

Introducción

La información estadística más relevante del conjunto de las 22 Sociedades de Garantía Recíproca (SGR) activas a finales de 2005¹ se recoge en los cuadros del apéndice a este artículo, en el que a continuación se apuntan los hechos recientes más destacados de la actividad y evolución de las mismas. La normativa contable de las SGR no se ha modificado ni adaptado, específicamente, a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), manteniéndose los mismos estados y modelos en que reflejan su información. Por lo tanto, la continuidad de los datos se ha preservado, con la única excepción del refuerzo en las provisiones por riesgo de crédito que se comenta más adelante.

Sucintamente hay que destacar que las SGR han acelerado el crecimiento de su actividad (19%), centrada en la prestación de avales y garantías a las pequeñas y medianas empresas (PYMES), superando los 3,9 mm de euros de riesgo vivo por prestación de avales y garantías a sus socios partícipes. Ello se debe a la evolución de las formalizaciones de avales en los que debe destacarse el tirón de los avales técnicos (+31%), frente al más moderado, pero más sólido, de los destinados a créditos para inversión (+14%). Debe recordarse que las SGR constituyen un elemento básico de las políticas instrumentadas por las distintas Administraciones Públicas orientadas a reforzar la posición financiera de las PYMES.

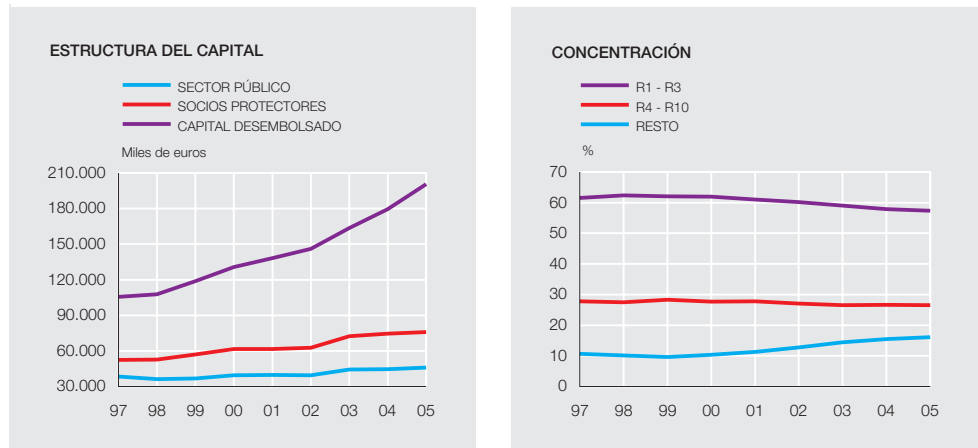
Estructura del sector

Las SGR constituyen un instrumento eficaz para que las PYMES asociadas refuercen y consoliden su posición financiera frente a entidades de crédito, proveedores, clientes y Administraciones Públicas, obteniendo así unas mejores condiciones de acceso a los distintos mercados. Las empresas agrupadas en cada una de estas entidades constituyen unos colectivos relativamente homogéneos desde el punto de vista del riesgo, ya que se trata de empresas muy semejantes. Mayoritariamente se trata de PYMES que participan en actividades iguales o próximas, incluso geográficamente, y con una tipología empresarial parecida, lo que impone límites al tamaño y a la capacidad de crecimiento de las SGR.

Las 22 entidades activas agrupaban a casi 81.000 socios partícipes (PYMES) al finalizar 2005, con un incremento del 7% en el ejercicio. Estos socios representaron más del 62% del capital desembolsado (99% de los socios totales), con una fuerte progresión en el ejercicio, de unos 3,6 puntos porcentuales (pp) a costa del peso relativo equivalente de los socios protectores (véanse cuadro A.1 y gráfico 1). El volumen del capital aportado por los socios protectores se mantiene estable en valores absolutos a lo largo del tiempo, excepto cuando se pone en marcha una nueva SGR, con el consiguiente salto en escalón por las aportaciones iniciales (véase lo dicho al respecto en el artículo del año anterior, en el *Boletín Económico* de junio).

El grado de concentración se mantuvo alto: las tres SGR mayores representaron el 58% del riesgo vivo, las siete intermedias, el 27%, y las doce menores, solo el 15%. No obstante, la concentración se vino suavizando por el fuerte crecimiento de las menores a costa de las tres

1. Se trata de instituciones financieras de capital variable, por la incorporación y retirada de socios partícipes, sometidas a una regulación específica como entidades de carácter mutuo —Ley 1/1994, sobre régimen jurídico de las SGR; RD 2345/1996, sobre normas de autorización administrativa y solvencia; OM de 12 de febrero de 1998, de normas especiales para la elaboración, documentación y presentación de la información contable, y CBE 10/1998, sobre información de recursos propios mínimos y otra de remisión obligatoria— y al régimen jurídico de las EC en lo referente a disciplina y supervisión. Una entidad está en proceso de liquidación y disolución y pendiente de causar baja en el Registro del Banco de España y otra del sector audiovisual se creó a principios de 2006.



FUENTE: Banco de España.

mayores, crecimiento que se aceleró en el último ejercicio por la fuerte y creciente contribución de la entidad creada en 2003 (véase gráfico 1).

