

LOS ESTABLECIMIENTOS FINANCIEROS DE CRÉDITO: ACTIVIDAD
Y RESULTADOS EN 2005

Introducción

La actividad y resultados de los establecimientos financieros de crédito (EFC)¹ evolucionaron favorablemente en 2005 en un contexto económico muy positivo de la economía española. Esta creció el 3,4%, dentro de un largo ciclo de intenso crecimiento de la economía real y de sus variables financieras, siendo destacable el muy bajo nivel, incluso negativo, de los tipos de interés reales. El balance total de los EFC creció un 21,5% respecto al registrado un año antes (+9,7 mm€), gracias a la fuerte aceleración del crédito (23,6%). Con todo ello, los EFC siguieron representando una pequeña parte del sistema crediticio español, importante en cuanto a su dinamismo y liderazgo en determinados productos financieros, pero con un peso que solo representaba el 2,6% del balance total de las EC, en las que se incluye, y el 4,1% del crédito a la clientela.

Dicho crecimiento de la actividad se reflejó en un incremento del resultado antes de impuestos de los EFC existentes al final de 2005 del 24,4%, lo que permitió mejorar el ROE hasta el 11,7% [+6 puntos básicos (pb)], a pesar de desacelerarse ligeramente en relación con el ejercicio anterior, aproximando la ratio de solvencia a un confortable 13,1%, la mejor de la última década, si bien la mejora en 1,3 puntos porcentuales (pp) se debe en buena medida a la creación de una filial de una ED española.

Resulta obligado referirse en esta introducción a la entrada en vigor en 2005 de la nueva normativa contable, ajustada a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), que ha supuesto cambios significativos en la presentación de las cuentas financieras y en los importes de sus componentes.

La presente nota tiene por objeto presentar la información estadística del conjunto de los EFC activos, que se recoge en los cuadros del apéndice. A continuación se reseñan, además, los hechos más relevantes y recientes de su actividad y evolución, si bien previamente debe llamarse la atención sobre dos hechos novedosos y destacables:

1. Las cifras de los dos últimos años se ajustan a la nueva normativa sobre información contable de la Circular 4/2004, lo que ha supuesto un esfuerzo muy notable por parte de las entidades implicadas que, además, han tenido que reconstruir la información referida a diciembre del año 2004, y la intermedia de junio de 2005, de acuerdo con lo establecido en la nueva normativa. Toda la información que se recoge en los cuadros y gráficos presenta, pues, la de los dos últimos ejercicios adaptada a la nueva normativa contable, con el objetivo de facilitar un análisis homogéneo y hacerlas más comparables. Con ello, la ruptura de las series se ha trasladado a la transición entre los ejercicios 2003 y 2004, lo que deberá tenerse en cuenta en la interpretación de la evolución de las distintas series de datos.
2. El mantenimiento de facto de los EFC como entidades de crédito *especializadas* en un instrumento financiero (factoraje, préstamo hipotecario, arrendamiento financiero y financiación de ventas a plazo, que incluye tarjetas de

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 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. En cuanto a solvencia y disciplina están sometidas a la misma regulación que las restantes EC (ED: bancos, cajas y cooperativas).

crédito²) ha hecho recomendable presentar la información correspondiente a las agrupaciones según su especialización. El gráfico 1.B muestra el alto grado de especialización de los EFC que realizan la mayoría de sus operaciones con un solo instrumento. Por lo tanto, además de presentar, como de costumbre, los datos habituales de la evolución conjunta de los EFC en los últimos cuatro años y los de las agrupaciones institucionales convencionales referidas al último ejercicio, se han introducido, con este mismo formato, los referidos a las agrupaciones según especialización vocacional de los EFC.

**Estructura del sector:
especialización
y concentración**

La información estadística básica se refiere a los 75 EFC con actividad crediticia a finales de 2005³. En el ejercicio se dieron dos bajas por fusión con otros EFC del mismo grupo y se creó uno nuevo, con lo que si bien 78 EFC figuraban registrados a finales del ejercicio, tres de ellos se mantenían inactivos.

La estructura de los EFC a finales de 2005 según las agrupaciones tradicionales era la siguiente (véase gráfico 1):

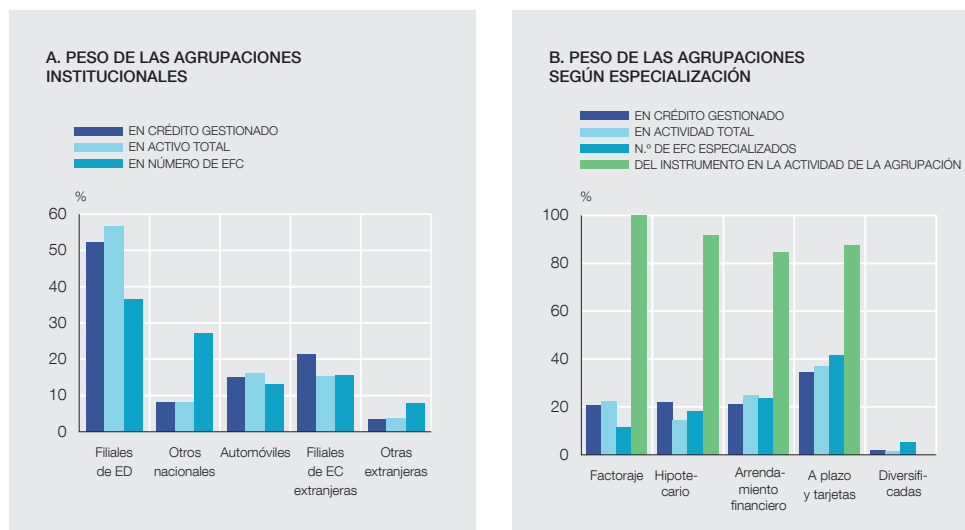
- Los 28 EFC (29 un año antes) filiales de *ED españolas* tenían un peso en el sector del 57% y un tamaño medio por activos de 1.105 m€ (+35%).
- Los doce filiales de *EC extranjeras*, 11 de ellas europeas, representaban el 15% del sector y tenían un activo medio de 690 m€.
- Los diez filiales de fabricantes de *automóviles* representaban el 16% del sector, con un tamaño medio de 883 m€.
- Los otros 19 *españoles independientes* de grupos de EC suponían el 8% del sector y 214 m€ de tamaño medio.
- Los restantes seis EFC extranjeros solo alcanzaban a representar el 4% del sector y 335 m€ de tamaño medio (-9%).

Estas dos últimas agrupaciones están constituidas por entidades muy pequeñas, excepto los tres EFC pertenecientes a dos grandes grupos de distribución y a un fabricante de maquinaria de obra pública.

El grado de especialización de las EFC que realizan la mayoría de sus operaciones con uno solo de los cinco instrumentos más habituales, se muestra en el gráfico 1.B. En el mismo se pone de manifiesto que las entidades especializadas en cada instrumento absorben más del 80% de la actividad del sector con dicho instrumento.

La ratio de concentración de los cinco mayores grupos de EFC⁴, por activos totales, casi alcanzó el 60%, mostrando una tendencia muy clara de aumento progresivo de la concentra-

2. En este último, se han incluido las dedicadas a las tarjetas de crédito debido a que estas se utilizan como instrumento de pago y de aplazamiento, indistintamente, con lo que estos EFC reparten su actividad entre ambos instrumentos de forma bastante equilibrada, pudiendo cambiar de especialidad de un año a otro. 3. En el último ejercicio se dieron de baja tres entidades y se crearon otras tres, mientras que, de las existentes, otras tres se mantenían inactivas, una menos que en el anterior. Todas las series de los cuadros y gráficos se presentan para el conjunto de las existentes a cada fecha, excepto en las relacionadas con los resultados de la actividad y sus ratios, que se refieren a los EFC existentes a la última especificada del período. 4. Se agrupan los EFC por su pertenencia a un mismo grupo financiero de consolidación, sumando las cifras de los correspondientes balances individuales y no utilizando información consolidada en ningún caso, ni tan siquiera en el de los grupos de consolidación en los que la matriz y/o sus componentes son EFC.



FUENTE: Banco de España.

ción, fenómeno que también se dio tomando en consideración los EFC individuales (véase gráfico 2).

