,68	0,07	0,76	0,08	0,86	0,10				
Rentabilidad sobre RRPP (ROE)	10,92	0,29	11,26	0,34	11,90	0,64	14,01	2,11				

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.

m€ 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	953	4,43	6,2	184	5,30	4,9	512	6,79	3,4	409	5,97	55,3	173	8,21	11,7
Costes financieros	-472	-2,19	1,8	-75	-2,16	5,2	-204	-2,70	-2,4	-158	-2,31	18,0	-41	-1,96	-2,7
<b>MARGEN DE INTERMEDIACIÓN</b>	<b>481</b>	<b>2,24</b>	<b>10,9</b>	<b>109</b>	<b>3,15</b>	<b>4,7</b>	<b>308</b>	<b>4,09</b>	<b>7,6</b>	<b>251</b>	<b>3,66</b>	<b>93,8</b>	<b>132</b>	<b>6,25</b>	<b>17,2</b>
Otros productos ordinarios (netos)	-2	-0,01		56	1,62	50,6	-50	-0,67	18,4	23	0,33	-19,7	15	0,73	72,0
<i>De los que: ingresos brutos</i>	<i>122</i>	<i>0,57</i>	<i>26,8</i>	<i>91</i>	<i>2,63</i>	<i>55,0</i>	<i>29</i>	<i>0,38</i>	<i>16,6</i>	<i>65</i>	<i>0,94</i>	<i>10,4</i>	<i>35</i>	<i>1,66</i>	<i>92,0</i>
<b>MARGEN ORDINARIO</b>	<b>479</b>	<b>2,23</b>	<b>9,1</b>	<b>165</b>	<b>4,77</b>	<b>16,8</b>	<b>258</b>	<b>3,42</b>	<b>5,7</b>	<b>274</b>	<b>4,00</b>	<b>73,3</b>	<b>147</b>	<b>6,98</b>	<b>21,3</b>
Gastos de explotación	-200	-0,93	4,9	-90	-2,60	19,1	-129	-1,71	0,8	-142	-2,07	74,3	-64	-3,02	22,9
<i>Gastos de personal</i>	<i>-83</i>	<i>-0,39</i>	<i>1,4</i>	<i>-46</i>	<i>-1,33</i>	<i>5,0</i>	<i>-46</i>	<i>-0,61</i>	<i>-0,2</i>	<i>-56</i>	<i>-0,82</i>	<i>68,2</i>	<i>-19</i>	<i>-0,90</i>	<i>14,8</i>
<i>Gastos generales</i>	<i>-101</i>	<i>-0,47</i>	<i>9,5</i>	<i>-39</i>	<i>-1,13</i>	<i>37,4</i>	<i>-80</i>	<i>-1,06</i>	<i>1,5</i>	<i>-75</i>	<i>-1,09</i>	<i>75,4</i>	<i>-43</i>	<i>-2,03</i>	<i>27,0</i>
<i>Gastos de amortizaciones</i>	<i>-16</i>	<i>-0,08</i>	<i>-2,4</i>	<i>-5</i>	<i>-0,14</i>	<i>51,5</i>	<i>-3</i>	<i>-0,04</i>	<i>-3,3</i>	<i>-11</i>	<i>-0,17</i>	<i>102,3</i>	<i>-2</i>	<i>-0,09</i>	<i>21,0</i>
<b>MARGEN DE EXPLOTACIÓN</b>	<b>279</b>	<b>1,30</b>	<b>12,3</b>	<b>75</b>	<b>2,17</b>	<b>14,2</b>	<b>129</b>	<b>1,71</b>	<b>11,2</b>	<b>132</b>	<b>1,92</b>	<b>72,2</b>	<b>83</b>	<b>3,96</b>	<b>20,1</b>
Saneamientos e insolvencias	-124	-0,58	6,4	-30	-0,86	41,0	-61	-0,81	-0,4	-34	-0,50	17,0	-20	-0,95	18,2
Otros	52	0,24	-11,1	13	0,38	182,8	29	0,39	136,7	17	0,25	120,0	0		
<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>207</b>	<b>0,96</b>	<b>8,8</b>	<b>59</b>	<b>1,69</b>	<b>18,8</b>	<b>97</b>	<b>1,28</b>	<b>45,0</b>	<b>114</b>	<b>1,67</b>	<b>108,4</b>	<b>64</b>	<b>3,03</b>	<b>22,1</b>
Impuesto sobre beneficios	-67	-0,31	-3,7	-19	-0,54	11,9	-32	-0,43	37,3	-43	-0,63	73,5	-23	-1,07	24,3
<b>RESULTADO DESPUÉS IMPUESTOS</b>	<b>140</b>	<b>0,65</b>	<b>15,9</b>	<b>40</b>	<b>1,15</b>	<b>22,4</b>	<b>64</b>	<b>0,85</b>	<b>49,2</b>	<b>71</b>	<b>1,04</b>	<b>137,1</b>	<b>41</b>	<b>1,96</b>	<b>20,9</b>
<b>PRO MEMORIA:</b>															
Activos totales medios (ATM)	21.528	100,00	16,0	3.467	100,00	18,3	7.544	100,00	8,4	6.855	100,00	65,0	2.108	100,00	9,8
RR PP medios (b)	860	3,99	6,9	399	11,52	27,3	630	8,35	6,8	384	5,61	69,7	275	13,04	5,7
N.º de empleados medios	1.794		0,3	1.463		6,3	795		-6,7	1.392		12,3	572		13,7
N.º de oficinas medias	171		3,0	109		6,9	12		-14,3	90		32,4	8		0,0
	%	Variación pp	%	Variación pp	%	Variación pp	%	Variación pp	%	Variación pp	%	Variación pp	%	Variación pp	
<b>RATIOS:</b>															
Eficiencia	41,7		-1,76	54,5		1,09	50,0		-2,42	51,8		0,31	43,3		0,54
Rentabilidad sobre ATM (ROA)	0,65		0,00	1,15		0,03	0,85		0,23	1,04		0,31	1,94		0,17
Rentabilidad sobre RRPP (ROE)	16,28		1,23	10,03		-0,48	10,16		2,87	18,49		5,22	14,91		1,83

