

1 Las sociedades de garantía recíproca en 2008

La información que se presenta a continuación sobre el ejercicio 2008 se refiere a 22 sociedades de garantía recíproca (SGR), ya que, aunque a finales de año eran aún 23, una de ellas se dio de baja por fusión con otra de su misma comunidad autónoma (Andalucía), remitiendo la información de cierre del ejercicio con los datos de la nueva entidad resultante¹. La actividad de estas entidades se vio afectada por la situación económica, que llevó a un ligero crecimiento del riesgo vivo de los avales prestados. Así, la demanda de avales se contrajo el 8,1% y los concedidos lo hicieron en el -13,6%, mientras que los avales formalizados en el ejercicio alcanzaron los 2,2 mm de euros, lo que representó una caída del 8,4%, frente al crecimiento del 8,2% en 2007 (véase cuadro 2).

El riesgo vivo por garantías y avales prestados por las SGR ascendió a 5.947 millones de euros el 31 de diciembre de 2008, con un crecimiento del 5,3%. Las SGR tenían transferida una parte importante de dicho riesgo (41% del total), fundamentalmente a la Compañía Española de Reafianzamiento, SA (CERSA)². Por su parte, los riesgos vivos netos de reaval moderaron aún más su crecimiento, que fue del 3,5% (véanse cuadros 1 y 2).

En cuanto a la distribución de los riesgos vivos según los sectores de actividad, el más afectado por la nueva situación fue el de la construcción, que se contrajo, si bien ligerísimamente, en términos absolutos (-0,1%), mientras que el sector terciario mantuvo su peso en el total y repuntaron el industrial ligeramente (20%) y el primario (14%). El retroceso de los avales vivos al sector de la construcción se centró en los avales técnicos otorgados como garantía de las cantidades entregadas a cuenta por compradores de viviendas, que cayeron el 46,7%, hasta situarse en algo menos de 138 millones de euros, mientras que las restantes actividades —en especial, la básica de financiación de inversiones a medio y largo plazo por PYME— mantuvieron un cierto crecimiento (7,2%), si bien muy inferior al de años anteriores (véanse cuadro 2 y panel A del gráfico 1).

La concentración de la actividad del sector es alta, ya que las tres mayores entidades representaron más de la mitad del conjunto (54,5%), si bien en los últimos años se ha producido una ligera tendencia hacia una mayor dispersión, por el crecimiento del peso de las SGR de tamaño intermedio, proceso que se ha visto reforzado en 2008 por la fusión de las dos SGR andaluzas ya comentada y por el rápido crecimiento de dos de las últimas creadas (OINARRI y AVALIS), que pasaron rápidamente del grupo de las menores al de las intermedias (véase panel B del gráfico 1).

Los recursos propios crecieron el 7%, con mayor moderación que en años anteriores, debido a la ralentización de las aportaciones realizadas por los socios, tanto de los protectores [(9,5% y -3,1 puntos porcentuales (pp)) como, en especial, de los partícipes (8,1% y -8,5 pp), y a la disminución drástica de las reservas como consecuencia del cómputo de minusvalías generadas en la valoración al cierre del ejercicio de la cartera de renta variable (véanse panel C del gráfico 1 y cuadro 1).

1. La SGR andaluza SURAVAL (9839) absorbió en diciembre de 2008 a CREDIAVAL (9821), que se dio de baja del Registro el 2 de enero de 2009. 2. Mayoritariamente, se trata del reafianzamiento de hasta el 75% de operaciones de avales de crédito o dinerarios de las SGR, que, a su vez, CERSA puede compartir, cediéndolo parcialmente, con otras instituciones públicas españolas o, en particular, con el Fondo Europeo de Inversiones.

El número de socios creció un 4,3%, ligeramente por debajo de los años anteriores, hasta situarse en 762 socios protectores y 94.522 socios partícipes, que aportaron —estos últimos— algo más del 59,7% de los recursos desembolsados totales.

