

LOS ESTABLECIMIENTOS FINANCIEROS DE CRÉDITO: ACTIVIDAD Y RESULTADOS
EN 2006

Este artículo ha sido elaborado por Ramón López Galindo, de la Dirección General de Regulación.

Introducción

La evolución de la actividad y de los resultados de los establecimientos financieros de crédito (EFC)¹ ha sido favorable en 2006, directamente influenciada por el buen comportamiento de la economía española, cuyo PIB creció en un 3,9%. El sector de la construcción se mostró como el más fuerte dentro del índice de producción industrial, aunque la inversión en el mismo se ralentizó levemente, influenciada por la subida de los tipos de interés (al cierre de 2006, el tipo EURIBOR fue del 3,92%).

Este informe sintetiza la evolución de los EFC en 2006, a la luz de la información estadística anexada en los cuadros. En este sentido, el balance total de los EFC creció en 2006 (15%) de forma más moderada que en 2005 (22%), y los resultados aumentaron un 14% (en 2005, un 26%). El peso de este tipo de entidades tan solo representó un 2,53% del balance total de entidades de crédito (EC), a pesar de su importancia en los instrumentos financieros² en los que están especializados.

Estructura del sector: especialización y concentración

En diciembre de 2006 el número de EFC era de 79, registrándose durante dicho ejercicio tres altas (uno independiente y dos filiales de empresas extranjeras) y una baja. Los 28 EFC filiales de entidades de depósito españolas (ED) suponían el 56% del balance del sector, mientras que tanto los 12 EFC filiales de entidades de crédito (EC) extranjeras como los 11 filiales de fabricantes de automóviles representaron un 15%. El restante 14%³ del sector se distribuyó entre los EFC españoles independientes de grupos de EC (10%) y los restantes EFC extranjeros (véase gráfico 1).

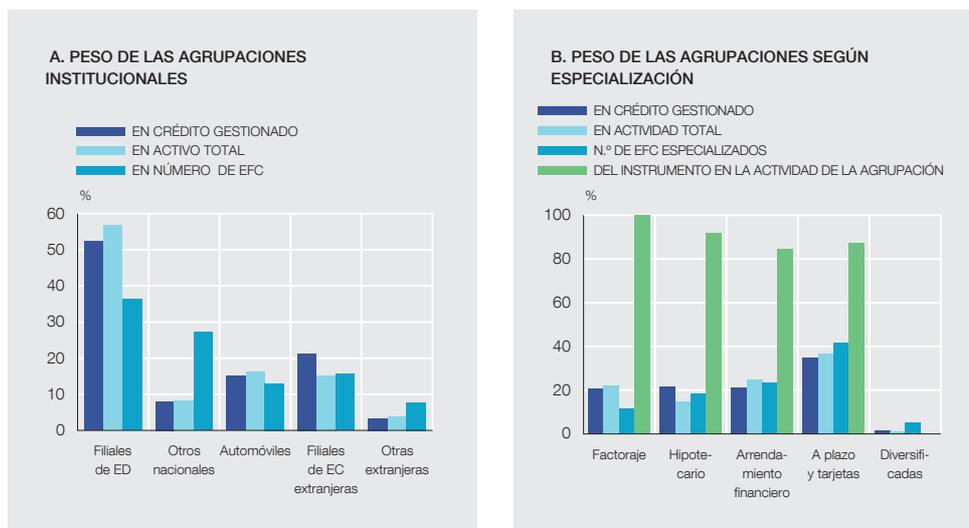
El grado de especialización de los EFC es muy alto, tal y como muestra el gráfico 1, donde se observa que dicha especialización supera el 80% de la actividad desarrollada por los EFC. Es destacable el factoraje, donde dicho instrumento prácticamente ocupa el total de la actividad que llevan a cabo los EFC especializados en el mismo.

El peso de los cinco mayores grupos de consolidación de EFC fue casi del 57% (60% en 2005). Dicha disminución se produjo principalmente en favor de los 15 mayores EFC, que pasaron del 31% en 2005 al 33% en 2006. Por su parte, el peso de las entidades individuales también disminuyó para los cinco mayores EFC, hasta el 39% (42% en 2005), mientras que el de los 15 mayores aumentó hasta el 42% (véase gráfico 2).

Actividad crediticia

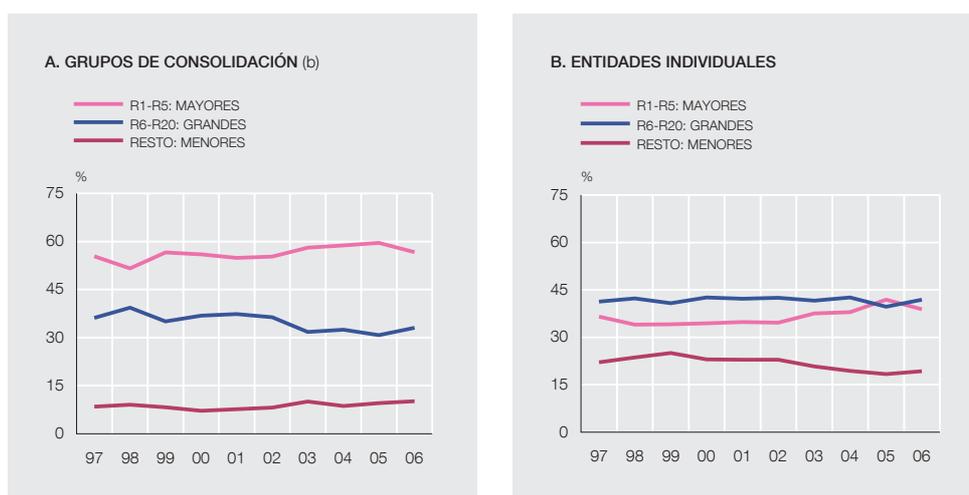
La actividad de los EFC se desaceleró en 2006 hasta el 15%, debido principalmente al menor crecimiento de los créditos concedidos a la clientela, cuya tasa de crecimiento fue del 13% (24% en 2005). Los activos transferidos, sobre los que los EFC suelen mantener la gestión, no están registrados en balance, pero su importancia no puede obviarse, ya que representan casi un 15% de la actividad de los EFC y la tasa de crecimiento de dichos activos transferidos ha aumentado en los últimos años, alcanzando un importe de 9.223 m€ en 2006, lo que supuso

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 relativa a la solvencia y disciplina es la misma para todas las entidades de crédito (EC). Los EFC son el único tipo de EC que no puede captar financiación mediante fondos reembolsables del público, emisiones de títulos a plazo inferior al año o instrumentos similares. 2. Factoraje, préstamo hipotecario, arrendamiento financiero y financiación de ventas a plazo (incluye tarjetas de crédito). 3. Son entidades muy pequeñas salvo tres (dos grandes grupos de distribución y un fabricante de maquinaria de obra pública).



FUENTE: Banco de España. Datos disponibles a 17 de julio de 2007.