Actividad de las SGR

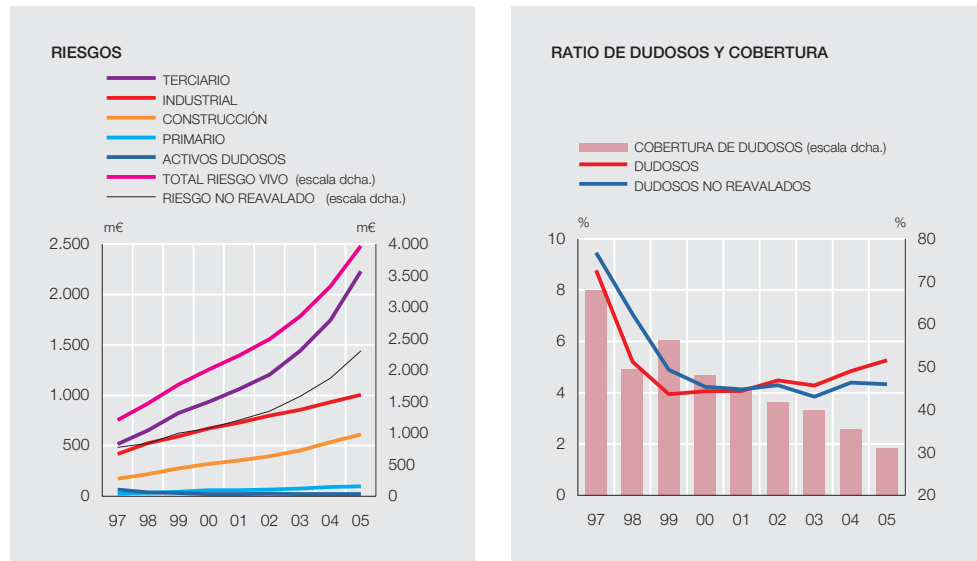
A finales de 2005, los riesgos vivos por avales y garantías prestados por las SGR a sus socios partícipes alcanzaron los 3.945 m€, con un aumento en el ejercicio del 19%, ratificando la senda de aceleración del crecimiento de la actividad de las SGR en los últimos años (véanse gráfico 2 y cuadro A.1). Estas entidades están dedicadas exclusivamente a esta actividad mutualista, como demuestra que dichos riesgos por avales a sus socios representan más del 90% de los riesgos totales, incluidos los de balance.

El 42% de los riesgos vivos se habían transferido, mayoritariamente a la Compañía Española de Reafianzamiento (CERSA), mediante reaval. Estos avales cedidos han venido perdiendo peso, a razón de 1 pp en cada uno de los últimos cuatro años, debido a la creciente importancia de los avales técnicos, ya que el reafianzamiento solo se produce en aquellos avales prestados para la financiación de inversiones productivas. Normalmente estas financiaciones se realizan al amparo de planes de inversión de las distintas Administraciones competentes, para la mejora de la productividad y la modernización de las PYMES. Dicho reafianzamiento puede alcanzar, como máximo, hasta el 75% de dichos avales, que CERSA comparte, a su vez, con la Administración pública correspondiente, autonómica, española y/o europea².

En cuanto al destino sectorial del riesgo vivo, hay que destacar el fuerte dinamismo de las PYMES del sector terciario de la economía, que, con el 28% de crecimiento, siguieron aumentando su peso en el negocio total del sector, hasta alcanzar el 56% a finales de 2005. Los avales destinados al sector de la construcción crecieron con fuerza, manteniendo su peso en el total (16%), en contraste con la continuada y progresiva pérdida de importancia relativa del sector industrial, que, con menos del 8%, nuevamente fue el de menor crecimiento (véanse gráfico 2 y cuadro A.2).

Los destinatarios mayoritarios de los avales presentados por las SGR (65%) fueron de nuevo las entidades de crédito; entre ellas, siguieron destacando las cajas de ahorros, que representaron

2. CERSA es una sociedad instrumental de la DG de Política de la PYME cuya actividad se basa en el reafianzamiento o cobertura parcial del riesgo asumido por las SGR con las pequeñas y medianas empresas que precisan de garantías adicionales para resolver su problemática financiera, priorizando la financiación de inversiones y proyectos innovadores, así como las microempresas y las de nueva o reciente creación. En la actualidad, mantiene convenios de colaboración con el Fondo Europeo de Inversiones (FEI), el Ministerio de Industria, Comercio y Turismo y el Fondo de Regulación de los Productos de la Pesca y Cultivos Marinos.



FUENTE: Banco de España.

el 35% del total. Merece destacarse el crecimiento de los avales concedidos ante proveedores y clientes, incluidas las Administraciones Públicas, que reforzó su peso en el total en 1 pp, hasta alcanzar el 36%, con lo que superó, por primera vez, al presentado ante las cajas de ahorros.

Finalmente, en relación con la naturaleza de las garantías aportadas, las respaldadas en garantías reales aceleraron su crecimiento con fuerza y pasaron a representar el 38% del total (2 pp), manteniéndose en el 29% los avales cubiertos con garantía hipotecaria. Dicha progresión se realizó a costa de los retrocesos experimentados por los cubiertos con garantías personales, el 35%, y por el resto de los avales sin garantías específicas, el 27% (véase cuadro A.2).