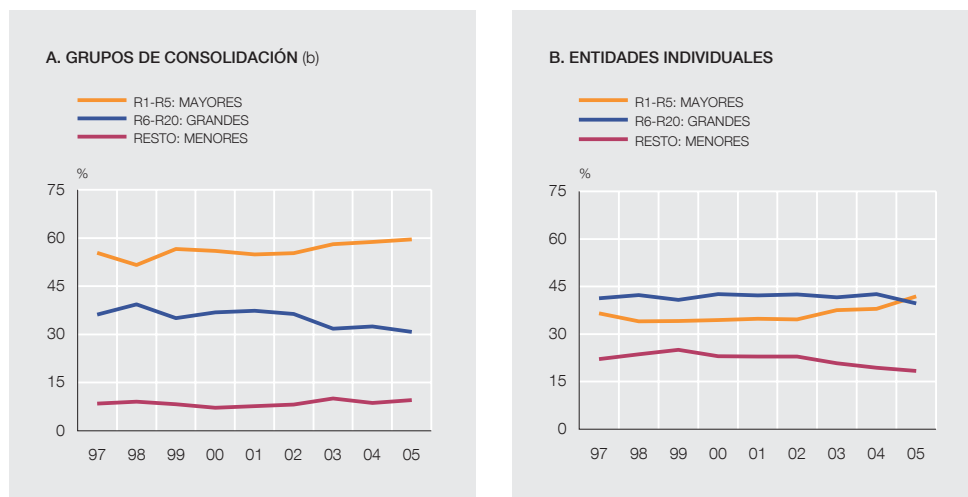
En resumen, se trata de un sector de entidades de crédito especializadas que pertenecen mayoritariamente a grupos bancarios (72%), destacando por su peso (57%) y dinamismo (+30%) las filiales con matriz bancaria española, mientras que las de marca nacionales y de automoción (28%) crecieron de forma más moderada (15%). En cuanto a las agrupaciones por especialización, todas mostraron un crecimiento próximo al 20%, incluido el grupo dedicado a la financiación hipotecaria, que aparenta menor crecimiento en balance del real (22,2%) por las operaciones de transferencia de activos mediante la titulación de sus préstamos.

Actividad crediticia

Los EFC aceleraron su crecimiento hasta el 21,5% debido a la buena marcha de su actividad crediticia, que, con un aumento del 23,6%, siguió siendo la única relevante para estas entidades, ya que representó el 95% del balance (véase cuadro A.1). El volumen real de actividad de los EFC no queda suficientemente reflejado por las cifras del balance debido a la importancia y crecimiento de la cartera transferida a terceros y sobre la que las entidades mantienen la gestión. El crédito gestionado ascendió a 57,8 mm€, tras un crecimiento próximo al 23,5%, y del que el 10% eran créditos transferidos a terceros (véanse cuadros A.3 y A.4 y gráfico 3). Los activos transferidos por los EFC representan el 15% del total de los transferidos por todas las EC, mientras que el sector representa el 4,43% de los créditos gestionados por el sistema en su conjunto.

Por sujetos financiados, hay que destacar el fuerte progreso del crédito a clientes no residentes (22%) y, sobre todo, a los residentes (26%), que constituyen por si solos más del 87% del crédito total a la clientela, en contraste con el retroceso (-9%) en el otorgado a las Administraciones Públicas españolas (véanse cuadros A.3 y A.4).

La financiación de *ventas a plazo* fue el principal instrumento utilizado por los EFC. Con un crecimiento superior al 29%, casi alcanzó los 17 mm€ al finalizar 2005, lo que representó casi un tercio del total del crédito gestionado y la mayor aportación al crecimiento del sector. Se ha optado por incluir en esta especialización a los EFC dedicados a la emisión de tarjetas



FUENTE: Banco de España.

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

b. Los grupos de consolidación se forman por agregación de los datos individuales de los EFC que pertenecen a un mismo grupo.

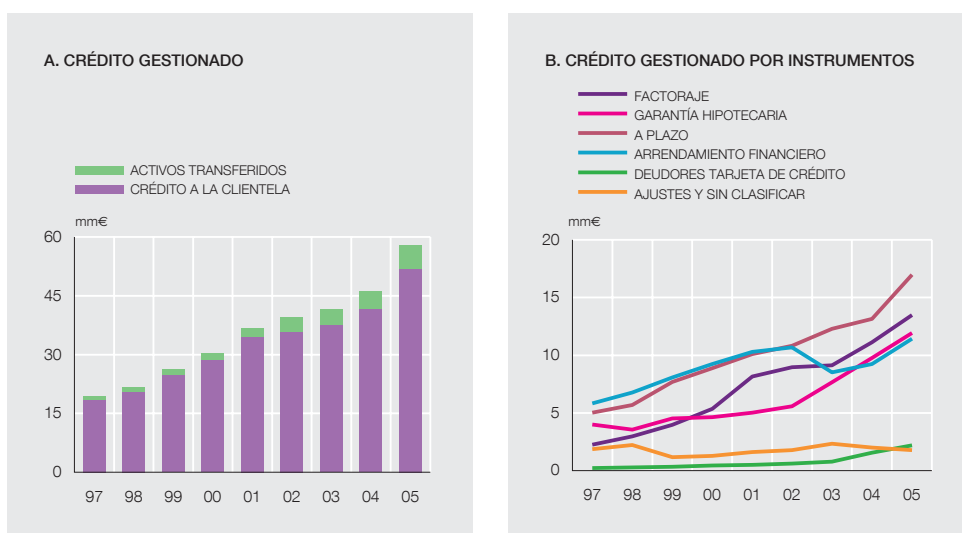
de crédito debido a su pequeño número y tamaño y a la complementariedad de dichos instrumentos⁵.

La evolución de la financiación de las ventas a plazo está ligada a la evolución del consumo de las familias, en especial el de bienes de consumo duradero, como los automóviles, y, en el último año, al realizado a través de las tarjetas de crédito. Obsérvese que el conjunto de los EFC especializados en el instrumento a plazo crecieron con fuerza no solo en el crédito a los hogares (26%), sino también a las actividades productivas, con un destacable 17,6% (véanse cuadros A.3 y A.4). Los EFC dedicados a la financiación del automóvil están especializados en la financiación de ventas a plazo, y esta representa tres cuartas partes de sus créditos totales. Las restantes entidades con esta especialización son básicamente filiales de ED españolas, filiales que en conjunto tuvieron gran peso y dinamismo en la utilización del instrumento (45% y 50%, respectivamente).

Los catorce EFC emisores de tarjetas de crédito tenían emitidas 13,7 millones de tarjetas (+14,3%), con un saldo dispuesto de unos 2,2 mm€ (+28%). Este fuerte dinamismo les ha llevado a representar el 17,6% del saldo conjunto de las EC por el uso de las tarjetas. Todas estas entidades están incluidas en la agrupación de la especialización en venta a plazo que representaba el 35,2% del sector de EFC.

En el segundo puesto por su peso en el balance figuró la financiación mediante el *factoraje*, que alcanzó los 13,5 mm€, casi la cuarta parte del crédito a la clientela, con un crecimiento sostenido del 21%. Una parte sustancial de la financiación a las Administraciones Públicas suministrada por los EFC se realiza normalmente a través de esta modalidad sin recurso al cedente, modalidad

5. Téngase en cuenta que, a efectos de especialización, el grupo de los EFC dedicados fundamentalmente a la financiación a plazo incluye también a los EFC especializados en tarjetas de crédito. La razón principal es que los EFC dedicados a la emisión de tarjetas solo realizan estos dos tipos de operaciones, y que además son operaciones sucesivas, pudiendo transformarse, incluso mediante órdenes verbales, de situación de pago al contado, o a fin de cada mes, a pago aplazado, o a fraccionamiento automático del saldo dispuesto, en fracciones que hay que pagar mensualmente. Esta agregación hace que desaparezca la movilidad entre ambos grupos. Por todo ello, se ha optado por una única especialización, si bien la información contable referida a los dos instrumentos de esta especialidad se ha mantenido de forma separada.



FUENTE: Banco de España.

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

que en conjunto representa el 92% del factoraje. Debe tenerse en cuenta que las nueve entidades especializadas en esta actividad, casi todas ellas filiales de ED españolas, representaron el 86% del total de las operaciones de los EFC con este instrumento, así como el 35% de la financiación prestada por las entidades filiales de ED españolas. Los clientes por factoraje se distribuyeron de forma bastante generalizada por todos los sectores productivos, entre los que destacó la industria manufacturera y, a cierta distancia, el que agrupa a los servicios comerciales de reparaciones y hostelería, así como el de la construcción (véanse cuadros A.3 y A.4).

En el tercer lugar por su peso en la actividad se situaron los préstamos con *garantía hipotecaria*, en su mayor parte para adquisición de vivienda por particulares, que ascendieron a los 11,9 mm€, con un crecimiento que se desaceleró hasta el 22,2% y una participación en el total de este instrumento equivalente al 1,6% del conjunto de las EC. Los EFC filiales de entidades de crédito extranjeras son los más activos en el crédito con garantía hipotecaria, aportando el 83% del saldo y casi la totalidad de las nuevas operaciones y la parte más sustancial de las titulaciones dadas de baja del balance (87%). Para los EFC especializados en financiación hipotecaria, esta actividad representó el 93% del crédito gestionado por ellas y el 97% del hipotecario gestionado por el sector en conjunto. Las 42.997 operaciones con garantía hipotecaria realizadas en el ejercicio ascendieron a 4,7 mm€, con un crecimiento de este último del 16% (véase cuadro A.3).