Los recursos propios computables a efectos del cumplimiento de sus requisitos de solvencia, que incluyen el fondo de provisiones técnicas, neto de las provisiones específicas para riesgos (FPTN), alcanzaron los 639,9 millones de euros al cierre del ejercicio (+6,5%). Estos recursos propios computables representaban así más del 175% de los nuevos requerimientos de recursos propios mínimos del conjunto de las SGR, calculados de acuerdo con la nueva normativa de solvencia para estas entidades adaptada a Basilea II³. Esta nueva normativa incorpora, entre otras novedades, nuevos requerimientos por riesgo operacional (15 millones de euros) y deducciones por el coeficiente reductor de la correspondiente a los avales prestados y cuyo riesgo es transferido, mediante reaval, a CERSA o a otras instituciones de las CCAA (65 millones de euros). Así, los requerimientos netos según lo declarado por las entidades se han reducido aproximadamente en un 15%. Ello ha tenido un impacto importante en el crecimiento del superávit de recursos propios, que pasaron del 145% de cobertura en 2007 al 175% a finales de 2008.

La ratio de dudosos alcanzó el 9,35% para el conjunto de riesgos, con un crecimiento de 3,9 pp, y el 8,22% para los riesgos no reavalados, con un crecimiento de 3,7 pp. Los fondos de insolvencias mostraron un fuerte crecimiento (72%), pero inferior al de los dudosos netos de contrapartidas, con lo que la cobertura se situó ligeramente por debajo del 30%, con una caída de 2,6 pp (véanse panel D del gráfico 1 y cuadro 3).

Por otro lado, el ingreso medio por aval en las nuevas operaciones de 2008 experimentó una modificación al alza, ya que los ingresos totales por el conjunto de avales y garantías prestados, después de varios años de estabilidad, crecieron ligeramente en 3 puntos básicos (pb), hasta alcanzar casi el 1%. Si solo se consideran los avales no reavalados, la ratio anterior pasa a ser del 1,62%, con un repunte aún superior al anterior, de 6 pb (véase panel E del gráfico 1).

En resumen, 2008 ha representado un ejercicio en el que las SGR se han visto afectadas por un entorno adverso, que ha significado una cierta reestructuración de su clientela, con estancamiento en su actividad, y una desaceleración en el crecimiento de los socios. El encaje del incremento de la morosidad dentro de sus mecanismos de gestión les ha permitido compensar la pérdida en el nivel de los resultados ordinarios (–4 pb), con una contención de los gastos de explotación que les permitió mejorar su eficiencia en 1,6 pp, hasta situar la ratio en el 48,9%, facilitando así un crecimiento del 11% del margen de explotación, que se mantuvo en el 0,64% de los riesgos totales medios (véanse panel F del gráfico 1 y cuadro 4).

3. La CBE 5/2008, de 31 de octubre, a las sociedades de garantía recíproca, sobre recursos propios mínimos y otras informaciones de remisión obligatoria, precisó el nuevo régimen de solvencia aplicable ya a la información que se ha de remitir al Banco de España sobre los datos a 31.12.2008, de acuerdo con lo introducido por el Real Decreto 216/2008 en el Real Decreto 2345/1996, de SGR. Así, los requerimientos exigibles a las SGR vienen dados por la suma de los necesarios para cubrir los riesgos de sus operaciones habituales, ya sea por riesgo de crédito (8% del riesgo vivo de las garantías crediticias y 4% de los restantes compromisos, sin perjuicio de su posible reducción en caso de reafianzamiento), ya sea por riesgo operacional (15% de sus ingresos financieros netos anuales). Además, los riesgos correspondientes a compromisos o inversiones no habituales se ajustarán a los mismos criterios establecidos para las EC. Las SGR deberán establecer procedimientos internos proporcionados al carácter, escala y complejidad de sus actividades, para el control y gestión de los riesgos inherentes a su actividad. Si el Banco de España apreciara deficiencias significativas, podrá exigir, previa audiencia al interesado, un plan de subsanación y, hasta su implantación efectiva, el mantenimiento de recursos propios adicionales hasta un 25% de los mínimos. Los límites a los grandes riesgos, al inmovilizado material y a las acciones y participaciones, sus requerimientos y las obligaciones de inversión de los recursos propios no se han modificado, manteniéndose lo ya establecido originariamente en el Real Decreto 2345/1996.