La moderación del crecimiento en la demanda de avales y garantías al 12% (-9 pp) se compensó parcialmente por el incremento relativo de la demanda atendida, lo que permitió un crecimiento de las concesiones del 18%. Las operaciones formalizadas dando respaldo a inversiones productivas crecieron el 14,4% en el año, mientras que las de avales técnicos se incrementaron en más del 31%. Los avales transferidos a terceros mediante reaval del ejercicio representaron la mitad del volumen total de los créditos avalados y el 70% de los destinados a inversión formalizados, que son, básicamente, los susceptibles de reaval. Debe destacarse el crecimiento del tamaño medio de las operaciones correspondientes a 2005, que situaron los avales medios concedidos para la obtención de créditos en una media de 108.280 euros, y los de carácter técnico en 20.760 euros, con aumentos respectivos del 11,4% y del 23,3% (véase cuadro A.2).

Los recursos propios de las SGR están definidos como la suma de los fondos propios netos y el fondo de provisiones técnicas neto (FPT³) y conforman el núcleo central de su financia-

3. El FPT se forma por dotaciones con cargo a resultados por el montante necesario para la provisión de insolvencias obligatorias y para hacer frente a las exigencias de recursos propios mínimos, aunque se generen pérdidas, aparte de las que libremente desee realizar cada entidad. En esta cuenta deberán figurar todas las subvenciones, donaciones o aportaciones no reintegrables recibidas de sus socios, o de las AAPP, con la finalidad básica de reforzar la solvencia de la correspondiente sociedad, sin que figuren ni pasen por resultados (ingresos). Siempre se presenta neto de los fondos aplicados a la cobertura de insolvencias o a minorar las correspondientes partidas de activo (cartera de valores, inmovilizado, etc.). El FPT neto no puede ser inferior al 1% de los riesgos y avales vivos totales de una SGR, según los criterios de valoración aplicables a los de las EC.

ción, el 76% del balance total. Las aportaciones de capital crecieron el 12% debido a la acelerada incorporación de nuevos socios partícipes, que, con un aumento del 18%, representaron el 22% del balance por cuarto año consecutivo. Las aportaciones externas de los socios, en especial los protectores, y los resultados del ejercicio contribuyeron en proporciones muy similares a mantener los FPT en el muy sólido nivel del 41% del balance, a pesar de la ligera desaceleración en su crecimiento.

Las SGR están obligadas a invertir, al menos, el 75% de sus recursos propios, el capital neto y el FPT, en valores de renta fija, públicos o cotizados en mercados secundarios oficiales que garanticen su liquidez, y en depósitos en entidades crediticias. Consecuentemente con esta obligación, la cartera de valores es la partida más importante del activo, con casi 324 m€, un crecimiento de casi el 10% y un peso del 58% en el balance, acompañada por las inversiones financieras en activos interbancarios, que, con más de 160 m€ y un acelerado crecimiento (36%), alcanzaron un peso del 29%. En conjunto, dichas inversiones superaron muy ampliamente sus obligaciones e, incluso, excedieron el volumen de los recursos propios de referencia en 58 m€ y 11 pp.

La morosidad y su cobertura

Los activos y avales dudosos ascendieron a 235 m€, mientras que los ajustados, que se calculan restando las contrapartidas dinerarias en poder de las SGR, se situaron en 227 m€, creciendo ambos importes con fuerza por encima de la actividad, debido sobre todo al crecimiento de los avales dudosos subjetivos (véase el cuadro A.3 y sus notas). Casi la mitad de ellos (111,6 m€) estaban avalados, a su vez, por terceros: CERSA, básicamente. La ratio de dudosos ajustados de contrapartidas creció en 43 puntos básicos (pb), alcanzando el 5,27% del riesgo total. Dicho crecimiento de la dudosidad afectó en mayor medida a los riesgos reafianzados, lo que permitió mejorar muy ligeramente la ratio efectiva de los riesgos retenidos por las SGR, no reavalados por terceros, en 5 pb, con lo que se situó en el 4,33%, que, no obstante, es aún muy superior a la de las EC (véase gráfico 2).

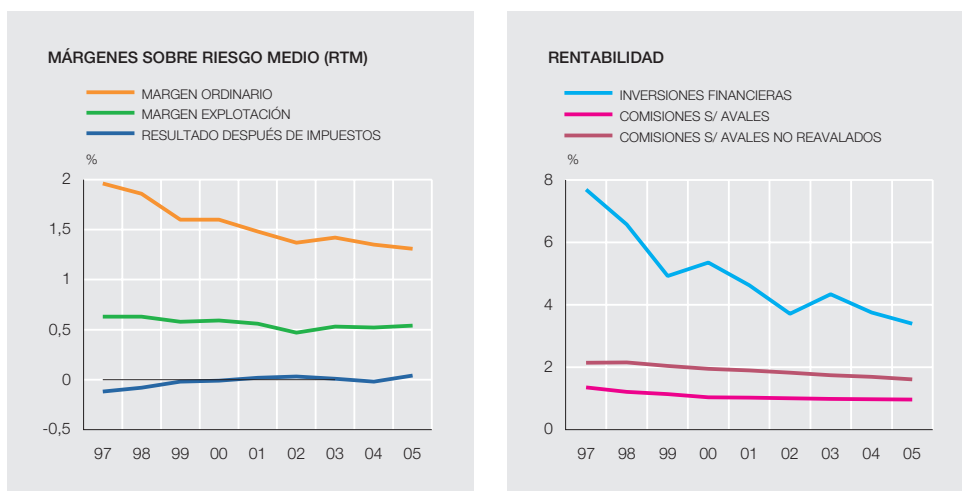
El fondo de insolvencias alcanzó casi los 36 m€, con un crecimiento del 4%. Estos fondos representaron algo más del 31% de los dudosos totales netos de reaval, con un descenso de la cobertura de más de 4,5 pp en el año. El bajo nivel de cobertura se debe al peso preponderante en el total, más del 66%, de los dudosos con origen distinto de la morosidad y cuyos requerimientos de cobertura se situaron en un nivel del 22%, con una caída de 9 pp en el último lustro, a pesar del reforzamiento de las provisiones al incluir en la base de cálculo un nuevo concepto de riesgo subestándar que no está sujeto a condiciones de morosidad⁴.