El *arrendamiento financiero* alcanzó los 11,4 mm€ en 2005, con un crecimiento del 23,7%, lo que representó el 21% de la cartera de crédito de los EFC. Estas entidades, que habían perdido peso en este instrumento en 2003 por la reestructuración de un importante grupo bancario en el que la matriz bancaria absorbió los EFC filiales especializados, han recuperado protagonismo, representando casi la tercera parte del arrendamiento financiero de todas las EC (32,2%), con una mejora de 70 pb en 2005. Los EFC realizaron 85.054 operaciones de arrendamiento financiero, por un importe de 6,4 mm€, con un crecimiento del importe de las nuevas operaciones que se ha estado acelerando hasta alcanzar el 32,9% en 2005.

La mayor parte de este negocio de arrendamiento lo desarrollan los EFC filiales de ED españolas (70%), que, además, fueron los que mostraron un mayor dinamismo, con un crecimiento

del 32%. Los EFC especializados en arrendamiento financiero acumularon más del 90% del realizado por todos los EFC, y esta actividad representó el 85% del crédito gestionado por ellos, actividad que normalmente complementaron con el factoraje (8%).

Financiación

Los EFC continuaron financiándose mayoritariamente con fondos procedentes de las ED, que alcanzaron los 41 mm€, con un crecimiento en el año superior al 19,3%, con lo que siguieron representando más de las tres cuartas partes del balance a finales de 2005. Una cuarta parte de esta financiación interbancaria era a plazo superior al año. Los fondos propios, incluidos los resultados del ejercicio, crecieron el 31,1%, hasta situarse en 3,9 mm€, lo que representó algo más del 7% del balance conjunto.

Los recursos captados a través de depósitos, de la emisión de títulos y de financiaciones subordinadas siguieron representando el 11,3% del balance, con un crecimiento conjunto similar al de aquel (22%). Todos estos pasivos proceden, en buena medida, de los propios accionistas y de empresas del grupo en el que se encuadran las EFC, ya que no pueden proceder a financiarse con fondos de clientes ni de emisiones al público a plazo inferior al año (véase cuadro A.1).

También pueden considerarse como recursos captados las transferencias de activos, realizadas básicamente mediante la titulización de activos hipotecarios, que les permitió financiar o realizar una actividad equivalente a un 10,8% adicional al balance, y que solo figuraba en cuentas de orden y no en el balance propiamente dicho.

La morosidad y su cobertura

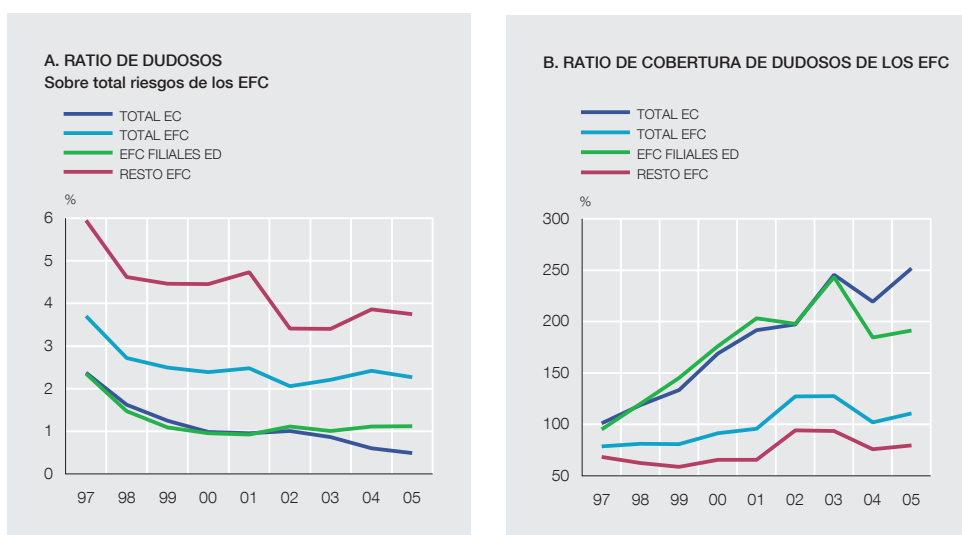
La calidad de la cartera crediticia de los EFC mejoró ligeramente en 2005, situándose la ratio de dudosos en el 2,27% (-15 pb), como consecuencia de que los *activos y avales dudosos*, de cobertura obligatoria ascendieron a 1,2 mm€, con un crecimiento del +14,8%, muy inferior al 23,6% experimentado por el crédito a la clientela en el ejercicio (véanse cuadro A.5 y gráfico 4.A).

No obstante, las situaciones son muy dispares de unas agrupaciones a otras (véanse cuadro A.5 y gráfico 4.A). Así, mientras los EFC filiales de ED españolas se han mantenido de forma sistemática en un nivel próximo al 1%, los restantes EFC han mejorado ligeramente en el año, pero manteniéndose aún en un elevado 3,75%, debido en buena medida al peso y mejora decisivos de las del automóvil (3,9% y -48 pb). La mejora de la ratio conjunta hay que atribuirle en buena medida al aumento del peso de las filiales bancarias, que crecieron el 30%, 8 pp por encima del conjunto. La ratio de los EFC filiales de ED se ha mantenido ligeramente por encima del 1%, como en los últimos años.

Los *fondos de insolvencias* superaron los 1.365 m€, con un incremento en el ejercicio del 24,5%, destacando la provisión genérica (30%). La *cobertura de dudosos* con fondos de insolvencias continuó su evolución ascendente en términos absolutos y relativos, aproximándose la ratio al 110,7%. 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 ratio de cobertura de dudosos del 191%, y las de automoción y, en especial, los filiales de EC extranjeras, en el inferior, con el 91% y 51%, respectivamente (véanse cuadro A.5 y gráfico 4.B).

Resultados

Los beneficios después de impuestos crecieron el 26,4%, alcanzando los 409 m€, lo que, en términos de los activos totales medios del ejercicio (ATM), representaba el 1,3% (ROA). La rentabilidad sobre recursos propios (ROE) también mejoraba, hasta el 11,7%, con aumento de 16 pb (véanse cuadro A.6 y gráfico 5.B). A ello contribuyó la mejora de todos los márgenes,



FUENTE: Banco de España.

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

tanto en términos absolutos como relativos, en el marco de un final de ejercicio dominado por las expectativas de aumento de los tipos de interés.

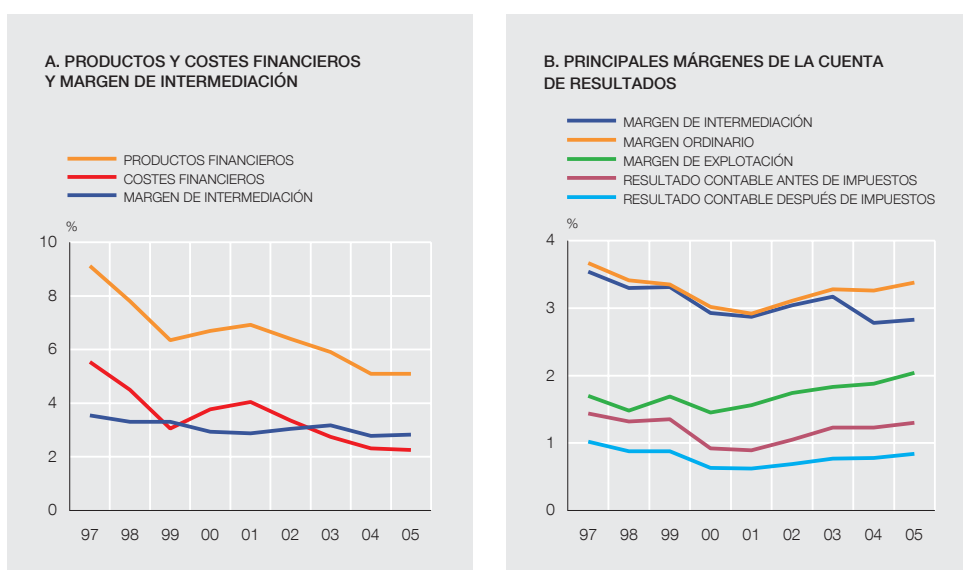
El margen de intermediación creció el 22%, con algo más de intensidad que los ATM (18%), y representó el 2,88% de estos. Ello fue el resultado de la estabilización de los productos financieros en términos de ATM en el 5,1%, mientras que los costes financieros del ejercicio retrocedieron hasta el 2,26% (véanse cuadros A.6 y A.7 y gráfico 5).