CONCENTRACIÓN DE LOS EFC SEGÚN EL TOTAL ACTIVO (a)



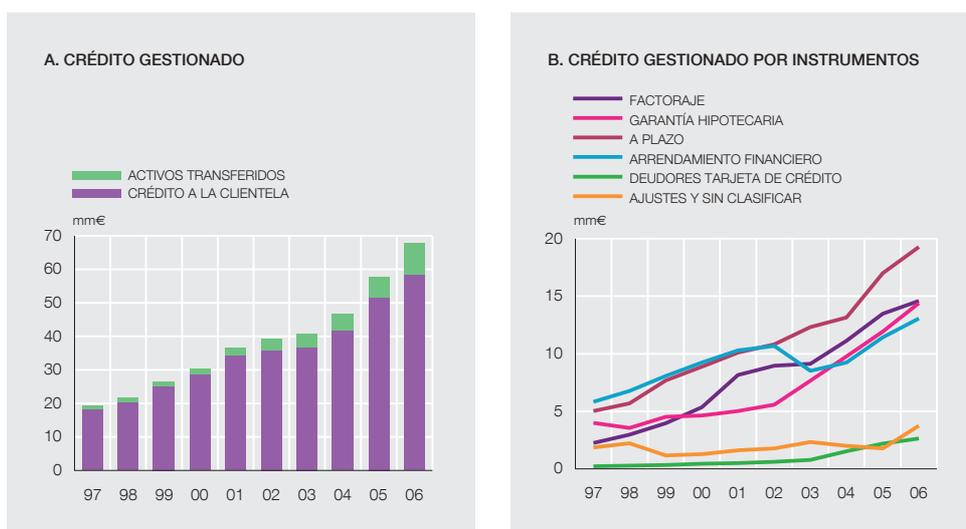
FUENTE: Banco de España. Datos disponibles a 17 de julio de 2007.

- a. Datos del conjunto de EFC existentes a fin de cada año.
- b. Los grupos de consolidación se forman por agregación de los datos individuales de los EFC que pertenecen a un mismo grupo.

una variación respecto al año anterior del 55% (véase cuadro A.1). Esta evolución se debe, en parte, al crecimiento experimentado por las titulaciones de activos no hipotecarios, que han pasado de 631 m€ en 2005 a 1.746 m€ en 2006 (+177%) y, por otra parte, al mantenimiento de la tasa de crecimiento de las titulaciones de activos hipotecarias (43%).

La inversión crediticia frente a las Administraciones Públicas disminuyó un 16% respecto al ejercicio anterior, mientras que las inversiones frente a no residentes aumentaron un 30%. Por su parte, los créditos otorgados a residentes distintos de las Administraciones Públicas desaceleraron su ritmo de crecimiento hasta el 14% (26% en 2005).

Por otro lado, el instrumento crediticio más importante fue de nuevo la financiación de ventas a plazo, que alcanzó un importe de 19.283 m€, aunque con un crecimiento inferior al del



FUENTE: Banco de España. Datos disponibles a 17 de julio de 2007.

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

ejercicio precedente (14% en 2006, frente al 29% de 2005). No obstante, si se tiene en cuenta que las entidades especializadas en crédito a plazo transfirieron 1,4 m€ en 2006 (véase cuadro A.4), ello implicaría que la desaceleración no fue tan pronunciada, al mostrar una tasa de crecimiento del 22%. La evolución de este instrumento se ha debido, fundamentalmente, al menor crecimiento del consumo de las familias de bienes duraderos, tal y como pone de manifiesto la ralentización del crecimiento en la financiación de ventas a plazo por los EFC relacionadas con la industria del automóvil (un 12%, frente al 14% de 2005) (véanse cuadros A.3 y A.4).

El número total de tarjetas de crédito emitidas en 2006 por el total de entidades de crédito ascendió a unos 90 millones, de las cuales 15,4 millones fueron emitidas por EFC. Esto supuso una suave desaceleración en el crecimiento de tarjetas de crédito emitidas en 2006 (+12,4%) respecto a 2005 (+14,3%).

La financiación mediante factoraje, así como los préstamos con garantía hipotecaria, son los instrumentos con mayor peso en el balance, con unos importes de 14.393 m€ y 14.586 m€, respectivamente, después de la financiación de ventas a plazo. El ritmo de crecimiento de la financiación mediante factoraje se ha desacelerado notablemente, pasando de tasas superiores al 20% en ejercicios anteriores a situarse en 2006 en el 8%; a ello contribuyó el crecimiento casi nulo del factoraje sin recurso. La mayoría de las entidades especializadas en este instrumento eran filiales de ED nacionales, que concentraron el 90% de esta actividad.

Por su parte, los préstamos con garantía hipotecaria, aunque también han ralentizado su crecimiento, superaron el 20% de variación, alcanzando así un peso similar al de la financiación con factoraje en el balance. Las entidades más activas en la gestión del crédito a través del préstamo con garantía hipotecaria fueron los EFC extranjeros filiales de EC (el 80% de su crédito gestionado por instrumentos lo destinaron a esta especialización), con un importe de 12.090 m€. Las entidades especializadas en préstamos con garantía hipotecaria dedicaron el 90% del crédito gestionado por instrumentos a los mencionados préstamos. En 2006, el importe de los préstamos hipotecarios formalizados continuó desacelerando su crecimiento (+8%), mientras que el número de operaciones formalizadas caía el 17%.

El arrendamiento financiero creció un 14% en 2006, hasta alcanzar 13.072 m€, representando los EFC filiales de ED nacionales el 70% de ese importe. En este caso, el 85% del crédito gestionado bajo este instrumento recayó en entidades especializadas en el mismo, confirmando una vez más el alto grado de especialización del sector. El número de arrendamientos financieros formalizados y el importe aumentaron un 7% y un 10%, respectivamente.

Financiación

Los EFC no pueden financiarse mediante fondos reembolsables del público⁴, pero precisamente su consideración como EC⁵ permite a los EFC obtener financiación en el mercado interbancario. Los depósitos de entidades de crédito ascendieron a 47 mm€, con una tasa de crecimiento del 14,5%, y representaron el 75% del total balance (véase cuadro A.1). El patrimonio neto, que representó el 7% del balance total, creció un 11%, hasta situarse en 4,2 mm€, dentro del cual los resultados ascendieron a 464m€, con una tasa de crecimiento del 15%.

Los depósitos de la clientela⁶ alcanzaron 5,8 mm€ (un 9% del balance total) y continuaron un ejercicio más aumentando su tasa de crecimiento (+ 25%). Por otro lado, los débitos por valores y otros pasivos apenas variaron su importe durante el mencionado ejercicio (1,4 mm€).

Adicionalmente, los EFC obtuvieron financiación a través de la transferencia de activos, tal y como se puede apreciar en la información que figura en las cuentas de orden. Dichas transferencias significarían un 15% adicional al balance total.

La morosidad y su cobertura

Los activos dudosos y contingentes crecieron un 22%, hasta alcanzar 1,5 mm€. Dicho crecimiento fue superior al 13% de los créditos a la clientela, lo que implicó un ligero empeoramiento de la ratio de dudosos en 14 puntos básicos (pb), situándose dicha ratio en el 2,42% (véase cuadro A.5). La ratio de dudosos se situó entre el 3% y el 5% en las distintas agrupaciones, salvo en los EFC filiales de ED nacionales, en las que fue del 1,2%.

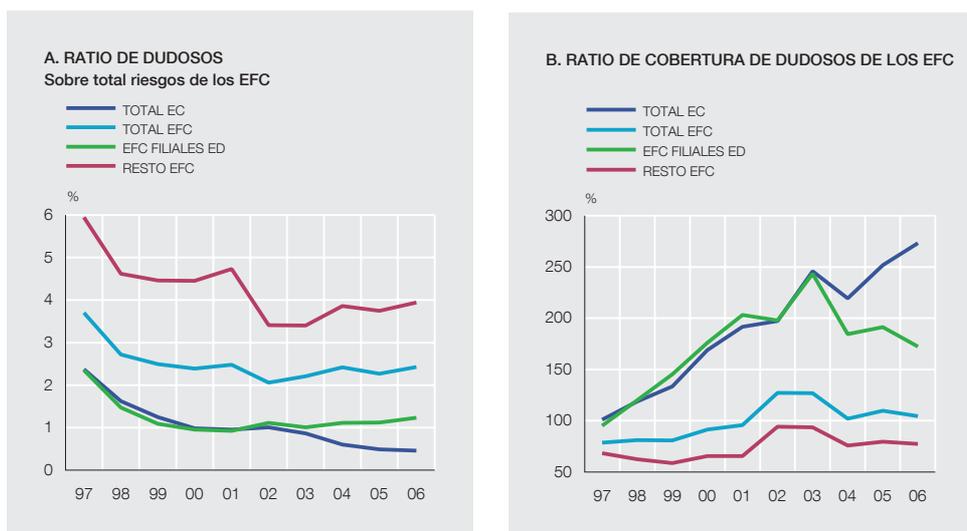
Las correcciones de valor en 2006 aumentaron un 16%, hasta 1,5 mm€, destacando el aumento de la provisión específica en un 30%. La ratio de cobertura mejoró en 2006, hasta situarse en el 104,45%. No obstante, de nuevo los EFC filiales de ED nacionales se diferenciaron en términos positivos, ya que su ratio de cobertura fue del 172%, muy por encima del resto de EFC, cuya ratio no alcanzó el 100% (véanse cuadro A.5 y gráfico 4).