Resultados del ejercicio

En 2005, los resultados antes de impuestos de las SGR ascendieron a 2.278 m€, rompiendo la tendencia descendente de años anteriores; tuvo lugar un fuerte crecimiento en valores absolutos y relativos que los situó en el 0,1% de los riesgos totales medios (RTM), con una mejora de 6 pb. Debe resaltarse que estos buenos resultados se dieron en un contexto de estrechamiento del margen ordinario gracias al comportamiento contenido de los gastos de explotación, tal y como pone de manifiesto la mejora de la ratio de eficiencia especialmente en el último ejercicio.

Los ingresos procedentes de las inversiones financieras crecieron en términos absolutos el 10%, con pérdida de peso relativo (-3 pb de RTM); ello fue debido a que la rentabilidad media de las crecientes inversiones financieras, de cartera y tesorería, fue del 3,4%, con una reducción de 0,4 pp. Por otra parte, los resultados por operaciones financieras se redujeron en

4. Para estas entidades; a diferencia de las EC, no se ha recabado la información correspondiente a fin del año anterior, si bien las cifras son comparables con esta única excepción.



FUENTE: Banco de España.

términos absolutos y relativos, con lo que la aportación total de las inversiones financieras a los resultados en términos de RTM fue de 0,36%, con una caída de 5 pb (véase gráfico 3).

Los ingresos por garantías y servicios, fundamentalmente avales, prestados a sus socios partícipes superaron los 38,6 m€, con un incremento de más del 18%, próximo al de la actividad y al de los RTM, con lo que continuaron manteniendo su peso en el 0,94% de sus RTM. Ello es el resultado de un continuado descenso del coste de los avales para los socios partícipes, que se situó en el 0,96% del riesgo vivo medio del año, manteniendo una evolución ligeramente descendente, a razón de 1 pb anual. Si dichos ingresos ordinarios se comparan con los avales retenidos por las SGR, deducidos los transferidos a terceros mediante reafianzamiento sin coste alguno, se obtiene la rentabilidad de sus riesgos vivos netos medios. En 2005, dicha rentabilidad representó el 1,61% del riesgo neto asumido por las SGR, con una disminución de 8 pb que prolongó una evolución suavemente bajista (véase gráfico 3).

Pero la mejora sustancial en los resultados del ejercicio se produjo por la moderación en el crecimiento de los gastos de explotación que, por segundo año consecutivo, se situó por debajo de la mitad del crecimiento experimentado por la actividad en términos de RTM, lo que significó una contribución muy positiva al crecimiento del margen de explotación. Esta evolución también se reflejó en la ratio de eficiencia del sector, que mejoró, por tercer año consecutivo, hasta alcanzar el 58,5% (mejora de 2,9 pp en 2005).

Solvencia

Todas las SGR cumplieron los requerimientos de recursos propios mínimos a efectos de solvencia con holgura. Véase la definición de recursos propios en los comentarios al balance realizados en el apartado de actividad. Las SGR en conjunto mantuvieron unos recursos propios superiores en más del 51% de los mínimos exigidos, mientras que la entidad más ajustada los superó en casi el 16%. La ratio de solvencia para el conjunto del sector se situó en el 12,5%, con un ajuste a la baja de 50 pb en el ejercicio 2005.

19.5.2006.

APÉNDICE

Cuadros

- A.1. Balance e información complementaria de las SGR.
- A.2. Detalles del riesgo vivo por avales y de las operaciones del ejercicio de las SGR.
- A.3. Riesgos, dudosos y cobertura de las SGR.
- A.4. Cuenta de resultados de las SGR.