El margen ordinario creció el 22,4%, con lo que también mejoró en términos relativos, hasta alcanzar el 3,38% de ATM (+12 pb), debido a la rápida progresión de los ingresos netos por comisiones, que se situaron en el 0,5% de ATM, con un fuerte incremento en términos absolutos (véase gráfico 5.B). En este apartado destacaron los EFC filiales de grupos bancarios.

Los EFC también mejoraron ampliamente su margen de explotación (30%), hasta superar el 2% de ATM (+6 pb), debido al buen comportamiento de los gastos de personal y, en menor medida, los otros gastos generales, que contribuyeron al funcionamiento más eficiente de este sector de entidades financieras. Los gastos de personal crecieron el 12,2%, tasa ligeramente superior (1 pp) a la suma del crecimiento de la plantilla media (7,8%) y de la inflación (3,4%)⁶. Estos gastos representaron el 0,59% de ATM, con una mejora de 7 pb, mientras que los otros gastos lo hicieron en el 15,7%, con lo que se mantuvieron a un nivel relativo a ATM muy similar al de años anteriores, del 0,8% (-1 pb).

La mejora del margen de explotación se trasladó a los resultados, a pesar de que debieron hacer frente a las crecientes pérdidas por deterioro de activos (29%), con menor aportación neta del resto de ingresos y gastos. Los resultados antes de impuestos (RAI) alcanzaron los 631 m€, un 24,4% mayores que los de 2004, y el 1,3% de ATM (+0,7 pb). Los impuestos de sociedades pagados crecieron con fuerza, pero mantuvieron su peso relativo en los tres últimos ejercicios, prácticamente en el 0,46% de ATM.

6. Incremento medio de precios al consumo.



FUENTE: Banco de España.

a. Datos del conjunto de EFC existentes a 31 de diciembre de 2005.

Los resultados después de impuestos siguieron así mejorando en términos absolutos y relativos, tanto de ATM como de recursos propios (ROE), hasta alcanzar ratios del 0,84% (+6 pb) y del 11,7% (+7 pb), respectivamente. Los EFC extranjeros filiales de EC e independientes obtuvieron los ROE más altos, ambos en torno al 16%, y los independientes españoles se situaron en el otro extremo, con el 8,4%, mientras que las dos agrupaciones de EFC españoles obtuvieron ROE intermedios próximos al 11%.

Solvencia

El grado de cumplimiento de los requisitos establecidos por la regulación de solvencia a los EFC filiales de grupos de consolidación y a los grupos de consolidación horizontal supuso que el superávit de recursos propios computables (1,7 mm€) creciese un 67% y que los recursos propios computables (4,4mm€) excedieran a los requerimientos mínimos de 2,7 mm€ en un 63%. Este buen comportamiento de la solvencia se debió al fuerte crecimiento de los recursos propios computables (39%), que superó el de los requerimientos mínimos (26%). Este fenómeno afectó de forma muy especial a los EFC con matriz española bancaria, para los que dicho diferencial se situó en 34,5 pp. Con todo ello, la solvencia individual de los EFC, que consolidaron en grupos bancarios españoles, se situó en una media del 14,8%, con una progresión de 3,4 pp, mientras que los que consolidaron en grupos de EFC y los que no pertenecían a ningún grupo de consolidación la situaron en el 11,7% (-43 pb).

19.9.2006.

APÉNDICE

Cuadros:

- A.1. Balances a final de ejercicio de EFC
- A.2. Balances de EFC a 31 de diciembre de 2005 por agrupaciones institucionales y especialización
- A.3. Inversión crediticia
- A.4. Inversión crediticia de EFC a 31 de diciembre de 2005 por agrupaciones y especialización
- A.5. Riesgos dudosos y su cobertura
- A.6. Cuenta de resultados y ratios de los EFC
- A.7. Cuenta de resultados de los EFC a 31 de diciembre de 2005 por agrupaciones y especialización
- A.8. Solvencia

m€ y %	Importe				Estructura				Variación anual			
	2002	2003	2004	2005	2002	2003	2004	2005	2002	2003	2004	2005
	Activo = Pasivo y patrimonio	37.354	38.708	44.877	54.531	100	100	100	100	4,1	3,6	15,9
Caja y bancos centrales	28	41	34	44	0,1	0,1	0,1	0,1	-29,9	47,1	-17,7	29,5
Depósitos en entidades de crédito	1.637	1.183	1.174	882	4,4	3,1	2,6	1,6	25,3	-27,7	-0,8	-24,9
Crédito a la clientela	34.902	36.633	41.918	51.831	93,4	94,6	93,4	95,1	3,6	5,0	14,4	23,6
<i>Crédito a la clientela sin ajustes</i>	<i>35.049</i>	<i>36.801</i>	<i>41.958</i>	<i>51.950</i>	<i>93,8</i>	<i>95,1</i>	<i>93,5</i>	<i>95,3</i>	<i>4,3</i>	<i>5,0</i>	<i>14,0</i>	<i>23,8</i>
Activos dudosos	736	809	1.074	1.234	2,0	2,1	2,4	2,3	-13,2	9,9	32,7	14,9
<i>Ajustes por insolvencias (-)</i>	<i>-885</i>	<i>-978</i>	<i>-1.114</i>	<i>-1.353</i>	<i>-2,4</i>	<i>-2,5</i>	<i>-2,5</i>	<i>-2,5</i>	<i>14,7</i>	<i>10,5</i>	<i>13,9</i>	<i>21,4</i>
Valores y participaciones	17	40	229	279	—	0,1	0,5	0,5	—	133,2	470,9	21,8
Activo material	198	197	786	757	0,5	0,5	1,8	1,4	-29,8	-0,3	298,8	-3,7
Otras cuentas	572	614	736	740	1,5	1,6	1,6	1,4	4,7	7,2	20,0	0,4
Pasivo	34.908	36.010	41.904	50.625	93,5	93,0	93,4	92,8	3,7	3,2	16,4	20,8
Depósitos de entidades de crédito	28.619	29.585	34.376	41.001	76,6	76,4	76,6	75,2	6,7	3,4	16,2	19,3
Depósitos de la clientela	3.089	3.167	3.890	4.674	8,3	8,2	8,7	8,6	-14,0	2,5	22,8	20,2
Débitos por valores y otros pasivos	995	1.020	1.140	1.492	2,7	2,6	2,5	2,7	1,6	2,6	11,7	30,9
<i>Del que: pasivos subordinados</i>	<i>367</i>	<i>361</i>	<i>423</i>	<i>717</i>	<i>1,0</i>	<i>0,9</i>	<i>0,9</i>	<i>1,3</i>	<i>3,2</i>	<i>-1,7</i>	<i>17,2</i>	<i>69,4</i>
Provisiones	113	135	173	225	0,3	0,4	0,4	0,4	46,6	19,8	27,8	29,9
Otros pasivos	2.721	2.761	3.042	4.009	7,3	7,1	6,8	7,4	-3,8	1,5	10,2	31,8
Patrimonio neto	2.445	2.698	2.973	3.906	6,6	7,0	6,6	7,2	10,9	10,3	10,2	31,4
Fondos propios	2.445	2.698	2.978	3.903	6,6	7,0	6,6	7,2	10,9	10,3	10,3	31,1
<i>Del que: resultados</i>	<i>239</i>	<i>264</i>	<i>324</i>	<i>408</i>	<i>0,6</i>	<i>0,7</i>	<i>0,7</i>	<i>0,8</i>	<i>21,4</i>	<i>10,3</i>	<i>22,8</i>	<i>26,0</i>
Ajustes por valoración	—	—	-5	3	—	—	0,0	—	—	—	—	—
Pro memoria:												
Activos financieros rentables	37.415	38.833	44.457	54.373	100,2	100,3	99,1	99,7	4,5	3,8	14,5	22,3
Riesgos y pasivos contingentes	213	240	234	149	0,6	0,6	0,5	0,3	-10,5	12,5	-2,4	-36,2
Activos transferidos	3.522	4.065	4.888	5.971	9,4	10,5	10,9	11,0	69,6	15,4	20,3	22,2
EFC existentes y activos	82	78	78	77	—	—	—	—	-2,4	-4,9	—	-1,3

FUENTE: Banco de España.

a. Agrupación calculada por suma de entidades a cada fecha.