Resultados

El resultado después de impuestos fue de 463 m€, con una tasa de crecimiento del 15%, lo que reflejó una desaceleración en el mismo. Este mismo resultado en términos de los activos totales medios del ejercicio (ROA) retrocedió apenas 3 pb, y asimismo retrocedió suavemente la rentabilidad sobre los recursos propios (ROE), hasta el 11,47%. El mantenimiento de los mencionados indicadores en niveles similares a los del ejercicio anterior, a pesar del mayor crecimiento de los costes financieros (+43%) frente al de los productos financieros (+25%), se explica, en general, por la adecuada gestión realizada por las entidades en las partidas de gastos, pérdidas y dotaciones que componen los diferentes márgenes, tal y como se puede apreciar en sus respectivas ratios sobre activos totales medios (ATM) (véanse cuadro A.6 y gráfico 5).

El margen de intermediación creció un 10%, hasta situarse en 1,5 mm€, es decir, redujo su ritmo de crecimiento a la mitad respecto al ejercicio anterior, principalmente por el mayor cre-

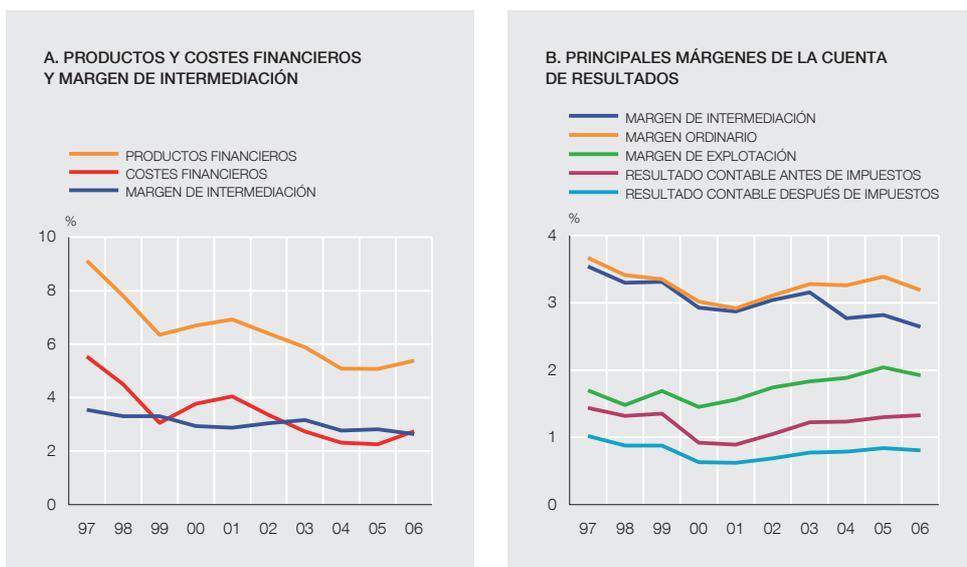
4. El RD 692/1996, de 26 de abril, contiene la definición de lo que se considera fondos reembolsables del público en este caso. Ni siquiera se permite la captación de depósitos a plazo superior a un año. 5. La consideración de los EFC como EC les permite ser ponderadas como EC, lo que implica menos consumo de recursos para el prestamista y, por tanto, un menor coste de esa financiación para el prestatario (los EFC). 6. La denominación contable «Depósitos de la clientela» está constituida en un 93% por fondos de accionistas y de entidades del mismo grupo de la entidad.



FUENTE: Banco de España. Datos disponibles a 17 de julio de 2007.

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

PRINCIPALES EPÍGRAFES DE LA CUENTA DE RESULTADOS DE EFC (a)
Porcentaje sobre balance medio (% ATM)



FUENTE: Banco de España. Datos disponibles a 17 de julio de 2007.

a. Datos del conjunto de EFC existentes a 31 de diciembre de 2006.

cimiento de los costes financieros frente al de los productos financieros (véanse cuadros A.6 y A.7, y gráfico 5).

El margen ordinario ascendió a 1,8 mm€, lo que supuso un crecimiento del 12%, frente al 23% del ejercicio precedente. Este margen también empeoró en términos de ATM su ratio en 19 pb (véase gráfico 5), debido a la ralentización del crecimiento tanto de los otros productos ordinarios como de los ingresos netos por comisiones, así como por la estabilización de dichas partidas respecto a los ATM.

El margen de explotación fue de 1,1 mm€, con una tasa de crecimiento del 9% (+30% en 2005), y empeoró ligeramente en términos de ATM, hasta situarse la ratio en el 1,92% (-11 pb), fundamentalmente debido a la mejora de las partidas que componen los gastos de explotación.

El resultado antes de impuestos fue de 761 m€, con una ligera mejora en términos de ATM (+3 pb) y un crecimiento del 22%, debido al buen comportamiento de las pérdidas por deterioro (+12% en 2006, frente al 28% en 2005), de las dotaciones a provisiones (en 2005 el importe fue de 28 m€, mientras que en 2006 fue de 7 m€) y de los otros resultados (+90%).

Los EFC filiales de ED nacionales tuvieron los mejores resultados después de impuestos, alcanzando 209 m€ y un crecimiento (+41%) muy superior al del resto de agrupaciones. No obstante, el ROE de los mencionados EFC fue del 12,19%, por debajo de los de EFC filiales de EC extranjeras (14,17%) y de los otros EFC extranjeros (16,91%).

Solvencia

La solvencia de los EFC en 2006 se mantuvo de forma general muy estable, con tasas de crecimiento similares en los riesgos ponderados (+14,5%) y en los recursos propios computables (+15,5), lo que arrojó un crecimiento del superavit de recursos propios del 17,3%, hasta alcanzar 2 mm€. La ratio de solvencia mejoró ligeramente (+10 pb), situándose en el 13,3% (véase cuadro A.8).

20.7.2007.

APÉNDICE

Cuadros:

- A.1 Balances a final de ejercicio de EFC
- A.2 Balances de EFC a 31 de diciembre de 2006 por agrupaciones institucionales y especialización
- A.3 Inversión crediticia
- A.4 Inversión crediticia de EFC a 31 de diciembre de 2006 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 2006 por agrupaciones y especialización
- A.8 Solvencia

m€ y %	Importe				Estructura				Variación anual			
	2003	2004	2005	2006	2003	2004	2005	2006	2003	2004	2005	2006
	Activo = Pasivo y patrimonio	38.708	44.876	54.548	62.649	100	100	100	100	3,6	15,9	21,6
Caja y bancos centrales	41	34	44	53	0,1	0,1	0,1	0,1	47,1	-17,7	29,5	21,7
Depósitos en entidades de crédito	1.183	1.174	882	2.220	3,1	2,6	1,6	3,5	-27,7	-0,8	-24,9	151,8
Crédito a la clientela	36.633	41.920	51.834	58.512	94,6	93,4	95,0	93,4	5,0	14,4	23,6	12,9
<i>Crédito a la clientela sin ajustes</i>	<i>36.801</i>	<i>41.958</i>	<i>51.950</i>	<i>58.574</i>	<i>95,1</i>	<i>93,5</i>	<i>95,2</i>	<i>93,5</i>	<i>5,0</i>	<i>14,0</i>	<i>23,8</i>	<i>12,8</i>
Activos dudosos	809	1.074	1.234	1.498	2,1	2,4	2,3	2,4	9,9	32,7	14,9	21,5
Ajustes por insolvencias (-)	-978	-1.112	-1.349	-1.560	-2,5	-2,5	-2,5	-2,5	10,5	13,7	21,3	15,6
Valores y participaciones	40	229	303	249	0,1	0,5	0,6	0,4	133,2	470,7	32,2	-17,8
Activo material	197	786	757	850	0,5	1,8	1,4	1,4	-0,3	298,8	-3,7	12,3
Otras cuentas	614	734	729	765	1,6	1,6	1,3	1,2	7,2	19,7	-0,8	5,0
Pasivo	36.010	41.904	50.642	58.381	93,0	93,4	92,8	93,2	3,2	16,4	20,9	15,3
Depósitos de entidades de crédito	29.585	34.376	41.001	46.966	76,4	76,6	75,2	75,0	3,4	16,2	19,3	14,5
Depósitos de la clientela	3.167	3.890	4.674	5.830	8,2	8,7	8,6	9,3	2,5	22,8	20,1	24,7
Débitos por valores y otros pasivos	1.020	1.140	1.492	1.453	2,6	2,5	2,7	2,3	2,6	11,7	30,9	-2,6
<i>Del que: Pasivos subordinados</i>	<i>361</i>	<i>423</i>	<i>717</i>	<i>717</i>	<i>0,9</i>	<i>0,9</i>	<i>1,3</i>	<i>1,1</i>	<i>-1,7</i>	<i>17,2</i>	<i>69,4</i>	<i>0,0</i>
Provisiones	135	173	225	267	0,4	0,4	0,4	0,4	19,8	27,8	29,7	19,0
Otros pasivos	2.761	3.040	4.025	4.602	7,1	6,8	7,4	7,4	1,5	10,1	32,4	14,3
Patrimonio neto	2.698	2.973	3.906	4.268	7,0	6,6	7,2	6,8	10,3	10,2	31,4	9,3
Fondos propios	2.698	2.978	3.903	4.250	7,0	6,6	7,2	6,8	10,3	10,4	31,1	8,9
<i>Del que: Resultados</i>	<i>264</i>	<i>324</i>	<i>409</i>	<i>464</i>	<i>0,7</i>	<i>0,7</i>	<i>0,8</i>	<i>0,7</i>	<i>10,3</i>	<i>22,8</i>	<i>26,1</i>	<i>13,5</i>
Ajustes por valoración	-	-5	3	18	-	0,0	-	-	-	-	-	-
Pro memoria:												
Activos financieros rentables	38.833	44.457	54.397	62.549	100,3	99,1	99,7	99,8	3,8	14,5	22,4	15,0
Riesgos y pasivos contingentes	240	234	149	162	0,6	0,5	0,3	0,3	12,5	-2,4	-36,2	8,8
Transferencia de activos	4.065	4.888	5.971	9.223	10,5	10,9	11,0	14,7	15,4	20,3	22,2	54,5
EFC existentes y activos	78	78	77	79	-	-	-	-	-4,9	-	-1,3	2,6

FUENTE: Banco de España. Datos disponibles a 17 de julio de 2007.

a. Agrupación calculada por suma de entidades existentes 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	35.181	13,7	6.235	39,1	9.336	5,6	9.655	16,7	2.242	21,6
Caja y bancos centrales	1	-52,5	20	54,5	29	17,8	3	21,4	—	-97,6
Depósitos en entidades de crédito	1.401	119,5	196	76,3	77	694,0	530	355,9	16	306,6
Crédito a la clientela	32.514	11,4	5.853	39,8	9.078	5,0	8.915	13,2	2.153	21,3
<i>Crédito a la clientela sin ajustes</i>	<i>32.801</i>	<i>11,3</i>	<i>5.836</i>	<i>39,6</i>	<i>9.038</i>	<i>5,0</i>	<i>8.748</i>	<i>13,0</i>	<i>2.152</i>	<i>20,9</i>
<i>Activos dudosos</i>	<i>426</i>	<i>24,2</i>	<i>174</i>	<i>22,5</i>	<i>379</i>	<i>8,3</i>	<i>400</i>	<i>29,6</i>	<i>119</i>	<i>35,5</i>
<i>Ajustes por insolvencias (-)</i>	<i>-713</i>	<i>14,4</i>	<i>-157</i>	<i>14,6</i>	<i>-339</i>	<i>8,2</i>	<i>-233</i>	<i>31,3</i>	<i>-118</i>	<i>26,5</i>
Valores y participaciones	35	94,2	43	45,5	32	-27,1	134	-35,8	6	93,6
Activo material	748	13,1	58	6,4	16	-9,9	20	29,2	7	-0,9
Otras cuentas	483	13,8	65	-24,2	104	0,4	52	-7,3	60	9,2
Pasivo	33.427	13,9	5.588	42,9	8.454	5,4	8.992	16,7	1.921	23,7
Depósitos en entidades de crédito	29.996	12,8	3.984	59,1	5.288	7,1	6.406	5,7	1.292	40,7
Depósitos de la clientela	285	45,5	382	14,0	2.544	1,3	2.111	99,0	508	-6,0
Débitos por valores y otros pasivos	445	1,9	662	16,7	238	-3,1	109	-55,2	—	-96,7
<i>Del que: Pasivos subordinados</i>	<i>445</i>	<i>1,9</i>	<i>—</i>	<i>—</i>	<i>236</i>	<i>-3,6</i>	<i>36</i>	<i>0,7</i>	<i>—</i>	<i>—</i>
Provisiones	216	32,0	3	-16,4	27	1,5	16	-38,9	5	18,1
Otros pasivos	2.486	26,6	1.219	14,0	359	20,2	423	-19,1	116	29,0
Patrimonio neto	1.754	9,6	647	13,6	883	7,2	663	15,9	321	10,3
Fondos propios	1.745	9,1	644	13,4	878	6,7	663	15,9	321	10,3
<i>Del que: Resultados</i>	<i>209</i>	<i>41,5</i>	<i>42</i>	<i>-6,4</i>	<i>79</i>	<i>-7,2</i>	<i>84</i>	<i>4,1</i>	<i>49</i>	<i>12,8</i>
EFC existentes y activos	28	—	22	4,8	11	10,0	12	—	6	—
ESPECIALIZACIÓN	Factoraje		Hipotecario		A plazo		Arrendamiento financiero		No especializadas	
Activo = Pasivo y patrimonio	13.563	12,3	9.066	14,3	22.724	13,1	15.902	16,7	1.376	108,2
Caja y bancos centrales	1	-66,4	4	20,8	23	21,9	21	35,8	5	22,6
Depósitos en entidades de crédito	361	74,1	559	859,0	212	81,3	1.030	110,9	40,0	—
Crédito a la clientela	13.154	11,3	8.296	9,3	22.132	13,1	13.618	13,1	1.313	100,3
<i>Crédito a la clientela s/a</i>	<i>13.313</i>	<i>11,4</i>	<i>8.134</i>	<i>9,0</i>	<i>22.070</i>	<i>12,6</i>	<i>13.763</i>	<i>13,1</i>	<i>1.295</i>	<i>113,4</i>
<i>Activos dudosos</i>	<i>94</i>	<i>3,7</i>	<i>366</i>	<i>29,4</i>	<i>843</i>	<i>29,8</i>	<i>147</i>	<i>2,0</i>	<i>48</i>	<i>-25,0</i>
<i>Ajustes por insolvencias (-)</i>	<i>-253</i>	<i>17,3</i>	<i>-204</i>	<i>27,2</i>	<i>-780</i>	<i>15,2</i>	<i>-293</i>	<i>6,4</i>	<i>-30</i>	<i>94,0</i>
Valores y participaciones	6	365,0	134	-36,0	74	—	25	40,9	10	—
Activo material	1	-10,2	36	23,1	39	-29,3	770	14,9	4	399,7
Otras cuentas	40	-0,3	37	-16,8	243	-1,4	438	11,6	6	398,5
Pasivo	13.060	12,3	8.376	14,2	20.437	13,6	15.235	17,4	1.274	112,5
Depósitos en entidades de crédito	12.045	10,9	6.610	3,8	16.587	14,1	10.873	20,1	852	346,0
Depósitos de la clientela	—	—	1.519	172,5	2.126	13,5	1.868	1,7	317	-15,7
Débitos por valores y otros pasivos	61	-6,4	76	-65,2	562	1,0	738	15,9	16	—
<i>Del que: Pasivos subordinados</i>	<i>61</i>	<i>-6,4</i>	<i>—</i>	<i>—</i>	<i>546</i>	<i>0,7</i>	<i>93</i>	<i>0,1</i>	<i>16</i>	<i>—</i>
Provisiones	5	-1,3	11	-38,4	75	6,1	175	34,9	0	700,0
Otros pasivos	949	35,0	235	-40,1	1.103	14,2	2.226	19,3	89	436,5
Patrimonio neto	503	14,4	690	15,7	2.287	8,9	667	2,6	102	66,8
Fondos propios	503	14,4	690	15,7	2.273	8,3	665	2,4	100	63,8
<i>Del que: Resultados</i>	<i>50</i>	<i>57,7</i>	<i>81</i>	<i>-4,9</i>	<i>291</i>	<i>22,4</i>	<i>44</i>	<i>-0,1</i>	<i>-3</i>	<i>—</i>
EFC existentes y activos	9	—	14	—	32	—	17	-5,6	4	300,0