Miles de euros y %

	Importe				Estructura				Variación anual			
	2002	2003	2004	2005	2002	2003	2004	2005	2002	2003	2004	2005
BALANCE:												
Activos interbancarios	60.581	84.721	118.106	160.390	16,0	20,0	24,0	29,0	19,6	39,8	39,4	35,8
Activos dudosos	24.992	22.732	22.216	22.331	7,0	5,0	5,0	4,0	18,1	-9,0	-2,3	0,5
Cartera valores neta	248.800	270.983	296.690	323.986	66,0	64,0	61,0	58,0	9,4	8,9	9,5	9,2
<i>Renta fija neta</i>	<i>230.074</i>	<i>248.204</i>	<i>270.526</i>	<i>294.627</i>	<i>61,0</i>	<i>59,0</i>	<i>56,0</i>	<i>53,0</i>	<i>11,2</i>	<i>7,9</i>	<i>9,0</i>	<i>8,9</i>
De la que: AAPP	114.527	108.175	103.838	102.539	30,0	26,0	21,0	18,0	4,1	-5,5	-4,0	-1,3
<i>Renta variable neta</i>	<i>18.727</i>	<i>22.780</i>	<i>26.163</i>	<i>29.360</i>	<i>5,0</i>	<i>5,0</i>	<i>5,0</i>	<i>5,0</i>	<i>-8,7</i>	<i>21,6</i>	<i>14,9</i>	<i>12,2</i>
Inmovilizado neto	25.719	26.938	30.499	32.095	7,0	6,0	6,0	6,0	24,3	4,7	13,2	5,2
Deudores y otras	17.178	16.521	17.070	18.800	5,0	4,0	4,0	3,0	10,3	-3,8	3,3	10,1
Total	377.269	421.898	484.579	557.603	100,0	100,0	100,0	100,0	12,5	11,8	14,9	15,1
Fondos propios	143.820	161.559	177.137	197.226	38,0	38,0	37,0	35,0	6,5	12,3	9,6	11,3
<i>Socios protectores</i>	<i>62.527</i>	<i>72.258</i>	<i>74.565</i>	<i>76.558</i>	<i>17,0</i>	<i>17,0</i>	<i>15,0</i>	<i>14,0</i>	<i>1,7</i>	<i>15,6</i>	<i>3,2</i>	<i>2,7</i>
<i>Socios partícipes</i>	<i>83.585</i>	<i>91.382</i>	<i>104.879</i>	<i>123.946</i>	<i>22,0</i>	<i>22,0</i>	<i>22,0</i>	<i>22,0</i>	<i>9,1</i>	<i>9,3</i>	<i>14,8</i>	<i>18,2</i>
<i>Reservas netas</i>	<i>-2.293</i>	<i>-2.082</i>	<i>-2.308</i>	<i>-3.287</i>	<i>-1,0</i>	<i>0,0</i>	<i>0,0</i>	<i>-1,0</i>	<i>-26,8</i>	<i>-9,2</i>	<i>10,9</i>	<i>42,4</i>
Resultado neto	842	290	-553	1.581	0,2	0,0	-0,1	0,3	95,8	-65,6	—	—
Fondo Prov. Técnicas (neto)	150.001	176.084	201.917	228.458	40,0	42,0	42,0	41,0	15,2	17,4	14,7	13,1
<i>Con cargo a resultados</i>	<i>85.451</i>	<i>101.535</i>	<i>118.036</i>	<i>133.795</i>	<i>23,0</i>	<i>24,0</i>	<i>24,0</i>	<i>24,0</i>	<i>11,0</i>	<i>18,8</i>	<i>16,3</i>	<i>13,4</i>
<i>Otras aportaciones</i>	<i>96.289</i>	<i>105.576</i>	<i>119.693</i>	<i>131.974</i>	<i>26,0</i>	<i>25,0</i>	<i>25,0</i>	<i>24,0</i>	<i>16,1</i>	<i>9,6</i>	<i>13,4</i>	<i>10,3</i>
<i>Menos FPT aplicado (a)</i>	<i>31.740</i>	<i>31.027</i>	<i>35.811</i>	<i>37.314</i>	<i>8,0</i>	<i>7,0</i>	<i>7,0</i>	<i>7,0</i>	<i>6,9</i>	<i>-2,2</i>	<i>15,4</i>	<i>4,2</i>
Fondo de insolvencias	29.482	29.078	34.598	35.952	8,0	7,0	7,0	6,0	9,6	-1,4	19,0	3,9
Entidades de crédito	4.587	666	515	321	1,0	0,0	0,0	0,0	-4,2	-85,5	-22,7	-37,7
Otros	48.540	54.225	70.961	94.064	13,0	13,0	15,0	17,0	27,2	11,7	30,9	32,6