A continuación de esta nota introductoria, en la que se resumen la actividad y los resultados de las sociedades de garantía recíproca, se presenta la información gráfica y estadística correspondiente a las mismas de forma agregada, según el siguiente índice:

Gráfico 1. Magnitudes básicas de 1998 a 2008

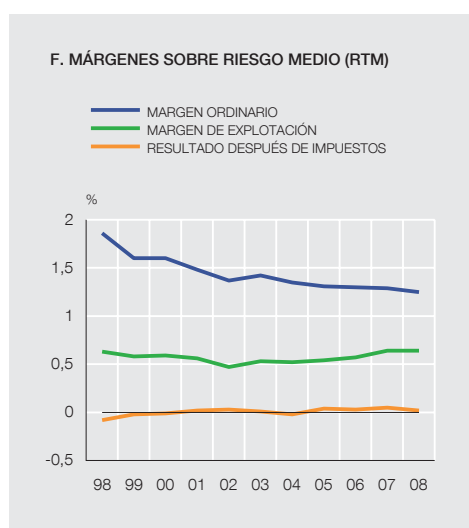
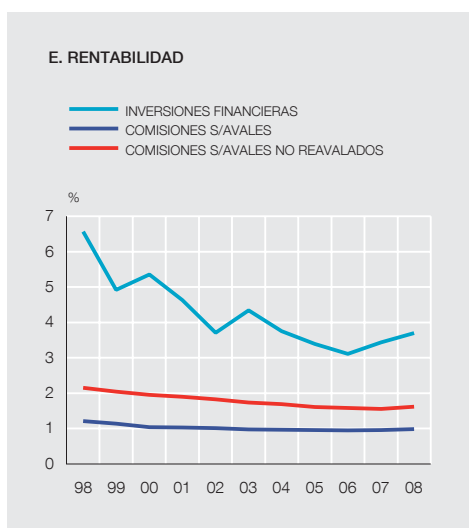
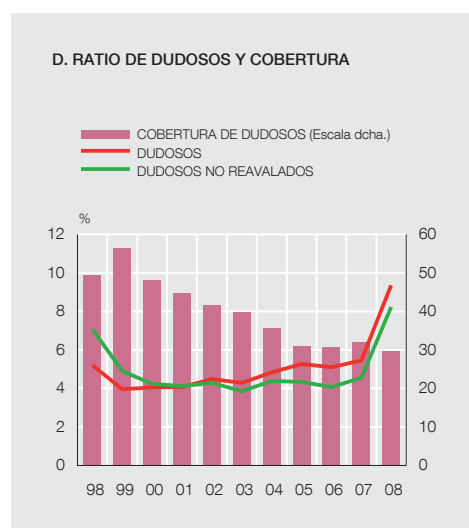
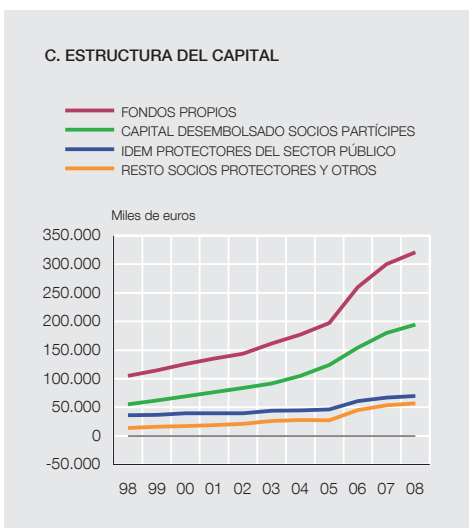
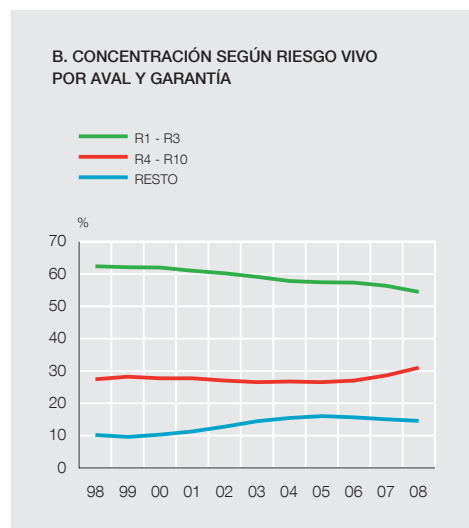
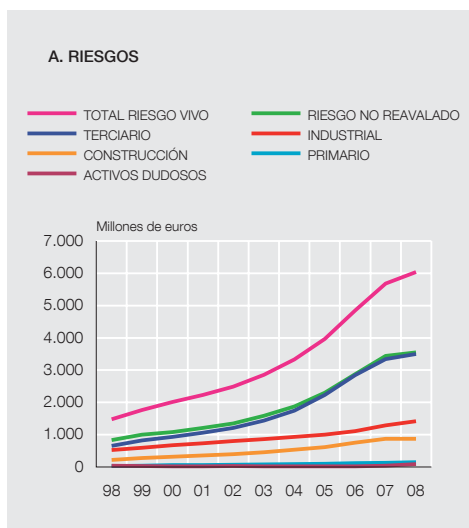
Cuadro 1. Balance e información complementaria de 2005 a 2008