FUENTE: Banco de España. Datos disponibles a 17 de julio de 2007.

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

m€ y %	Importe				Estructura				Variación anual			
	2003	2004	2005	2006	2003	2004	2005	2006	2003	2004	2005	2006
	Crédito a la clientela por sujetos:	36.633	41.920	51.834	58.512	94,6	93,4	95,0	93,4	5,0	14,4	23,6
<i>Administraciones Públicas</i>	2.245	2.691	2.461	2.073	5,8	6,0	4,5	3,3	79,2	19,9	-8,6	-15,8
<i>Otros residentes (b)</i>	33.168	37.749	47.557	54.081	85,7	84,1	87,2	86,3	1,3	13,8	26,0	13,7
<i>No residentes</i>	1.220	1.480	1.815	2.358	3,2	3,3	3,3	3,8	34,1	21,3	22,7	29,9
Transferencia de activos	4.065	4.888	5.971	9.223	10,5	10,9	11,0	14,7	15,4	20,3	22,2	54,5
<i>Titulizaciones hipotecarias</i>	2.558	3.398	4.867	6.946	6,6	7,6	8,9	11,1	41,9	32,8	43,2	42,7
<i>Otras titulizaciones</i>	1.024	976	631	1.746	2,6	2,2	1,2	2,8	-17,7	-4,6	-35,4	176,7
<i>Otras transferencias</i>	483	514	473	531	1,3	1,2	0,9	0,9	1,5	6,4	-8,0	12,3
Crédito gestionado por instrumentos (c)	40.698	46.808	57.805	67.735	105,1	104,3	106,0	108,1	5,9	15,0	23,5	17,2
Factoraje	9.124	11.122	13.494	14.586	23,6	24,8	24,7	23,3	1,8	21,9	21,3	8,1
<i>Del que: Sin recurso</i>	8.613	10.366	12.496	12.943	22,3	23,1	22,9	20,7	8,5	20,4	20,5	3,6
Garantía hipotecaria	7.661	9.758	11.925	14.393	19,8	21,7	21,9	23,0	37,3	27,4	22,2	20,7
A plazo	12.304	13.158	16.993	19.283	31,8	29,3	31,2	30,8	13,7	6,9	29,1	13,5
Arrendamientos financieros	8.516	9.232	11.422	13.072	22,0	20,6	20,9	20,9	-20,2	8,4	23,7	14,4
Deudores por tarjetas de crédito	771	1.536	2.196	2.643	2,0	3,4	4,0	4,2	28,1	99,1	43,0	20,4
Sin clasificar (d)	2.321	2.003	1.775	3.757	6,0	4,5	3,3	6,0	30,3	-13,7	-11,4	111,7
Arrendamientos financieros formalizados												
Número de operaciones	78.314	79.465	85.054	91.188					-0,2	1,5	7,0	7,2
Importe	4.064	4.795	6.370	7.035					-5,1	18,0	32,9	10,4
Préstamos hipotecarios formalizados												
Número de operaciones	35.142	37.260	42.997	35.815					36,3	6,0	15,4	-16,7
Importe	2.935	4.042	4.693	5.053					54,4	37,7	16,1	7,7
OTRAS INFORMACIONES: CRÉDITO POR ACTIVIDADES												
Actividades productivas					51,5	50,7	52,2	54,7	-10,2	13,6	28,1	19,0
Bienes					20,4	18,2	19,2	19,6	-9,3	2,7	31,2	16,0
<i>Agricultura, pesca e industrias extractivas</i>					1,2	1,0	0,8	0,8	-18,5	-2,7	1,1	16,4
<i>Industria manufacturera</i>					10,3	9,9	10,4	9,7	-15,5	11,3	30,0	6,5
<i>Energía y electricidad</i>					0,8	1,0	1,2	1,0	-20,1	49,4	43,2	0,8
<i>Construcción</i>					8,2	6,2	6,8	8,0	3,2	-11,8	35,9	33,0
Servicios					31,1	32,6	33,1	35,1	-10,8	20,8	26,3	20,7
<i>Comercio, reparaciones y hostelería</i>					10,0	10,1	11,7	11,4	-13,3	16,5	43,7	11,0
<i>Transporte y comunicaciones</i>					9,0	8,5	5,8	5,9	-8,6	9,4	-15,2	16,6
<i>Promoción inmobiliaria</i>					3,8	5,2	5,4	7,4	-4,5	56,9	29,7	56,6
Intermediación financiera					0,2	0,2	0,2	0,7	-31,5	16,4	-10,6	388,6
Otros servicios					8,1	8,5	10,0	9,6	-12,0	21,8	46,0	8,7
Crédito a hogares					48,1	48,8	47,1	44,8	20,2	17,2	20,0	8,1
Vivienda (adquisición y rehabilitación)					14,2	13,6	12,2	9,8	43,6	10,5	11,3	-8,6
Adquisición de consumo duradero					24,6	24,9	23,6	22,1	10,3	16,7	17,6	6,6
Otros bienes					4,9	5,4	5,0	6,8	20,5	28,9	14,0	55,3
Otras finalidades					4,4	4,9	6,4	6,1	16,9	28,4	63,1	8,8
Resto					0,4	0,5	0,7	0,6	-67,0	52,7	65,8	-6,7

FUENTE: Banco de España. Datos disponibles a 17 de Julio de 2007.

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

b. Hasta diciembre de 2003, incluye la totalidad de los activos dudosos, a partir de dicha fecha se conocen los dudosos y ajustes de valoración por sujetos pero no por instrumentos.

c. Suma del crédito a la clientela más las transferencias de activos.

d. Incluye los otros créditos a la vista y descubiertos, las transferencias de activos no hipotecarios, la totalidad de los activos dudosos y de los ajustes de valoración.