CUENTAS DE ORDEN:												
R. vivo por aval y garantía	2.468.136	2.829.272	3.306.836	3.945.071	100,0	100,0	100,0	100,0	11,7	14,6	16,9	19,3
<i>En situación normal</i>	<i>2.363.852</i>	<i>2.710.023</i>	<i>3.145.970</i>	<i>3.732.160</i>	<i>96,0</i>	<i>96,0</i>	<i>95,0</i>	<i>95,0</i>	<i>11,3</i>	<i>14,6</i>	<i>16,1</i>	<i>18,6</i>
<i>Avales dudosos</i>	<i>104.283</i>	<i>119.249</i>	<i>160.864</i>	<i>212.913</i>	<i>4,0</i>	<i>4,0</i>	<i>5,0</i>	<i>5,0</i>	<i>21,7</i>	<i>14,4</i>	<i>34,9</i>	<i>32,4</i>
Riesgo reavalado	1.118.041	1.245.525	1.434.004	1.640.540	45,0	44,0	43,0	42,0	9,1	11,4	15,1	14,4
<i>En situación normal</i>	<i>1.057.138</i>	<i>1.177.626</i>	<i>1.343.361</i>	<i>1.518.657</i>	<i>43,0</i>	<i>42,0</i>	<i>41,0</i>	<i>38,0</i>	<i>8,2</i>	<i>11,4</i>	<i>14,1</i>	<i>13,0</i>
<i>Avales dudosos</i>	<i>54.796</i>	<i>60.965</i>	<i>81.983</i>	<i>112.737</i>	<i>2,0</i>	<i>2,0</i>	<i>2,0</i>	<i>3,0</i>	<i>24,8</i>	<i>11,3</i>	<i>34,5</i>	<i>37,5</i>
<i>Activos dudosos</i>	<i>6.107</i>	<i>6.933</i>	<i>8.664</i>	<i>9.146</i>	<i>0,0</i>	<i>0,0</i>	<i>0,0</i>	<i>0,0</i>	<i>50,2</i>	<i>13,5</i>	<i>25,0</i>	<i>5,6</i>
INFORMACIÓN COMPLEMENTARIA:												
Capital desembolsado	146.150	163.617	179.445	200.510	100,0	100,0	100,0	100,0	5,8	12,0	9,7	11,7
Socios partícipes	83.585	91.382	104.879	124.152	57,2	55,9	58,4	62,0	9,1	9,3	14,8	18,4
Socios protectores	62.588	72.258	74.565	76.358	42,8	44,2	41,6	38,0	1,8	15,6	3,2	2,4
<i>Sector público</i>	<i>39.461</i>	<i>44.172</i>	<i>44.695</i>	<i>46.016</i>	<i>27,0</i>	<i>27,0</i>	<i>24,9</i>	<i>22,9</i>	<i>-0,5</i>	<i>11,9</i>	<i>1,2</i>	<i>3,0</i>
<i>Del que: CCAA</i>	<i>35.076</i>	<i>39.786</i>	<i>40.049</i>	<i>41.193</i>	<i>24,0</i>	<i>24,3</i>	<i>22,3</i>	<i>20,5</i>	<i>0,4</i>	<i>13,4</i>	<i>0,7</i>	<i>2,9</i>
<i>Entidades financieras</i>	<i>16.077</i>	<i>20.994</i>	<i>21.349</i>	<i>22.104</i>	<i>11,0</i>	<i>12,8</i>	<i>11,9</i>	<i>11,0</i>	<i>-1,4</i>	<i>30,6</i>	<i>1,7</i>	<i>3,5</i>
<i>De las que: Cajas de ahorros</i>	<i>11.692</i>	<i>14.615</i>	<i>14.831</i>	<i>15.472</i>	<i>8,0</i>	<i>8,9</i>	<i>8,3</i>	<i>7,7</i>	<i>-2,7</i>	<i>25,0</i>	<i>1,5</i>	<i>4,3</i>
<i>Asociaciones, empresas y otros</i>	<i>7.015</i>	<i>6.940</i>	<i>8.521</i>	<i>8.239</i>	<i>4,8</i>	<i>4,2</i>	<i>4,7</i>	<i>4,1</i>	<i>20,9</i>	<i>-1,1</i>	<i>22,8</i>	<i>-3,3</i>
Capital medio por s/ protector	90	100	102	103	—	—	—	—	1,0	11,0	2,5	1,3
Capital medio por s/ partícipe	1	1	1	2	—	—	—	—	3,7	1,2	5,6	10,9
Número total de socios	64.491	69.679	75.514	80.670	—	—	—	—	5,1	8,0	8,4	6,8
Protectores por SGR	33	33	33	34	—	—	—	—	0,0	0,0	0,0	3,0
Partícipes por SGR	3.038	3.134	3.399	3.633	—	—	—	—	5,2	3,2	8,4	6,9