m€ y %

	Nacionales						Extranjeras			
	Filiales de ED		Otras		Automóviles		Filiales de EC		Otras	
	Importe	% Δ	Importe	% Δ	Importe	% Δ	Importe	% Δ	Importe	% Δ
Activo = Pasivo y patrimonio	30.942	29,5	4.481	14,7	8.821	14,7	8.281	15,3	2.006	-8,9
Caja y bancos centrales	3	134,6	13	46,4	25	55,1	3	-60,9	1	-13,1
Depósitos en entidades de crédito	638	21,5	111	11,6	10	-71,0	116	27,9	6	-98,5
Crédito a la clientela	29.198	31,4	4.185	14,2	8.640	15,2	7.876	14,9	1.931	14,6
<i>Crédito a la clientela sin ajustes</i>	<i>29.478</i>	<i>31,5</i>	<i>4.181</i>	<i>14,1</i>	<i>8.608</i>	<i>15,6</i>	<i>7.744</i>	<i>15,2</i>	<i>1.939</i>	<i>14,4</i>
<i>Activos dudosos</i>	<i>343</i>	<i>32,5</i>	<i>142</i>	<i>23,2</i>	<i>350</i>	<i>2,2</i>	<i>309</i>	<i>9,0</i>	<i>90</i>	<i>22,1</i>
<i>Ajustes por insolvencias (-)</i>	<i>-623</i>	<i>33,2</i>	<i>-138</i>	<i>17,9</i>	<i>-317</i>	<i>9,6</i>	<i>-177</i>	<i>13,8</i>	<i>-98</i>	<i>17,2</i>
Valores y participaciones	18	48,4	29	-15,0	20	-9,2	209	32,8	3	-9,9
Activo material	661	-5,1	54	-2,1	18	-3,8	16	32,7	7	129,2
Otras cuentas	425	-5,1	89	88,9	109	13,6	63	1,7	58	-32,1
Pasivo	29.342	27,9	3.910	15,5	7.999	14,8	7.710	14,6	1.664	-12,0
Depósitos en entidades de crédito	26.583	24,1	2.504	12,9	4.939	7,5	6.058	11,2	918	31,4
Depósitos de la clientela	196	54,1	335	948,2	2.512	36,8	1.061	21,8	571	-44,2
Débitos por valores y otros pasivos	437	142,7	567	-20,8	245	12,4	243	867,7	0	-82,9
<i>Del que: pasivos subordinados</i>	<i>436</i>	<i>142,6</i>	<i>—</i>	<i>—</i>	<i>245</i>	<i>12,1</i>	<i>36</i>	<i>43,4</i>	<i>—</i>	<i>—</i>
Provisiones	163	27,1	4	4,2	27	8,0	26	132,5	4	-9,3
Otros pasivos	1.964	82,7	1.068	-5,9	277	-7,0	529	42,2	171	3,5
Patrimonio neto	1.600	65,9	570	9,3	823	14,4	572	25,3	342	9,9
Fondos propios	1.600	65,4	568	8,7	822	14,1	572	25,3	342	9,9
<i>Del que: resultados</i>	<i>148</i>	<i>10,9</i>	<i>45</i>	<i>50,0</i>	<i>85</i>	<i>30,9</i>	<i>81</i>	<i>29,0</i>	<i>49</i>	<i>49,7</i>
EFC existentes y activos	28	-3,5	21	—	10	—	12	—	6	—
ESPECIALIZACIÓN	Factoraje		Hipotecario		A plazo		Arrendamiento financiero		No especializadas	
Activo = Pasivo y patrimonio	12.139	22,1	7.932	9,8	20.071	19,3	13.625	18,5	756	—
Caja y bancos centrales	2	126,6	3	7,3	19	46,3	16	-2,7	4	—
Depósitos en entidades de crédito	190	35,0	58	-18,9	117	-31,7	488	-37,5	20,0	—
Crédito a la clientela	11.905	21,9	7.585	9,8	19.571	19,8	12.041	26,2	728	—
<i>Crédito a la clientela S/A</i>	<i>12.036</i>	<i>21,8</i>	<i>7.464</i>	<i>9,9</i>	<i>19.602</i>	<i>20,5</i>	<i>12.172</i>	<i>26,1</i>	<i>676</i>	<i>—</i>
<i>Activos dudosos</i>	<i>93</i>	<i>44,6</i>	<i>283</i>	<i>8,4</i>	<i>649</i>	<i>6,9</i>	<i>144</i>	<i>8,8</i>	<i>64</i>	<i>—</i>
<i>Ajustes por insolvencias (-)</i>	<i>-224</i>	<i>25,4</i>	<i>-162</i>	<i>12,5</i>	<i>-681</i>	<i>25,0</i>	<i>-275</i>	<i>13,3</i>	<i>-12</i>	<i>—</i>
Valores y participaciones	1	-1,1	210	32,1	50	-64,5	18	-3,1	1	—
Activo material	1	-0,2	28	2,8	55	-21,6	670	-2,9	1	—
Otras cuentas	41	23,4	47	-13,5	259	42,1	392	-12,8	3	—
Pasivo	11.659	22,2	7.332	9,8	17.970	17,6	12.975	18,7	685	—
Depósitos en entidades de crédito	10.860	24,0	6.366	6,1	14.533	13,8	9.050	18,3	191	—
Depósitos de la clientela	30	16,8	558	23,1	1.874	-23,3	1.837	-4,3	376	—
Débitos por valores y otros pasivos	65	29,8	217	471,5	557	73,8	637	-16,3	16	—
<i>Del que: pasivos subordinados</i>	<i>65</i>	<i>29,8</i>	<i>—</i>	<i>—</i>	<i>543</i>	<i>80,6</i>	<i>93</i>	<i>34,7</i>	<i>16</i>	<i>—</i>
Provisiones	5	-10,5	19	—	71	5,5	130	31,0	—	—
Otros pasivos	698	-0,4	390	80,1	950	26,8	1.865	56,0	102	—
Patrimonio neto	480	18,3	600	9,7	2.101	57,5	650	14,7	71	—
Fondos propios	480	18,3	600	9,7	2.098	56,6	649	14,4	71	—
<i>Del que: resultados</i>	<i>35</i>	<i>-16,7</i>	<i>86</i>	<i>5,8</i>	<i>238</i>	<i>49,9</i>	<i>44</i>	<i>66,6</i>	<i>6</i>	<i>—</i>
EFC existentes y activos	9	—	14	-6,7	32	-3,8	18	—	4	—

FUENTE: Banco de España.

a. Agrupación calculada por suma de entidades y según la composición y definición de las agrupaciones a cada fecha.

m€ y %

	Importe				Estructura				Variación anual			
	2002	2003	2004	2005	2002	2003	2004	2005	2002	2003	2004	2005
Crédito a la clientela por sujetos:	34.902	36.633	41.918	51.831	93,4	94,6	93,4	95,0	3,6	5,0	14,4	23,6
Administraciones Públicas	1.253	2.245	2.691	2.461	3,4	5,8	6,0	4,5	2,1	79,2	19,9	-8,6
Otros residentes (b)	32.739	33.168	37.747	47.554	87,7	85,7	84,1	87,2	2,8	1,3	13,8	26,0
No residentes	910	1.220	1.480	1.815	2,4	3,2	3,3	3,3	48,0	34,1	21,3	22,7
Activos transferidos	3.522	4.065	4.888	5.971	9,4	10,5	10,9	11,0	69,6	15,4	20,3	22,2
Titulizaciones hipotecarias	1.802	2.558	3.398	4.867	4,8	6,6	7,6	8,9	18,0	41,9	32,8	43,2
Otras titulizaciones	1.244	1.024	976	949	3,3	2,6	2,2	1,7	—	-17,7	-4,6	-2,8
Otras transferencias	476	483	514	155	1,3	1,3	1,2	0,3	8,4	1,5	6,4	-69,9
Crédito gestionado por instrumentos: (c)	38.424	40.698	46.806	57.802	102,9	105,1	104,3	106,0	7,4	5,9	15,0	23,5
Factoraje	8.961	9.124	11.122	13.494	24,0	23,6	24,8	24,8	10,1	1,8	21,9	21,3
<i>Del que: sin recurso</i>	<i>7.938</i>	<i>8.613</i>	<i>10.366</i>	<i>12.496</i>	<i>21,3</i>	<i>22,3</i>	<i>23,1</i>	<i>22,9</i>	<i>6,8</i>	<i>8,5</i>	<i>20,4</i>	<i>20,5</i>
Garantía hipotecaria	5.580	7.661	9.758	11.925	14,9	19,8	21,7	21,9	11,2	37,3	27,4	22,2
A plazo	10.824	12.304	13.158	16.993	29,0	31,8	29,3	31,2	5,9	13,7	6,9	29,1
Arrendamientos financieros	10.676	8.516	9.232	11.422	28,6	22,0	20,6	21,0	3,7	-20,2	8,4	23,7
Deudores por tarjetas de crédito	602	771	1.536	2.196	1,6	2,0	3,4	4,0	19,3	28,1	99,1	43,0
Sin clasificar (d)	1.781	2.321	2.001	1.771	4,8	6,0	4,5	3,3	11,2	30,3	-13,8	-11,5
Arrendamientos financieros formalizados												
N.º operaciones	66.373	77.101	79.465	85.054					-12,4	16,2	3,1	7,0
Importe	3.512	3.998	4.795	6.370					-5,2	13,9	19,9	32,9
Préstamos hipotecarios formalizados												
N.º operaciones	25.771	35.141	37.260	42.997					34,2	36,4	6,0	15,4
Importe	1.896	2.934	4.042	4.693					41,1	54,8	37,7	16,1
OTRAS INFORMACIONES: CRÉDITO POR ACTIVIDADES												
Actividades productivas					58,2	51,5	50,7	52,2	-0,7	-10,2	13,6	28,1
Bienes					22,8	20,4	18,2	19,2	2,3	-9,3	2,7	31,2
<i>Agricultura, pesca e ind. extractivas</i>					1,5	1,2	1,0	0,8	17,9	-18,5	-2,7	1,1
<i>Industria manufacturera</i>					12,3	10,3	9,9	10,4	-10,8	-15,5	11,3	30,0
<i>Energía y electricidad</i>					1,0	0,8	1,0	1,2	24,8	-20,1	49,4	43,2
<i>Construcción</i>					8,0	8,2	6,2	6,8	24,7	3,2	-11,8	35,9
Servicios					35,4	31,1	32,6	33,1	-2,6	-10,8	20,8	26,3
<i>Comercio, reparaciones y hostelería</i>					11,7	10,0	10,1	11,7	-12,7	-13,3	16,5	43,7
<i>Transportes y comunicaciones</i>					9,9	9,0	8,5	5,8	30,9	-8,6	9,4	-15,2
<i>Promoción inmobiliaria</i>					4,0	3,8	5,2	5,4	19,4	-4,5	56,9	29,7
<i>Intermediación financiera</i>					0,4	0,2	0,2	0,2	53,1	-31,5	16,4	-10,6
Otros servicios					9,3	8,1	8,5	10,0	-20,1	-12,0	21,8	46,0
Crédito a hogares					40,6	48,1	48,8	47,1	8,5	20,2	17,2	20,0
Vivienda (adquisición y rehabilitación)					10,0	14,2	13,6	12,2	11,5	43,6	10,5	11,3
Adquisición de consumo duradero					22,7	24,6	24,9	23,6	5,7	10,3	16,7	17,6
Otros bienes					4,1	4,9	5,4	5,0	28,5	20,5	28,9	14,0
Otras finalidades					3,8	4,4	4,9	6,4	0,2	16,9	28,4	63,1
Resto					1,2	0,4	0,5	0,7	22,5	-67,0	52,7	65,8