INVERSIÓN CREDITICIA DE EFC A 31 DE DICIEMBRE DE 2006 POR AGRUPACIONES Y ESPECIALIZACIÓN (a)

CUADRO A.4

m€ y %

AGRUPACIONES	Nacionales						Extranjeras					
	Filiales de ED		Otras		Automóviles		Filiales de EC		Otras			
	Importe	% Δ	Importe	% Δ	Importe	% Δ	Importe	% Δ	Importe	% Δ		
Crédito a la clientela por sujetos	32.514	11,4	5.853	39,8	9.078	5,0	8.915	13,2	2.153	11,5		
<i>Administraciones Públicas</i>	1.930	-15,4	31	10,0	5	-1,8	106	-26,6	0	-9,1		
<i>Otros residentes (b)</i>	30.051	13,3	5.761	40,0	8.845	4,4	7.613	11,0	1.811	14,6		
<i>No residentes</i>	532	38,9	61	43,4	227	36,3	1.195	37,1	343	-2,4		
Transferencia de activos	2.235	114,3	515	10,8	4	—	6.460	45,1	9	-15,6		
<i>Titulizaciones hipotecarias</i>	759	33,3	—	—	—	—	6.177	44,1	9	-15,6		
<i>Otras titulizaciones</i>	1.476	211,7	372	17,0	—	—	271	71,6	—	—		
<i>Otras transferencias</i>	—	—	143	-2,6	4	—	12	48,2	—	—		
Crédito gestionado por instrumentos (c)	34.749	14,9	6.368	36,9	9.081	5,1	15.375	24,7	2.162	11,4		
Factoraje	13.076	12,3	530	-0,7	297	-56,2	661	33,9	22	-84,9		
<i>Del que: Sin recurso</i>	11.970	9,5	344	2,5	68	-89,9	553	28,3	7	-94,1		
Garantía hipotecaria	2.035	7,3	220	80,9	33	-11,5	12.090	22,7	15	-20,5		
A plazo	8.214	7,2	1.686	34,8	7.308	11,6	1.232	33,2	844	40,2		
Arrendamientos financieros	9.142	13,7	1.857	28,3	991	5,1	606	22,7	476	-4,2		
Deudores por tarjetas de crédito	729	35,5	858	8,9	—	—	288	27,6	768	19,3		
Sin clasificar (d)	1.553	239,2	1.217	138,7	453	4,0	499	46,6	37	16,9		
ESPECIALIZACIÓN	Factoraje	Hipotecario	A plazo	Arrendamiento financiero	No especializadas							
Crédito a la clientela por sujetos	13.154	11,3	8.296	9,3	22.132	13,1	13.618	13,1	1.313	100,3		
<i>Administraciones Públicas</i>	1.785	-18,6	0	-65,8	8	-11,6	211	-18,4	70	—		
<i>Otros residentes (b)</i>	11.122	16,6	7.163	6,5	21.525	12,8	13.031	14,4	1.239	89,1		
<i>No residentes</i>	247	165,7	1.132	32,1	599	25,2	375	-2,9	4	—		
Transferencia de activos	389	20,6	7.216	43,6	1.487	209,0	130	-8,5	—	—		
<i>Titulizaciones hipotecarias</i>	—	—	6.946	42,7	—	—	—	—	—	—		
<i>Otras titulizaciones</i>	—	—	271	71,6	1.476	211,7	—	—	—	—		
<i>Otras transferencias</i>	389	20,6	—	—	12	48,2	130	-8,5	—	—		
Crédito gestionado por instrumentos (c)	13.542	11,5	15.512	23,0	23.620	17,8	13.748	12,8	1.313	100,3		
Factoraje	13.189	11,4	61	39,7	132	-81,2	775	-1,1	429	—		
<i>Del que: Sin recurso</i>	11.956	8,9	—	—	75	-88,9	740	0,8	171	—		
Garantía hipotecaria	4	5,8	14.035	21,2	82	-18,9	236	-0,7	35	778,7		
A plazo	2	5,2	971	39,8	17.226	12,4	863	28,2	222	-17,0		
Arrendamientos financieros	6	31,6	5	-45,1	1.169	8,0	11.643	12,8	249	579,1		
Deudores por tarjetas de crédito	—	—	—	—	2.643	20,4	—	—	—	—		
Sin clasificar (d)	341	17,2	441	53,3	2.367	266,4	230	41,1	379	-1,3		

FUENTE: Banco de España. Datos disponibles a 17 de julio de 2007.

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

b. Hasta diciembre de 2003 incluye la totalidad de los activos dudosos. A partir de dicha fecha se conocen los dudosos y ajustes de valoración por sujetos, pero no por instrumentos.

c. Suma del crédito a la clientela más las transferencias de activos.

d. Incluye los otros créditos a la vista y descubiertos, las transferencias de activos no hipotecarios y la totalidad de los activos dudosos y de los ajustes de valoración.

m€ y %

	Importe				Variación anual					
	2003	2004	2005	2006	2003	2004	2005	2006		
Activos dudosos y contingentes	767	1.074	1.233	1.499	10,4	40,0	14,8	21,5		
Morosos hipotecarios vivienda terminada	57	134	120	104	114,6	133,6	-10,1	-13,7		
Morosos resto	383	517	622	858	7,2	34,9	20,2	38,1		
Otros	326	423	491	537	5,0	29,5	16,2	9,2		
Correcciones de valor de activos y provisiones	978	1.096	1.355	1.565	10,5	12,1	23,6	15,6		
Específica	382	420	483	629	8,7	10,0	15,1	30,2		
Genérica	596	676	871	936	11,6	13,5	28,8	7,4		
Otras informaciones										
Riesgos de crédito y contingentes (b)	34.667	44.373	54.212	61.849	2,5	28,0	22,2	14,1		
Activos fallidos al cierre del ejercicio	1.177	1.388	1.371	1.205	9,5	17,9	-1,2	-12,1		
Altas en el ejercicio	—	151	235	221	—	—	55,7	-6,0		
Bajas en el ejercicio y otros	—	74	216	386	—	—	191,3	78,3		
<i>De los que: Por prescripción</i>	—	1	43	60	—	—	—	—		
Ratios (%):			%				Δ pp			
Dudosos totales/riesgos crediticios	2,2	2,4	2,3	2,4	0,16	0,21	-0,15	0,15		
Dudosos OSR (otros sectores residentes)/OSR	2,4	2,6	2,3	2,5	0,19	0,14	-0,25	0,18		
Provisiones/dudosos	127,5	102,1	109,8	104,5	0,14	-25,35	7,75	-5,39		
	Agrupaciones de EFC									
AGRUPACIONES	Nacionales				Extranjeras					
	Filiales de ED		Otras		Automóviles		Filiales de EC		Otras	
	Importe	% Δ	Importe	% Δ	Importe	% Δ	Importe	% Δ	Importe	% Δ
Activos dudosos y contingentes	426	24,3	175	22,8	379	8,3	400	29,6	119	32,8
Morosos hipotecarios vivienda terminada	4	-43,7	11	27,2	—	—	89	-15,2	—	-48,4
Morosos resto	271	40,8	66	17,0	165	26,9	240	25,2	116	36,1
Otros	151	5,3	98	26,6	214	-2,7	71	476,5	3	-28,5
Correcciones de valor de activos y provisiones	733	13,7	170	22,0	345	8,4	199	26,3	118	24,7
Específica	175	20,9	83	52,7	158	8,2	134	57,6	80	48,5
Genérica	559	11,7	87	2,3	187	8,6	65	-10,3	38	-6,9
Otras informaciones										
Riesgos de crédito y contingentes (b)	34.651	13,7	5.621	26,4	9.497	5,9	9.786	18,3	2.294	22,2
Activos fallidos al cierre del ejercicio	469	-24,7	95	3,5	551	0,8	63	10,8	28	-45,9
Altas en el ejercicio	109	-14,4	14	21,4	49	-12,3	37	24,3	12	17,9
Bajas en el ejercicio y otros	264	127,2	11	18,1	45	0,1	31	-27,9	36	1.189,1
<i>De los que: Por prescripción</i>	1	-94,1	0	-76,3	15	—	15	-48,9	29	3447,6
Ratios (%):	%	Δ pp	%	Δ pp	%	Δ pp	%	Δ pp	%	Δ pp
Dudosos totales/riesgos crediticios	1,2	0,11	3,1	-0,09	4,0	0,09	4,1	0,36	5,2	0,51
Dudosos OSR (otros sectores residentes)/OSR	1,2	0,12	3,0	-0,39	4,3	0,15	4,8	0,78	5,6	0,63
Provisiones/dudosos	172,3	-16,01	97,5	-0,69	91,0	0,11	49,8	-1,31	98,8	-3,88
	ESPECIALIZACIÓN									
	Factoraje		Hipotecario		A plazo		Arrendamiento financiero		No especializadas	
Activos dudosos y contingentes	94	3,7	366	29,4	843	29,9	147	2,0	48	-25
Morosos hipotecarios vivienda terminada	—	—	103	-13,6	0	-43	—	5,3	0	—
Morosos resto	90	0,2	209	31,1	456	47,8	94	4,0	10	25,9
Otros	5	194,0	54	306,3	387	13,9	53	-1,5	38	-32,2
Correcciones de valor de activos y provisiones	246	13,9	165	23,9	839	16,3	280	8,0	35	72
Específica	13	49,3	112	52,6	419	31,7	75	7,6	11	-18,1
Genérica	233	12,4	53	-11,1	420	4,2	205	8,1	24	242,2
Otras informaciones										
Riesgos de crédito y contingentes (b)										
Activos fallidos al cierre del ejercicio	52	5,5	43	-0,6	902	-15,4	170	-6,6	38	26,6
Altas en el ejercicio	5	142,7	22	8,7	175	-10,6	13	5,1	6	41,8
Bajas en el ejercicio y otros	0	-92,2	22	-43,1	340	137,7	22	-24,1	2	8,2
<i>De los que: Por prescripción</i>	0	-95,9	15	-49,7	45	520,8	0	-97,6	—	—
Ratios (%):	%	Δ pp	%	Δ pp	%	Δ pp	%	Δ pp	%	Δ pp
Dudosos totales/riesgos crediticios	0,7	-0,06	4,0	0,42	3,7	0,56	1,0	-0,14	3,5	-6,12
Dudosos OSR (otros sectores residentes)/OSR	0,3	—	4,8	0,81	3,8	0,51	0,9	-0,12	3,9	-6,63
Provisiones/dudosos	260,6	23,38	45,2	-1,99	99,5	-11,63	190,3	10,58	72,3	40,79