FUENTES: Banco de España y, para la información complementaria, CESGAR.

a. Incluye los distintos fondos específicos de provisiones. El de cobertura de insolvencias se muestra en rúbrica independiente, dada su importancia y significación, mientras que los restantes minoran las correspondientes rúbricas del activo: cartera de valores e inmovilizado.

Miles de euros y %

	Importe				Estructura				Variación anual			
	2002	2003	2004	2005	2002	2003	2004	2005	2002	2003	2004	2005
Riesgo vivo por avales	2.468.136	2.829.272	3.306.836	3.945.071	100	100	100	100	11,7	14,6	16,9	19,3
Detalle por sectores:												
Primario	66.684	77.396	91.302	98.406	3	3	3	2	11,6	16,1	18,0	7,8
Industrial	798.410	857.862	932.816	1.004.970	32	30	28	25	9,3	7,4	8,7	7,7
Construcción	397.152	453.198	537.402	612.766	16	16	16	16	11,5	14,1	18,6	14,0
Terciario	1.205.891	1.440.819	1.745.314	2.228.931	49	51	53	56	13,4	19,5	21,1	27,7
Detalle por prestamistas:												
Banca privada	541.934	607.654	710.380	807.776	22	21	21	20	4,4	12,1	16,9	13,7
Cajas de ahorros	930.125	1.021.806	1.153.451	1.369.698	38	36	35	35	10,4	9,9	12,9	18,7
Cooperativas cto.	149.047	190.655	227.135	274.580	6	7	7	7	3,6	27,9	19,1	20,9
Otras financieras	23.074	34.674	47.657	71.533	1	1	1	2	55,3	50,3	37,4	50,1
<i>De las que: EFC</i>	<i>12.996</i>	<i>23.437</i>	<i>36.256</i>	<i>57.560</i>	<i>1</i>	<i>1</i>	<i>1</i>	<i>1</i>	<i>108,9</i>	<i>80,3</i>	<i>54,7</i>	<i>58,8</i>
Proveedores y otros	823.956	974.483	1.168.216	1.421.487	33	34	35	36	19,5	18,3	19,9	21,7
<i>De los que: AAPP</i>	<i>554.670</i>	<i>666.678</i>	<i>766.757</i>	<i>886.503</i>	<i>22</i>	<i>24</i>	<i>23</i>	<i>22</i>	<i>20,2</i>	<i>20,2</i>	<i>15,0</i>	<i>15,6</i>
Detalle por garantías tomadas:												
Real	909.146	1.017.206	1.198.692	1.502.984	37	36	36	38	9,5	11,9	17,8	25,4
<i>De la que: Hipotecaria</i>	<i>804.627</i>	<i>876.247</i>	<i>959.620</i>	<i>1.156.159</i>	<i>33</i>	<i>31</i>	<i>29</i>	<i>29</i>	<i>8,9</i>	<i>8,9</i>	<i>9,5</i>	<i>20,5</i>
Personal	857.130	1.043.880	1.185.874	1.366.977	35	37	36	35	13,5	21,8	13,6	15,3
Sin garantía	701.861	768.187	922.269	1.075.112	28	27	28	27	12,4	9,5	20,1	16,6
Detalle según naturaleza:												
Crédito y otros	1.766.856	2.006.295	2.361.539	2.773.685	72	71	71	70	9,5	13,6	17,7	17,5
Avales técnicos	671.367	788.229	909.222	1.102.688	27	28	27	28	17,4	17,4	15,3	21,3
<i>Vivienda</i>	<i>83.840</i>	<i>119.069</i>	<i>172.371</i>	<i>212.377</i>	<i>3</i>	<i>4</i>	<i>5</i>	<i>5</i>	<i>-1,9</i>	<i>42,0</i>	<i>44,8</i>	<i>23,2</i>
<i>Cont. y conc. (AAPP)</i>	<i>282.540</i>	<i>341.193</i>	<i>360.314</i>	<i>447.815</i>	<i>11</i>	<i>12</i>	<i>11</i>	<i>11</i>	<i>18,5</i>	<i>20,8</i>	<i>5,6</i>	<i>24,3</i>
<i>Otros ante AAPP</i>	<i>304.986</i>	<i>327.966</i>	<i>376.537</i>	<i>442.499</i>	<i>12</i>	<i>12</i>	<i>11</i>	<i>11</i>	<i>23,1</i>	<i>7,5</i>	<i>14,8</i>	<i>17,5</i>
Otras obligaciones	29.913	34.746	36.075	68.700	1	1	1	2	22,9	16,2	3,8	90,4
Operaciones del ejercicio. Avales:												
Solicitados	1.406.294,0	1.771.710,0	2.150.273,0	2.404.415,0	57	63	65	61	16,4	26,0	21,4	11,8
Concedidos	1.065.704,0	1.342.382,0	1.704.497,0	2.014.748,0	43	47	52	51	11,1	26,0	27,0	18,2
% de los solicitados	75,8	75,8	79,3	83,8								
Formalizados	1.026.596,0	1.255.710,0	1.494.977,0	1.808.574,0	42	44	45	46	8,1	22,3	19,1	21,0
<i>Créditos y otros</i>	<i>608.890,0</i>	<i>724.047,0</i>	<i>913.548,0</i>	<i>1.045.125,0</i>	<i>25</i>	<i>26</i>	<i>28</i>	<i>26</i>	<i>2,6</i>	<i>18,9</i>	<i>26,2</i>	<i>14,4</i>
<i>Avales técnicos</i>	<i>417.706,0</i>	<i>531.663,0</i>	<i>581.429,0</i>	<i>763.449,0</i>	<i>17</i>	<i>19</i>	<i>18</i>	<i>19</i>	<i>17,2</i>	<i>27,3</i>	<i>9,4</i>	<i>31,3</i>
% del concedido	96,3	93,5	87,7	89,8								
Reaval formalizado	343.721,0	393.928,0	447.620,0	523.104,0	14	14	14	13	3,7	14,6	13,6	16,9
% del crédito formalizado	56,5	54,4	49,0	50,1								
Tamaño medio de las operaciones:												
Solicitado	95,83	92,21	101,15	117,97					2,4	-3,8	9,7	16,6
Concedido	86,62	82,00	93,01	109,87					-0,2	-5,3	13,4	18,1
Formalizado	30,45	31,73	34,03	38,96					3,9	4,2	7,3	14,5
<i>Crédito y otros</i>	<i>97,16</i>	<i>97,41</i>	<i>97,19</i>	<i>108,28</i>					<i>-4,2</i>	<i>0,3</i>	<i>-0,2</i>	<i>11,4</i>
<i>Técnicos</i>	<i>15,22</i>	<i>16,54</i>	<i>16,84</i>	<i>20,76</i>					<i>13,4</i>	<i>8,7</i>	<i>1,8</i>	<i>23,3</i>

FUENTE: Banco de España.

Miles de euros y %

	Importe				Estructura				Variación anual			
	2002	2003	2004	2005	2002	2003	2004	2005	2002	2003	2004	2005
Riesgo total (a)	2.766.257	3.139.524	3.650.528	4.310.160					11,6	13,5	16,3	18,1
Riesgo total no reavalado (b)	1.648.216	1.893.999	2.216.524	2.669.620					13,4	14,9	17,0	20,4
Dudosos ajustados (c)	123.808	134.376	176.742	227.299	100	100	100	100	22,8	8,5	31,5	28,6
Activos dudosos	23.256	21.266	20.696	21.145	19	16	12	7	19,3	-8,6	-2,7	2,2
Con cobertura general	20.781	19.515	20.290	17.795	17	15	11	6	19,3	-6,1	4,0	-12,3
Con cobertura hipotecaria	691	258	155	63	1	0	0	0	21,2	-62,7	-39,9	-59,4
Resto (d)	1.785	1.492	252	548	1	1	0	0	17,9	-16,4	-83,1	117,5
Avales dudosos	100.552	113.109	156.046	206.151	81	84	88	73	23,6	12,5	38,0	32,1
Por mora	21.441	24.569	28.537	34.215	17	18	16	12	18,6	14,6	16,2	19,9
Resto (d)	79.111	88.539	127.512	171.938	64	66	72	61	25,0	11,9	44,0	34,8
Dudosos ajustados no reavalados (e)	70.702	72.963	97.200	115.716	57,1	54,3	55	50,9	17,8	3,2	33,2	19,0
Fondo de provis. insolvencias (f)	29.482	29.078	34.598	35.952					9,6	-1,4	19,0	3,9
	%								Δ pp			
RATIOS:												
Dudosos (c)/(a)	4,48	4,28	4,84	5,27					0,41	-0,20	0,56	0,43
Dudosos no reavalados (e)/(b)	4,29	3,85	4,39	4,33					0,16	-0,44	0,53	-0,05
Cobertura de dudosos (f)/(e)	41,70	39,85	35,59	31,07					-3,12	-1,85	-4,26	-4,53