Cuadro 2. Detalles del riesgo vivo por avales y de las operaciones del ejercicio de 2005 a 2008

Cuadro 3. Riesgos, dudosos y cobertura de 2005 a 2008

Cuadro 4. Cuenta de resultados de 2005 a 2008

14.5.2009.



FUENTE: Banco de España. Datos disponibles a 21 de abril de 2009.

Miles de euros y %

	Importe				Estructura				Variación anual			
	2005	2006	2007	2008	2005	2006	2007	2008	2005	2006	2007	2008
BALANCE:												
Activos interbancarios	160.397	177.677	235.993	311.534	29	26	30	35	35,8	10,8	32,8	32,0
Activos dudosos	22.331	24.452	39.473	86.871	4	4	5	10	0,5	9,5	61,4	120,1
Cartera de valores neta	323.979	419.538	457.303	416.324	58	62	58	47	9,2	29,5	9,0	-9,0
<i>Renta fija neta</i>	294.627	388.362	427.528	404.700	53	57	54	46	8,9	31,8	10,1	-5,3
— De la que: AAPP	102.539	92.322	86.569	86.231	18	14	11	10	-1,3	-10,0	-6,2	-0,4
<i>Renta variable neta</i>	29.353	31.175	29.778	11.624	5	5	4	1	12,2	6,2	-4,5	-61,0
Inmovilizado neto	32.109	31.227	30.944	32.177	6	5	4	4	5,3	-2,7	-0,9	4,0
Deudores y otras	18.805	27.130	28.138	30.670	3	4	4	3	10,2	44,3	3,7	9,0
TOTAL	557.622	680.028	791.854	877.587	100	100	100	100	15,1	22,0	16,4	10,8
Fondos propios	197.226	259.930	299.992	320.984	35	38	38	37	11,3	31,8	15,4	7,0
Socios protectores	76.558	106.365	119.734	131.057	14	16	15	15	2,7	38,9	12,6	9,5
Socios partícipes	123.946	153.931	179.675	194.255	22	23	23	22	18,2	24,2	16,7	8,1
Reservas netas	-3.287	-368	582	-4.325	-1	0	0	0	42,4	-88,8	—	—
Resultado neto	1.577	1.354	2.882	2.145	0	0	0	0	—	-14,1	112,9	-25,6
Fondo prov. técnicas (neto)	228.458	271.477	300.779	318.881	41	40	38	36	13,1	18,8	10,8	6,0
Con cargo a resultados	133.795	170.883	203.479	242.976	24	25	26	28	13,4	27,7	19,1	19,4
Otras aportaciones	131.974	143.455	156.269	176.625	24	21	20	20	10,3	8,7	8,9	13,0
Menos FPT aplicado (a)	37.314	42.866	58.974	100.725	7	6	7	11	4,2	14,9	37,6	70,8
Fondo de insolvencias	35.952	41.732	57.476	98.759	6	6	7	11	3,9	16,1	37,7	71,8