FUENTE: Banco de España.

- a. Agrupación calculada por suma de entidades a cada fecha.
b. Hasta diciembre de 2003, incluye la totalidad de los activos dudosos.
c. Suma del crédito a la clientela más las transferencias de activos.
d. Incluye los otros créditos y la totalidad de los activos dudosos y de los ajustes de valoración.

INVERSIÓN CREDITICIA DE EFC A 31 DE DICIEMBRE DE 2005 POR AGRUPACIONES Y ESPECIALIZACIÓN (a)

CUADRO A.4

AGRUPACIONES	Nacionales						Extranjeras			
	Filiales de E.D.		Otras		Automóviles		Filiales de E.C.		Otras	
	Importe	% Δ	Importe	% Δ	Importe	% Δ	Importe	% Δ	Importe	% Δ
Crédito a la clientela por sujetos:	29.197	31,4	4.187	14,3	8.640	15,2	7.876	14,9	1.931	14,6
Administraciones Públicas	2.282	-9,8	28	-1,7	5	109,5	145	12,7	0	197,3
Otros residentes (b)	26.532	37,0	4.116	14,4	8.468	14,0	6.859	13,3	1.579	21,4
No residentes	383	21,6	42	17,6	167	123,0	872	30,1	351	-8,5
Activos transferidos	1.043	-16,2	465	-8,6	—	—	4.453	45,7	10	-16,8
Titulizaciones hipotecarias	570	36,0	—	—	—	—	4.287	44,5	10	-16,8
Otras titulizaciones	473	-42,7	318	—	—	—	158	86,6	—	—
Otras transferencias	—	—	147	-71,2	—	—	8	42,9	—	—
Crédito gestionado por instrumentos: (c)	30.240	28,9	4.651	11,5	8.640	14,2	12.329	24,4	1.941	14,3
Factoraje	11.642	21,8	534	9,4	678	42,6	494	8,3	148	-0,3
<i>Del que: sin recurso</i>	<i>10.929</i>	<i>20,3</i>	<i>336</i>	<i>7,8</i>	<i>677</i>	<i>42,6</i>	<i>431</i>	<i>12,4</i>	<i>124</i>	<i>9,1</i>
Garantía hipotecaria	1.896	0,8	122	9,1	37	-4,0	9.851	27,9	19	-20,0
A plazo	7.665	50,4	1.251	21,8	6.551	13,5	924	14,0	602	33,2
Arrendamientos financieros	8.041	32,0	1.448	12,3	942	5,6	494	6,1	497	0,6
Deudores por tarjetas de crédito	538	546,4	788	10,6	—	—	226	19,0	644	16,9
Sin clasificar (d)	458	-39,0	510	-6,4	432	10,2	340	19,2	31	9,0
ESPECIALIZACIÓN	Factoraje		Hipotecario		A plazo		Arrendamiento financiero		No especializadas	
Crédito a la clientela por sujetos:	11.904	21,9	7.587	9,8	19.571	19,8	12.041	26,2	728	—
Administraciones Públicas	2.193	-7,1	1	52,9	9	-92,0	259	20,2	—	—
Otros residentes (b)	9.621	31,5	6.729	7,6	19.083	20,3	11.396	27,8	725	—
No residentes	90	0,4	857	31,6	479	56,7	386	-5,9	3	—
Activos transferidos	—	—	5.025	44,3	481	-46,4	143	-8,7	322	-8,5
Titulizaciones hipotecarias	—	—	4.867	43,2	—	—	—	—	—	—
Otras titulizaciones	—	—	158	86,6	473	-46,9	318	—	—	—
Otras transferencias	—	—	—	—	8	42,9	-176	—	322	-8,5
Crédito gestionado por instrumentos: (c)	11.904	21,9	12.610	21,4	20.052	14,8	12.184	25,6	1.050	—
Factoraje	11.897	21,6	44	68,3	703	17,7	783	16,8	67	0,2
<i>Del que: sin recurso</i>	<i>11.086</i>	<i>21,0</i>	<i>1</i>	<i>52,9</i>	<i>676</i>	<i>15,2</i>	<i>735</i>	<i>19,0</i>	<i>0</i>	—
Garantía hipotecaria	4	20,5	11.577	22,8	102	-18,9	238	19,1	4	—
A plazo	31	-6,6	695	4,4	15.327	19,9	674	12,8	267	—
Arrendamientos financieros	5	105,1	9	-83,7	1.082	-2,5	10.326	28,0	0	—
Deudores por tarjetas de crédito	—	—	—	—	2.196	—	—	—	—	—
Sin clasificar (d)	-33	-42,1	286	17,9	642	—	163	-0,7	712	98,6

FUENTE: Banco de España.

- a. Agrupación calculada por suma de entidades y según la composición y definición de las agrupaciones a cada fecha.
- b. Hasta diciembre de 2003, incluye la totalidad de los activos dudosos.
- c. Suma del crédito a la clientela más las transferencias de activos.
- d. Incluye los otros créditos y la totalidad de los activos dudosos y de los ajustes de valoración.