FUENTE: Banco de España. Datos disponibles a 17 de julio de 2007.

a. Agrupación calculada por suma de entidades existentes 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			
	2003	2004	2005	2006	2003	2004	2005	2006	2003	2004	2005	2006
	Productos financieros	1.980	2.090	2.464	3.086	5,91	5,09	5,08	5,39	-1,0	5,6	17,9
Costes financieros	-918	-953	-1.098	-1.573	-2,74	-2,32	-2,26	-2,75	-12,5	3,7	15,2	43,3
MARGEN DE INTERMEDIACIÓN	1.062	1.138	1.366	1.513	3,17	2,77	2,82	2,64	11,8	7,2	20,1	10,7
Otros productos ordinarios (neto)	32	196	271	313	0,10	0,48	0,56	0,55	82,3	513,4	38,1	15,8
<i>Ingresos netos por comisiones</i>	32	168	242	296	0,10	0,41	0,50	0,52	82,3	424,1	44,6	22,1
<i>Resultados por operaciones fin. (b)</i>	—	29	28	18	—	0,07	0,06	—	—	—	-0,3	-37,6
MARGEN ORDINARIO	1.094	1.334	1.637	1.826	3,27	3,25	3,38	3,19	13,0	22,0	22,7	11,6
Gastos de explotación	-526	-605	-824	-931	-1,57	-1,47	-1,70	-1,63	10,4	15,1	36,2	12,9
<i>Gastos de personal</i>	-222	-244	-274	-299	-0,66	-0,59	-0,56	-0,52	11,4	9,6	12,2	9,5
<i>Otros gastos generales de administración</i>	-273	-329	-381	-439	-0,82	-0,80	-0,79	-0,77	15,2	20,4	15,7	15,2
<i>Amortización</i>	-30	-32	-170	-192	-0,09	-0,08	-0,35	-0,34	-23,4	6,3	426,8	13,5
Otros resultados de explotación	40	39	171	206	0,12	0,10	0,35	0,36	-17,4	-1,6	332,5	20,7
MARGEN DE EXPLOTACIÓN	608	768	984	1.102	1,82	1,87	2,03	1,92	12,6	26,4	28,0	12,0
Pérdida por deterioro de activos	-219	-286	-372	-407	-0,66	-0,70	-0,77	-0,71	-4,4	30,4	30,2	9,3
Dotaciones a provisiones (neto)	—	26	28	7	—	0,06	0,06	—	—	—	7,8	-75,6
Otros resultados	16	44	39	74	—	0,11	0,08	0,13	21,3	167,1	-11,2	89,6
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	405	500	622	761	1,21	1,22	1,28	1,33	25,0	23,5	24,5	22,4
Impuesto sobre beneficios	-149	-181	-219	-297	-0,45	-0,44	-0,45	-0,52	36,2	21,2	21,0	35,7
RESULTADO DESPUÉS DE IMPUESTOS	255	319	403	464	0,76	0,78	0,83	0,81	19,2	24,8	26,4	15,1
PRO MEMORIA:												
Activos totales medios (ATM)	33.483	41.070	48.482	57.276	100,00	100,00	100,00	100,00	7,1	22,7	18,0	18,1
RRPP medios (c)	2.308	2.745	3.448	4.039	6,89	6,68	7,11	7,05	13,7	18,9	25,6	17,1
Número de empleados medios	5.298	5.740	6.186	6.562	—	—	—	—	5,7	8,3	7,8	6,1
Número de oficinas medias	340	375	390	405	—	—	—	—	2,4	10,3	4,0	3,8
RATIOS:												
Rentabilidad sobre RRPP (ROE)					11,07	11,61	11,68	11,48	0,51	0,55	0,07	-0,20

FUENTE: Banco de España. Datos disponibles a 17 de julio de 2007.

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

b. Se trata del porcentaje del margen ordinario no utilizado para la explotación en su conjunto, con lo que mejora cuando crece y empeora cuando disminuye, a diferencia del utilizado alternativamente, que, al mostrar el porcentaje del margen ordinario consumido por los gastos generales de explotación, funciona en sentido inverso.