Entidades de crédito	321	289	258	230	0	0	0	0	-37,7	-10,0	-10,7	-10,9
Otros	94.087	105.245	130.460	136.589	17	15	16	16	32,6	11,9	24,0	4,7
CUENTAS DE ORDEN:												
Riesgo vivo por aval y garantía	3.945.071	4.826.376	5.645.881	5.947.573	100	100	100	100	19,3	22,3	17,0	5,3
En situación normal	3.732.160	4.571.838	5.341.915	5.418.144	95	95	95	91	18,6	22,5	16,8	1,4
Avales dudosos	212.913	254.536	303.969	529.426	5	5	5	9	32,4	19,5	19,4	74,2
Riesgo reavalado	1.640.540	1.954.549	2.207.148	2.393.649	42	40	39	40	14,4	19,1	12,9	8,4
En situación normal	1.518.657	1.811.161	2.042.205	2.114.908	38	38	36	36	13,0	19,3	12,8	3,6
Avales dudosos	112.737	132.757	147.830	241.704	3	3	3	4	37,5	17,8	11,4	63,5
Activos dudosos	9.146	10.633	17.115	37.036	0	0	0	1	5,6	16,3	61,0	116,4
INFORMACIÓN COMPLEMENTARIA:												
Capital desembolsado	200.505	260.297	299.409	325.312	100	100	100	100	11,7	29,8	15,0	8,7
Socios partícipes	123.946	153.931	179.675	194.255	61,8	59,1	60,0	59,7	18,2	24,2	16,7	8,1
Socios protectores	76.558	106.365	119.734	131.057	38,2	40,9	40,0	40,3	2,7	38,9	12,6	9,5
Sector público	46.016	60.699	66.745	69.789	22,9	23,3	22,3	21,5	3,0	31,9	10,0	4,6
— Del que: CCAA	41.193	52.772	58.788	61.469	20,5	20,3	19,6	18,9	2,9	28,1	11,4	4,6
Entidades financieras	22.104	33.797	40.955	45.486	11,0	13,0	13,7	14,0	3,5	52,9	21,2	11,1
— De las que: Cajas de ahorros	15.472	26.499	33.245	37.245	7,7	10,2	11,1	11,4	4,3	71,3	25,5	12,0
Asociaciones, empresas y otros	8.439	11.868	11.034	13.130	4,2	4,6	3,7	4,0	-3,3	40,6	-7,0	19,0
Capital medio por s/protector	103	142	158	169	—	—	—	—	1,3	37,7	11,0	7,0
Capital medio por s/partícipe	2	1,8	2,0	2,1	—	—	—	—	10,9	15,7	10,3	6,4
Número total de socios	80.670	86.492	91.391	95.284	—	—	—	—	6,8	7,2	5,7	4,3
Protectores por SGR	34	32	33	35	—	—	—	—	3,0	-4,6	1,6	6,2
Partícipes por SGR	3.633	3.728	3.941	4.296	—	—	—	—	6,9	2,6	5,7	9,0

FUENTES: Banco de España y, para la información complementaria, CESGAR. Datos disponibles a 9 de mayo de 2009.