m€ y %

	Importe				Variación anual					
	2002	2003	2004	2005	2002	2003	2004	2005		
Activos dudosos y contingentes	695	767	1.074	1.233	-13,8	10,4	40,0	14,8		
Morosos hipotecarios vivienda terminada	27	57	134	120	-5,5	114,6	133,6	-10,1		
Morosos resto	358	383	547	656	22,2	7,2	42,6	20,0		
Otros	311	326	393	457	-36,0	5,0	20,4	16,2		
Correcciones de valor de activos y provisiones	885	978	1.096	1.365	14,7	10,5	12,1	24,5		
Específica	351	382	420	483	3,7	8,7	10,0	15,1		
Genérica	534	596	676	882	23,2	11,6	13,5	30,4		
Otras informaciones:										
Riesgos de crédito y contingentes (b)	33.806	34.667	44.373	54.212	3,7	2,5	28,0	22,2		
Activos fallidos al cierre del ejercicio	1.075	1.177	1.388	1.370	-2,7	9,5	17,9	-1,3		
Altas en el ejercicio	—	—	151	234	—	—	—	55,0		
Bajas en el ejercicio y otros	—	—	74	216	—	—	—	—		
<i>De los que: por prescripción</i>	—	—	1	43	—	—	—	—		
Ratios (%):			%				Δ pp			
Dudosos totales / riesgos crediticios	2,06	2,21	2,42	2,27	-0,42	0,16	0,21	-0,15		
Dudosos OSR (otros sectores residentes) / OSR	2,24	2,43	2,57	2,32	-0,43	0,19	0,14	-0,25		
Provisiones / dudosos	127,31	127,45	102,10	110,70	31,64	0,14	-25,35	8,60		
	Agrupaciones de EFC									
AGRUPACIONES	Nacionales				Extranjeras					
	Filiales de ED		Otros		Automóviles		Filiales de EC		Otras	
	Importe	%D	Importe	%D	Importe	%D	Importe	%D	Importe	%D
Activos dudosos y contingentes	342	32,3	142	23,2	350	2,1	309	9,0	90	22,1
Morosos hipotecarios vivienda terminada	7	-23,2	9	-15,8	—	—	105	-8,4	0	-57,6
Morosos resto	193	19,9	56	31,1	130	7,3	192	23,0	85	29,0
Otros	143	60,3	77	24,3	220	-0,7	12	-6,5	4	-38,1
Correcciones de valor de activos y provisiones	655	37,2	139	20,3	318	12,1	158	11,6	95	21,6
Específica	144	28,8	54	29,7	146	1,0	85	9,0	54	23,1
Genérica	511	39,8	85	15,0	173	23,5	73	14,8	41	19,6
Otras informaciones:										
Riesgos de crédito y contingentes (b)	30.481	31,2	4.449	14,2	8.968	14,6	8.274	15,2	2.040	-7,1
Activos fallidos al cierre del ejercicio	622	-1,1	92	2,7	547	2,1	57	-18,9	53	15,5
Altas en el ejercicio	126	—	11	—	56	16,8	29	-8,4	11	-7,6
Bajas en el ejercicio y otros	116	—	9	—	44	71,7	43	—	4	85,5
<i>De los que: por prescripción</i>	12	—	0	—	0	-77,7	29	—	2	—
Ratios (%):	%	Δ pp	%	Δ pp	%	Δ pp	%	Δ pp	%	Δ pp
Dudosos totales / riesgos crediticios	1,1	—	3,2	0,23	3,9	-0,48	3,7	-0,21	4,4	1,06
Dudosos OSR (otros sectores residentes) / OSR	1,0	—	3,3	0,31	4,2	-0,50	4,0	-0,34	4,6	0,19
Provisiones / dudosos	191,3	6,82	98,2	-2,31	90,9	8,09	51,1	1,22	105,2	-0,50
	ESPECIALIZACIÓN									
	Factoraje		Hipotecario		A plazo		Arrendamiento financiero		No especializadas	
Activos dudosos y contingentes	93	44,6	283	8,4	649	6,8	144	8,8	64	—
Morosos hipotecarios vivienda terminada	—	—	120	-10,3	1	—	—	—	—	—
Morosos resto	90	42,5	159	27,0	308	9,8	90	6,0	8	—
Otros	3	156,1	4	88,8	340	21,1	54	13,8	56	—
Correcciones de valor de activos y provisiones	220	25,7	133	9,3	732	30,2	259	16,9	21	—
Específica	9	-10,2	73	10,3	318	29,4	70	10,7	13	—
Genérica	211	27,9	60	8,0	414	35,2	190	19,3	7	—
Otras informaciones:										
Riesgos de crédito y contingentes (b)	12.332	22,2	7.900	10,0	20.381	18,8	12.832	21,3	760	—
Activos fallidos al cierre del ejercicio	49	-4,5	44	-30,0	1.066	-37,7	181	-8,7	30	—
Altas en el ejercicio	2	—	20	27,5	196	—	12	—	4	—
Bajas en el ejercicio y otros	4	—	38	—	143	—	29	—	1	—
<i>De los que: por prescripción</i>	3	—	30	—	1	52,5	10	—	—	—
Ratios (%):	%	Δ pp	%	Δ pp	%	Δ pp	%	Δ pp	%	Δ pp
Dudosos totales / riesgos crediticios	0,8	0,12	3,6	-0,04	7,5	-0,14	1,1	-0,13	8,4	7,84
Dudosos OSR (otros sectores residentes) / OSR	0,3	—	4,0	-0,04	7,7	-0,17	1,1	-0,21	9,5	8,78
Provisiones / dudosos	236,6	-35,46	47,2	0,37	218,0	19,05	179,7	12,44	32,1	-54,80

FUENTE: Banco de España.

a. Agrupación calculada por suma de entidades y según la composición y definición de las agrupaciones a cada fecha. Incluye todos los riesgos excepto los cubiertos por riesgo-país cuando la cobertura sea superior a la que corresponde por riesgo de crédito.

b. Todos los activos y avales, excluidos los que no requieren provisión: riesgos sobre Administraciones Públicas; cartera de negociación; y riesgos cubiertos por riesgo-país.

m€ y %	Importe				Estructura en % de ATM				Variación anual			
	2002	2003	2004	2005	2002	2003	2004	2005	2002	2003	2004	2005
	Productos financieros	2.006	1.986	2.099	2.499	6,40	5,91	5,09	5,14	-0,4	-1,0	5,7
Costes financieros	-1.052	-920	-953	-1.098	-3,35	-2,74	-2,31	-2,26	-10,7	-12,5	3,6	15,2
MARGEN DE INTERMEDIACIÓN	954	1.066	1.146	1.401	3,04	3,17	2,78	2,88	14,2	11,7	7,5	22,2
Otros productos ordinarios (neto)	22	37	197	245	0,07	0,11	0,48	0,50	54,4	73,1	430,0	23,9
<i>Ingresos netos por comisiones</i>	<i>22</i>	<i>37</i>	<i>169</i>	<i>218</i>	<i>0,07</i>	<i>0,11</i>	<i>0,41</i>	<i>0,45</i>	<i>54,4</i>	<i>73,1</i>	<i>354,0</i>	<i>28,9</i>
<i>Resultados por operaciones fin</i>	<i>—</i>	<i>—</i>	<i>28</i>	<i>27</i>	<i>—</i>	<i>—</i>	<i>0,07</i>	<i>0,05</i>	<i>—</i>	<i>—</i>	<i>—</i>	<i>-6,1</i>
MARGEN ORDINARIO	976	1.103	1.344	1.645	3,11	3,28	3,26	3,38	14,9	13,1	21,8	22,4
Gastos de explotación	-478	-528	-607	-825	-1,52	-1,57	-1,47	-1,70	5,8	10,3	15,0	36,1
<i>Gastos de personal</i>	<i>-200</i>	<i>-222</i>	<i>-244</i>	<i>-274</i>	<i>-0,64</i>	<i>-0,66</i>	<i>-0,59</i>	<i>-0,56</i>	<i>7,4</i>	<i>11,4</i>	<i>9,6</i>	<i>12,2</i>
<i>Otros gastos generales de administración</i>	<i>-239</i>	<i>-275</i>	<i>-330</i>	<i>-382</i>	<i>-0,76</i>	<i>-0,82</i>	<i>-0,80</i>	<i>-0,79</i>	<i>9,0</i>	<i>15,1</i>	<i>20,3</i>	<i>15,7</i>
<i>Amortización</i>	<i>-40</i>	<i>-30</i>	<i>-32</i>	<i>-169</i>	<i>-0,13</i>	<i>-0,09</i>	<i>-0,08</i>	<i>-0,35</i>	<i>-15,1</i>	<i>-23,5</i>	<i>6,3</i>	<i>—</i>
Otros resultados de explotación	49	40	39	171	0,15	0,12	0,10	0,35	-13,9	-17,4	-1,6	—
MARGEN DE EXPLOTACIÓN	546	616	777	991	1,74	1,83	1,88	2,04	20,3	12,8	26,1	27,5
Pérdida por deterioro de activos	-232	-220	-288	-372	-0,74	-0,65	-0,70	-0,77	5,7	-5,0	31,0	29,0
Dotaciones a provisiones neto	—	—	-25	-28	—	—	-0,06	-0,06	—	—	—	10,6
Otros resultados	14	16	44	40	—	—	0,11	0,08	-45,8	21,3	167,7	-8,0
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	328	412	507	631	1,05	1,23	1,23	1,30	26,3	25,6	23,0	24,4
Impuesto sobre beneficios	-111	-152	-184	-222	-0,35	-0,45	-0,45	-0,46	38,7	36,8	20,8	21,0
RESULTADO DESPUÉS IMPUESTOS	217	260	323	409	0,69	0,77	0,78	0,84	20,8	19,9	24,3	26,4
PRO MEMORIA:												
Activos totales medios (ATM)	31.362	33.608	41.209	48.612	100,00	100,00	100,00	100,00	7,8	7,2	22,6	18,0
RRPP medios (b)	2.064	2.346	2.775	3.487	6,58	6,98	6,73	7,17	17,1	13,7	18,3	25,7
N.º de empleados medios	5.021	5.302	5.743	6.189	—	—	—	—	7,0	5,6	8,3	7,8
N.º de oficinas medias	333	341	376	391	—	—	—	—	2,5	2,4	10,3	4,0
RATIOS:					%				Δ pp			
Rentabilidad sobre RRPP (ROE)					10,51	11,09	11,65	11,72	0,32	0,58	0,56	0,06