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.

m€ y %	2001		2002		2003		2004	
	Importe	Importe	%Δ anual	Importe	%Δ anual	Importe	%Δ anual	
Riesgos ponderados (a)	21.639	22.138	2,3	23.297	5,2	26.700	14,6	
Recursos propios computables (b)	2.411	2.611	8,3	2.833	8,6	3.135	10,7	
<i>Grupos de EFC e individuales (c)</i>	<i>1.298</i>	<i>1.362</i>	<i>4,9</i>	<i>1.349</i>	<i>-0,7</i>	<i>1.487</i>	<i>10,2</i>	
<i>Consolidan en grupos bancarios (d)</i>	<i>1.112</i>	<i>1.249</i>	<i>12,3</i>	<i>1.483</i>	<i>18,8</i>	<i>1.648</i>	<i>11,1</i>	
Requerimientos mínimos (e)	1.731	1.771	2,3	1.864	5,2	2.136	14,6	
<i>Grupos de EFC e individuales</i>	<i>882</i>	<i>877</i>	<i>-0,6</i>	<i>910</i>	<i>3,8</i>	<i>1.046</i>	<i>14,9</i>	
<i>Consolidan en grupos bancarios</i>	<i>849</i>	<i>894</i>	<i>5,3</i>	<i>954</i>	<i>6,7</i>	<i>1.090</i>	<i>14,3</i>	
Superávit (+) déficit (-)	680	840	23,6	969	15,6	999	3,1	
<i>Grupos de EFC e individuales</i>	<i>417</i>	<i>485</i>	<i>16,5</i>	<i>439</i>	<i>-8,9</i>	<i>441</i>	<i>0,4</i>	
<i>Consolidan en grupos bancarios</i>	<i>263</i>	<i>354</i>	<i>34,8</i>	<i>529</i>	<i>49,3</i>	<i>558</i>	<i>5,4</i>	
	%	%	Δ pp	%	Δ pp	%	Δ pp	
<b>RATIOS:</b>								
Coefficiente de solvencia (100*b/a)	11,1	11,8	0,65	12,2	0,40	11,7	-0,46	
<i>Grupos de EFC e individuales</i>	<i>12</i>	<i>12</i>	<i>0,65</i>	<i>12</i>	<i>0,00</i>	<i>12</i>	<i>-0,31</i>	
<i>Consolidan en grupos bancarios</i>	<i>10</i>	<i>11</i>	<i>0,69</i>	<i>12</i>	<i>0,70</i>	<i>11</i>	<i>-0,53</i>	

FUENTE: Banco de España.

a. Con independencia de que la operación hipotecaria llegue a perfeccionarse o no. Básicamente, préstamos en los que los bienes se valoran según lo establecido en la sección segunda del capítulo II del Real Decreto 685/1982 y en la Orden de 30 de noviembre de 1994.

b. Requeridas por las normas contables que rigen las entidades de crédito.

c. Incluye el inmovilizado de cobertura de las provisiones técnicas de las entidades aseguradoras, el patrimonio de instituciones de inversión colectiva inmobiliarias y el de fondo de pensiones.

d. Incluye los expedientes de expropiación, los seguros de daños y otros no incluidos en los epígrafes, por responder, por ejemplo, a requerimientos de registradores mercantiles, de auditores, etc.

e. Sociedades en las que una EC es accionista mayoritario.