a. Incluye los distintos fondos específicos de provisiones. El de cobertura de insolvencias se muestra en rúbrica independiente, dadas 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			
	2005	2006	2007	2008	2005	2006	2007	2008	2005	2006	2007	2008
RIESGO VIVO POR AVALES	3.945.071	4.826.376	5.645.881	5.947.573	100	100	100	100	19,3	22,3	17,0	5,3
Detalle por sectores:												
Primario	98.406	122.462	133.520	152.661	2	3	2	3	7,8	24,4	9,0	14,3
Industrial	1.004.970	1.113.605	1.290.540	1.419.418	25	23	23	24	7,7	10,8	15,9	10,0
Construcción	612.766	749.132	876.413	875.606	16	16	16	15	14,0	22,3	17,0	-0,1
Terciario	2.228.931	2.841.173	3.345.409	3.499.886	56	59	59	59	27,7	27,5	17,7	4,6
Detalle por prestamistas:												
Banca privada	807.776	974.343	1.086.349	1.159.475	20	20	19	19	13,7	20,6	11,5	6,7
Cajas de ahorros	1.369.698	1.709.346	2.113.411	2.352.933	35	35	37	40	18,7	24,8	23,6	11,3
Cooperativas de crédito	274.580	337.867	413.698	464.602	7	7	7	8	20,9	23,0	22,4	12,3
Otras financieras	71.533	91.015	117.256	132.680	2	2	2	2	50,1	27,2	28,8	13,2
— De las que: EFC	57.560	75.519	100.429	114.522	1	2	2	2	58,8	31,2	33,0	14,0
Proveedores y otros	1.421.487	1.713.800	1.915.163	1.837.876	36	36	34	31	58,8	31,2	33,0	14,0
— De los que: AAPP	886.503	1.046.177	1.183.441	1.235.289	22	22	21	21	58,8	31,2	33,0	14,0
Detalle por garantías tomadas:												
Real	1.502.984	1.940.130	2.319.882	2.665.476	38	40	41	45	25,4	29,1	19,6	14,9
— De la que: Hipotecaria	1.156.159	1.455.510	1.751.255	1.972.235	29	30	31	33	20,5	25,9	20,3	12,6
Personal	1.366.977	1.639.750	1.886.860	1.856.502	35	34	33	31	15,3	20,0	15,1	-1,6
Sin garantía	1.075.112	1.246.494	1.439.144	1.425.596	27	26	25	24	16,6	15,9	15,5	-0,9
Detalle según naturaleza:												
Crédito y otros	2.773.685	3.512.331	4.166.491	4.468.545	70	73	74	75	17,5	26,6	18,6	7,2
Avales técnicos	1.102.688	1.229.662	1.366.141	1.347.188	28	25	24	23	21,3	11,5	11,1	-1,4
Vivienda	212.377	254.936	257.860	137.553	5	5	5	2	23,2	20,0	1,1	-46,7
Cont. y conc. (AAPP)	447.815	496.628	548.397	616.006	11	10	10	10	24,3	10,9	10,4	12,3
Otros ante AAPP	442.499	478.100	559.880	593.630	11	10	10	10	17,5	8,0	17,1	6,0
Otras obligaciones	68.700	84.383	113.250	131.835	2	2	2	2	90,4	22,8	34,2	16,4
Operaciones del ejercicio. Avales:												
Solicitados	2.404.415	3.176.217	3.620.306	3.327.739	61	66	64	56	11,8	32,1	14,0	-8,1
Concedidos	2.014.748	2.665.300	3.060.067	2.642.692	51	55	54	44	18,2	32,3	14,8	-13,6
% de los solicitados	83,8	83,9	84,5	79,4								
Formalizados	1.808.574	2.258.825	2.443.752	2.238.297	46	47	43	38	21,0	24,9	8,2	-8,4
Créditos y otros	1.045.125	1.488.767	1.602.498	1.371.318	26	31	28	23	14,4	42,4	7,6	-14,4
Avales técnicos	763.449	770.058	841.254	866.979	19	16	15	15	31,3	0,9	9,2	3,1
% del concedido	89,8	84,7	79,9	84,7								
Reaval formalizado	523.104	615.096	626.147	573.789	13	13	11	10	16,9	17,6	1,8	-8,4
% del crédito formalizado	50,1	41,3	39,1	41,8								
Tamaño medio de las operaciones:												
Solicitado	118,0	145,6	191,4	179,6					16,6	23,4	31,5	-6,1
Concedido	109,9	136,7	184,5	174,3					18,1	24,4	35,0	-5,5
Formalizado	39,0	47,1	54,5	49,6					14,5	21,0	15,6	-8,9
Crédito y otros	108,3	143,3	154,1	129,0					11,4	32,3	7,5	-16,3
Técnicos	20,8	20,5	24,4	25,1					23,3	-1,2	19,0	3,0

FUENTE: Banco de España. Datos disponibles a 21 de abril de 2009.