FUENTE: Banco de España.

- a. Se define como riesgo vivo por avales más tesorería, deudores por operaciones ordinarias, deudores en mora y dudosos y cartera de valores neta.
b. Riesgo total deducidos los riesgos por aval, o por otra garantía, transferidos mediante operaciones de reafianzamiento o reaval.
c. Son los activos y avales dudosos ajustados por sus contrapartidas: comisiones cobradas sin computar, capital desembolsado o dinerarias específicas.
d. Se trata de los dudosos originados por causas, distintas de la mora, establecidas en la normativa, también llamados dudosos subjetivos.
e. Excluye los activos y avales transferidos mediante reafianzamiento.
f. Se trata de los fondos de provisión para insolvencias de las SGR, que no toman en consideración los avales transferidos mediante reafianzamiento.

Miles de euros y %

	Importe				Estructura en % de RTM				Variación anual					
	2002	2003	2004	2005	2002	2003	2004	2005	2002	2003	2004	2005		
Ingr. ord. inversiones financieras	12.924	12.536	13.143	14.440	0,49	0,41	0,38	0,35	-1,7	-3,0	4,8	9,9		
Result. operaciones financieras	-2.095	1.828	1.226	440	-0,08	0,06	0,04	0,01	121,5		-32,9	-64,2		
Ingresos por garantías y servicios	25.566	28.642	32.722	38.639	0,96	0,95	0,94	0,94	9,9	12,0	14,2	18,1		
Margen ordinario	36.395	43.006	47.091	53.519	1,37	1,42	1,35	1,31	2,7	18,2	9,5	13,6		
Gastos de explotación	-23.848	-27.042	-29.059	-31.316	-0,90	-0,89	-0,83	-0,76	8,6	13,4	7,5	7,8		
<i>De personal</i>	-15.242	-16.564	-18.343	-20.147	-0,57	-0,55	-0,53	-0,49	9,0	8,7	10,7	9,8		
<i>Generales y de amortización</i>	-9.782	-10.754	-11.012	-11.374	-0,37	-0,36	-0,32	-0,28	10,7	9,9	2,4	3,3		
<i>Subvenciones</i>	1.173	275	300	262	0,04	0,01	0,01	0,01	36,9	-76,6	9,1	-12,7		
Margen de explotación	12.547	15.964	18.032	22.258	0,47	0,53	0,52	0,54	-7,0	27,2	13,0	23,4		
Dotaciones a saneamientos	-12.004	-17.352	-20.416	-20.884	-0,45	-0,57	-0,59	-0,51	-18,5	44,6	17,7	2,3		
<i>Fondos de insolvencias</i>	-6.127	-5.452	-6.691	-6.631	-0,23	-0,18	-0,19	-0,16	167,3	-11,0	22,7	-0,9		
<i>Dotación neta al FPT</i>	-5.877	-11.900	-13.725	-14.253	-0,22	-0,39	-0,39	-0,35	-52,8	102,5	15,3	3,8		
Resultados extraordinarios	937	2.445	2.671	1.404	0,04	0,08	0,08	0,04	-55,5	160,9	9,2	-47,4		
Resultados antes de impuestos	1.477	1.055	285	2.778	0,06	0,03	0,01	0,07	70,2	-28,6	-73,0	874,7		
Impuestos	-635	-765	-838	-1.197	-0,02	-0,03	-0,02	-0,03	45,0	20,5	9,5	42,8		
Resultado contable	842	290	-553	1.581	0,03	-65,60	-0,02	0,04	95,8	-65,6	—	—		
PRO MEMORIA:														
Riesgos totales medios (RTM)	2.653.394	3.022.785	3.482.995	4.095.265	100	100	100	100	10,7	13,9	15,2	17,6		
RENTABILIDADES Y RATIO:											%		Δ pp	
Inversiones financieras	3,71	4,34	3,74	3,39					-0,92	0,63	-0,59	-0,36		
Comisiones por avales	1,01	0,98	0,97	0,96					-0,02	-0,03	-0,01	-0,01		
Comisiones por avales NR (a)	1,83	1,74	1,69	1,61					-0,07	-0,09	-0,05	-0,08		
Ratio de eficiencia (b)	65,53	62,88	61,71	58,51					-3,59	2,65	1,46	1,18		

FUENTE: Banco de España.

- a. Recoge el porcentaje que representan las comisiones por aval sin tener en cuenta los transferidos a terceros mediante reafianzamiento.
 b. Recoge el porcentaje que representan los gastos de explotación sobre el margen ordinario.