c. 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	1.452	4,55	33,3	263	5,34	28,2	575	6,35	9,5	572	6,09	24,3	224	11,15	21,3
Costes financieros	-864	-2,71	49,0	-137	-2,79	52,6	-270	-2,98	21,3	-248	-2,65	49,5	-53	-2,63	35,3
MARGEN DE INTERMEDIACIÓN	588	1,84	15,5	125	2,55	9,1	305	3,37	0,8	323	3,44	10,1	171	8,52	17,5
Otros productos ordinarios (neto)	145	0,45	12,2	76	1,55	-1,8	7	0,08	—	59	0,63	21,2	26	1,28	72,1
Ingresos netos por comisiones	136	0,43	28,8	74	1,51	-2,2	4	—	—	58	0,61	19,9	24	1,21	64,7
Resultados por operaciones fin. (b)	9	—	-62,8	2	—	10,5	3,0	—	91,3	2	—	81,1	1,0	0,07	552,6
MARGEN ORDINARIO	733	2,30	14,8	202	4,10	4,7	312	3,45	3,1	383	4,08	11,6	197	9,80	22,6
Gastos de explotación	-434	-1,36	16,3	-107	-2,17	8,8	-139	-1,54	6,8	-162	-1,73	5,9	-89	-4,43	27,7
Gastos de personal	-101	-0,32	11,1	-55	-1,11	9,8	-49	-0,55	8,8	-71	-0,75	4,5	-24	-1,20	19,4
Otros gastos generales de administración	-151	-0,47	22,4	-49	-1,01	10,8	-86	-0,95	5,9	-89	-0,95	6,8	-63	-3,15	30,8
Amortización	-182	-0,57	14,6	-3	-0,05	-29,1	-3	-0,04	1,5	-3	-0,03	10,2	-2	-0,08	44,6
Otros resultados de explotación	198	0,62	22,6	4	0,08	3,1	3	—	-4,8	0	—	-62,8	2	0,08	-30,8
MARGEN DE EXPLOTACIÓN	497	1,56	16,4	99	2,02	0,6	175	1,94	0,3	221	2,35	16,1	109	5,44	17,6
Pérdida por deterioro de activos	-180	-0,56	-14,1	-40	-0,82	34,0	-60	-0,66	-6,9	-88	-0,94	107,1	-39	-1,95	47,6
Dotaciones a provisiones (neto)	9	—	-12,7	0	—	—	-1	-0,01	—	-3	-0,03	—	1,0	0,06	186,1
Otros resultados	34	0,11	104,2	8	0,16	2159,8	16	0,18	2,7	7	0,07	44,2	9	0,43	672,1
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	342	1,07	52,9	67	1,35	-2,9	133	1,47	5,4	142	1,51	4,2	78	3,86	15,5
Impuesto sobre beneficios	-133	-0,42	75,1	-24	-0,49	4,0	-54	-0,60	31,4	-57	-0,61	4,3	-28	-1,41	20,4
RESULTADO DESPUÉS DE IMPUESTOS	209	0,65	41,5	42	0,86	-6,5	79	0,87	-7,2	84	0,90	4,1	49	2,44	12,8
RATIOS:	%	Δ pp	%	Δ pp	%	Δ pp	%	Δ pp	%	Δ pp	%	Δ pp	%	Δ pp	%
Rentabilidad sobre RRPP (ROE)	12,19	1,47	7,19	-1,13	9,32	-1,87	14,15	-2,19	16,91	0,64					
ESPECIALIZACIÓN	Factoraje	Hipotecario	A plazo	Arrendamiento financiero	No especializadas										
Productos financieros	351	3,14	47,3	545	6,00	22,3	1.571	7,34	20,5	549	3,81	27,0	70	5,89	57,0
Costes financieros	-267	-2,38	56,6	-247	-2,72	48,8	-618	-2,89	31,6	-399	-2,77	46,0	-42	-3,56	126,9
MARGEN DE INTERMEDIACIÓN	84	0,75	23,9	298	3,28	6,6	953	4,45	14,3	150	1,04	-5,8	28	2,33	6,7
Otros productos ordinarios (neto)	61	0,55	8,6	49	0,54	10,5	196	0,92	16,4	11	0,08	99,2	-3	-0,29	-2,7
Ingresos netos por comisiones	60	0,54	9,6	47	0,52	11,4	184	0,86	27,9	8	0,06	65,9	-4	-0,31	4,8
Resultados por operaciones fin. (b)	1	—	-27,3	2	—	-10,3	12	0,06	-51,0	3	—	446,2	0	—	204,5
MARGEN ORDINARIO	145	1,30	17,0	347	3,82	7,1	1.149	5,37	14,7	161	1,12	-2,3	24	2,04	8,2
Gastos de explotación	-29	-0,26	12,1	-155	-1,71	6,0	-481	-2,25	13,0	-245	-1,70	14,1	-21	-1,75	75,0
Gastos de personal	-16	-0,14	13,7	-70	-0,77	8,2	-167	-0,78	7,3	-38	-0,27	10,6	-8	-0,68	84,7
Otros gastos generales de administración	-12	-0,11	10,7	-82	-0,90	3,9	-298	-1,39	18,4	-35	-0,24	7,2	-12	-1,02	67,8
Amortización	-1	-0,01	7,1	-3	-0,03	17,2	-15	-0,07	-12,7	-172	-1,19	16,4	-1	-0,05	108,3
Otros resultados de explotación	0	—	-6,3	4	—	15,0	14	0,07	-11,8	187	1,30	23,9	1	0,05	—
MARGEN DE EXPLOTACIÓN	116	1,04	18,2	196	2,16	8,1	682	3,19	15,1	103	0,72	2,2	4	0,34	-61,5
Pérdida por deterioro de activos	-33	-0,30	-26,0	-69	-0,76	123,6	-256	-1,19	3,3	-40	-0,28	-7,6	-9	-0,74	59,3
Dotaciones a provisiones (neto)	0	—	—	-3	-0,03	—	9	—	-24,0	1	—	-58,2	0	—	—
Otros resultados	4	—	—	8	0,09	53,3	48	0,22	98,1	13	0,09	40,2	1	0,08	204,0
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	87	0,78	63,3	138	1,52	-2,8	466	2,18	30,3	75	0,52	16,3	-4	-0,33	—
Impuesto sobre beneficios	-37	-0,33	71,6	-56	-0,62	0,5	-175	-0,82	45,8	-31	-0,21	52,1	1	0,08	—
RESULTADO DESPUÉS DE IMPUESTOS	50	0,45	57,7	81	0,9	-4,9	291	1,36	22,4	44	0,3	-0,1	-3	-0,25	—
RATIOS:	%	Δ pp	%	Δ pp	%	Δ pp	%	Δ pp	%	Δ pp	%	Δ pp	%	Δ pp	%
Rentabilidad sobre RRPP (ROE)	10,22	2,36	13,25	-2,60	13,34	0,42	6,85	-0,55	-3,04	-8,86					

FUENTE: Banco de España. Datos disponibles a 17 de julio de 2007.

a. Agrupación calculada por suma de entidades existentes 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			
	2003	2004	2005	2006	2003	2004	2005	2006
Riesgos ponderados (A)	23.297	26.695	33.724	38.609	5,2	14,6	26,3	14,5
Recursos propios computables (B)	2.833	3.133	4.445	5.135	8,5	10,6	41,9	15,5
<i>Grupos de EFC e individuales</i>	1.483	1.648	2.211	2.536	8,9	11,1	34,1	14,7
<i>Consolidan en grupos bancarios</i>	1.349	1.485	2.234	2.599	8,1	10,1	50,4	16,3
Requerimientos mínimos	1.864	2.136	2.699	3.088	5,2	14,6	26,4	14,4
<i>Grupos de EFC e individuales</i>	954	1.090	1.504	1.702	8,8	14,3	37,9	13,2
<i>Consolidan en grupos bancarios</i>	910	1.046	1.195	1.386	1,8	14,9	14,3	16,0
Superávit (+)/déficit (-)	969	998	1.746	2.047	15,4	3,0	75,0	17,3
<i>Grupos de EFC e individuales</i>	529	558	707	834	9,1	5,4	26,8	17,9
<i>Consolidan en grupos bancarios</i>	439	440	1.039	1.213	24,0	0,1	136,2	16,8
RATIOS:	%	%	%	%	Δ pp	Δ pp	Δ pp	Δ pp
Coefficiente de solvencia (100 * B / A)	12,2	11,7	13,2	13,3	0,36	-0,42	1,44	0,12
<i>Grupos de EFC e individuales</i>	12,4	12,1	11,8	11,9	0,01	-0,35	-0,34	0,16
<i>Consolidan en grupos bancarios</i>	11,9	11,4	15,0	15,0	0,69	-0,50	3,59	0,05

FUENTE: Banco de España. Datos disponibles a 17 de julio de 2007.

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