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	Nacionales						Extranjeras								
	Filiales de ED			Otras			Automóviles			Filiales de EC			Otras		
	Importe	% de ATM	% Δ	Importe	% de ATM	% Δ	Importe	% de ATM	% Δ	Importe	% de ATM	% Δ	Importe	% de ATM	% Δ
Productos financieros	1.089	4,12	25,5	205	5,19	12,7	531	6,39	9,9	460	5,83	16,5	188	9,31	9,7
Costes financieros	-580	-2,19	22,0	-90	-2,28	20,4	-223	-2,68	8,2	-166	-2,11	6,3	-40	-1,97	-3,2
MARGEN DE INTERMEDIACIÓN	509	1,93	29,7	115	2,91	7,3	308	3,71	11,1	294	3,73	23,1	148	7,35	13,8
Otros productos ordinarios (neto)	129	0,49	28,1	78	1,97	28,3	-7	-0,09	-35,7	49	0,62	53,3	22	1,10	41,1
Ingresos netos por comisiones	106	0,40	41,2	76	1,92	29,3	-8	-0,09	-48,0	48	0,61	49,1	22	1,08	22,0
Resultados por operaciones fin. (b)	23	—	-9,8	2	—	-2,2	—	—	—	1	—	—	—	—	—
MARGEN ORDINARIO	638	2,41	29,4	193	4,88	14,9	301	3,62	13,1	343	4,35	26,7	171	8,44	16,7
Gastos de explotación	-373	-1,41	90,3	-98	-2,49	9,6	-130	-1,57	1,0	-153	-1,94	18,6	-71	-3,51	13,0
Gastos de personal	-91	-0,34	10,7	-50	-1,26	10,1	-45	-0,55	-1,8	-68	-0,86	29,9	-20	-1,01	9,5
Otros gastos generales de administración	-123	-0,47	31,0	-45	-1,13	13,9	-82	-0,98	3,0	-83	-1,06	11,0	-49	-2,45	15,4
Amortización	-159	-0,60	—	-4	-0,09	-26,7	-3	-0,04	-7,1	-3	-0,03	10,7	-1	-0,05	-15,3
Otros resultados de explotación	161	0,61	—	4	—	-10,4	3	—	—	1	—	—	2	0,11	—
MARGEN DE EXPLOTACIÓN	427	1,61	31,6	98	2,49	19,2	173	2,08	20,2	190	2,41	34,6	102	5,04	20,4
Pérdida por deterioro de activos	-209	-0,79	86,6	-30	-0,76	-25,2	-64	-0,77	3,2	-43	-0,54	4,0	-26	-1,30	-20,8
Dotaciones a provisiones neto	-11	—	52,7	—	—	—	-1	0,01	—	-16	0,20	—	—	—	—
Otros resultados	17	—	-15,1	—	—	—	18	0,21	2,3	5	0,06	—	1	—	—
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	224	0,85	6,9	68	1,73	51,4	126	1,52	27,2	136	1,73	33,9	76	3,77	48,0
Impuesto sobre beneficios	-76	-0,29	-1,3	-23	-0,59	54,3	-41	-0,50	20,2	-55	-0,70	41,9	-27	-1,32	45,0
RESULTADO DESPUÉS DE IMPUESTOS	148	0,56	11,7	45	1,15	50,0	85	1,02	30,9	81	1,03	29,0	49	2,45	49,7
RATIOS:	%		Δ pp	%		Δ pp	%		Δ pp	%		Δ pp	%		Δ pp
Rentabilidad sobre RRPP (ROE)	10,76		-3,92	8,33		1,87	11,18		1,70	16,34		1,36	15,68		4,74
ESPECIALIZACIÓN	Factoraje			Hipotecario			A plazo			Arrendamiento financiero			No especializadas		
Productos financieros	240	2,44	16,0	446	5,71	11,3	1.309	7,10	6,7	432	3,49	15,0	46	6,37	—
Costes financieros	-170	-1,73	15,2	-166	-2,13	2,0	-470	-4,86	16,1	-273	-2,21	16,3	-19	-2,68	—
MARGEN DE INTERMEDIACIÓN	70	0,71	17,8	280	3,59	17,8	840	4,42	8,7	159	1,29	12,9	26	3,69	—
Otros productos ordinarios (neto)	58	0,59	15,8	44	0,57	57,0	161	4,38	74,7	6	—	—	2	—	—
Ingresos netos por comisiones	58	0,59	15,3	42	0,54	54,1	138	4,23	—	5	—	—	—	—	—
Resultados por operaciones fin. (b)	—	—	—	2	0,02	—	23	—	-22,0	—	—	—	2	0,22	—
MARGEN ORDINARIO	128	1,30	16,9	324	4,15	21,9	1.001	4,98	21,5	165	1,33	19,8	28	3,92	—
Gastos de explotación	-26	-0,26	2,0	-146	-1,87	20,7	-426	-7,47	9,1	-215	-1,74	—	-13	-1,88	—
Gastos de personal	-13	-0,14	7,8	-65	-0,83	26,2	-156	-3,01	10,7	-35	-0,28	4,1	-5	-0,70	—
Otros gastos generales de administración	-11	-0,11	9,0	-79	-1,01	16,8	-252	-4,21	12,9	-33	-0,26	-1,7	-8	-1,12	—
Amortización	-1	-0,01	-52,0	-3	-0,03	11,3	-18	-0,25	-45,1	-148	-1,19	69,7	—	-0,06	—
Otros resultados de explotación	—	—	—	3	0,04	69,3	16	—	-38,6	151	1,22	—	—	—	—
MARGEN DE EXPLOTACIÓN	103	1,05	21,2	181	2,32	23,6	591	3,03	29,3	101	0,82	20,9	15	2,04	—
Pérdida por deterioro de activos	-45	-0,46	92,6	-31	-0,40	11,6	-247	-3,26	21,5	-43	-0,35	-7,1	-5	-0,76	—
Dotaciones a provisiones neto	—	—	—	-14	0,18	—	-12	0,17	23,5	-2	—	—	—	—	—
Otros resultados	—	—	—	5	—	-32,2	26	0,10	5,9	9	—	-45,1	—	—	—
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	58	0,59	-4,6	142	1,82	12,6	358	1,82	38,7	64	0,52	54,6	9	1,32	—
Impuesto sobre beneficios	-23	-0,23	22,5	-56	-0,72	22,7	-120	-1,85	20,9	-20	-0,16	33,8	-3	-0,45	—
RESULTADO DESPUÉS DE IMPUESTOS	35	0,36	-16,7	86	1,10	6,8	238	1,22	49,9	44	0,36	66,6	6	0,87	—
RATIOS:	%		Δ pp	%		Δ pp	%		Δ pp	%		Δ pp	%		Δ pp
Rentabilidad sobre RRPP (ROE)	7,93		-2,78	15,94		-0,77	25,75		1,15	7,42		2,55	9,15		—

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 %	Importe				Variación anual			
	2002	2003	2004	2005	2002	2003	2004	2005
Riesgos ponderados (A)	22.138	23.297	26.700	33.673	2,3	5,2	14,6	26,1
Recursos propios computables (B)	2.611	2.833	3.133	4.398	8,3	8,5	10,6	39,1
<i>Grupos de EFC e individuales</i>	1.362	1.483	1.648	2.192	4,9	8,9	11,1	30,6
<i>Consolidan en grupos bancarios</i>	1.249	1.349	1.485	2.206	12,3	8,1	10,1	48,5
Requerimientos mínimos	1.771	1.864	2.136	2.695	2,3	5,2	14,6	26,2
<i>Grupos de EFC e individuales</i>	877	954	1.090	1.502	-0,6	8,8	14,3	37,9
<i>Consolidan en grupos bancarios</i>	894	910	1.046	1.193	5,3	1,8	14,9	14,0
Superávit (+) déficit (-)	840	969	998	1.703	23,6	15,4	3,0	66,7
<i>Grupos de EFC e individuales</i>	485	529	558	690	16,5	9,1	5,4	16,3
<i>Consolidan en grupos bancarios</i>	354	439	440	1.013	34,8	24,0	0,1	130,6
RATIOS:	%	%	%	%	Δ pp	Δ pp	Δ pp	Δ pp
Coefficiente de solvencia (100 * B/A)	11,8	12,2	11,7	13,1	0,65	0,36	-0,42	1,32
<i>Grupos de EFC e individuales</i>	12,4	12,4	12,1	11,7	0,65	0,01	-0,35	-0,43
<i>Consolidan en grupos bancarios</i>	11,2	11,9	11,4	14,8	0,69	0,69	-0,50	3,44

FUENTE: Banco de España.

a. Agrupación calculada por suma de entidades a cada fecha.