Miles de euros y %

	Importe				Estructura				Variación anual			
	2005	2006	2007	2008	2005	2006	2007	2008	2005	2006	2007	2008
Riesgo total (a)	4.310.165	5.295.301	6.133.142	6.455.846					18,1	22,9	15,8	5,3
Riesgo total no reavalado (b)	2.669.625	3.340.752	3.925.994	4.062.197					20,4	25,1	17,5	3,5
Dudosos ajustados (c)	227.299	270.839	333.987	603.707	100	100	100	100	28,6	19,2	23,3	80,8
Activos dudosos ajustados	21.145	23.528	38.538	84.888	9	9	12	14	2,2	11,3	63,8	120,3
Morosos con cobertura general	17.795	19.710	33.476	72.692	8	7	10	12	-12,3	10,8	69,8	117,1
Morosos con cobertura hipotecaria o real	2.801	3.503	4.080	8.562	1	1	1	1	1.707,1	25,1	16,5	109,9
Resto de morosos y dudosos (d)	549	315	982	3.634	0	0	0	1	118,7	-42,6	211,7	270,1
Avales dudosos ajustados	206.151	247.312	295.450	518.815	91	91	88	86	32,1	20,0	19,5	75,6
Por mora	34.215	35.867	79.542	186.428	15	13	24	31	19,9	4,8	121,8	134,4
Resto de dudosos (d)	171.938	211.440	215.908	332.387	76	78	65	55	34,8	23,0	2,1	53,9
Dudosos ajustados no reavalados (e)	115.716	135.872	178.709	334.042					19,0	17,4	31,5	86,9
Fondo de provisión de insolvencias (f)	35.952	41.732	57.476	98.759					3,9	16,1	37,7	71,8
	%				Δ pp							
RATIOS:												
Dudosos (a) (c)	5,27	5,11	5,45	9,35					0,43	-0,16	0,33	3,91
Dudosos no reavalados (b) (e)	4,33	4,07	4,55	8,22					-0,05	-0,27	0,48	3,67
Cobertura de dudosos (e) (f)	31,07	30,71	32,16	29,56					-4,53	-0,36	1,45	-2,60

FUENTE: Banco de España. Datos disponibles a 21 de abril de 2009.

- Se define como riesgo vivo por avales más tesorería, deudores por operaciones ordinarias, deudores en mora y dudosos, y cartera de valores neta.
- Riesgo total deducidos los riesgos por aval, o por otra garantía, transferidos mediante operaciones de reafianzamiento o reaval.
- Son los activos y avales dudosos ajustados por sus correspondientes contrapartidas: comisiones cobradas sin computar en pérdidas y ganancias, capital desembolsado por el socio titular deudor de las SGR y las aportaciones dinerarias recibidas de forma específica para su cobertura.
- Se trata de los dudosos originados por causas, distintas de la mora, establecidas en la normativa, también llamados «dudosos subjetivos».
- Excluye los activos y avales cuyo riesgo de crédito se haya transferido mediante reafianzamiento.
- 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				
	2005	2006	2007	2008	2005	2006	2007	2008	2005	2006	2007	2008	
Ingr. ord. de inversiones financieras	14.435	17.315	25.241	31.727	0,35	0,35	0,42	0,48	9,8	20,0	45,8	25,7	
Resultados de operaciones financieras	440	-708	-2.709	-5.620	0,01	-0,01	-0,05	-0,09	-64,1	—	282,6	107,5	
Ingresos por garantías y servicios	38.644	46.900	54.538	56.589	0,94	0,95	0,91	0,86	18,1	21,4	16,3	3,8	
MARGEN ORDINARIO	53.519	63.507	77.070	82.696	1,31	1,29	1,29	1,25	13,7	18,7	21,4	7,3	
Gastos de explotación	-31.261	-35.308	-38.914	-40.427	-0,76	-0,72	-0,65	-0,61	7,6	12,9	10,2	3,9	
<i>De personal</i>	-20.147	-22.094	-24.363	-25.416	-0,49	-0,45	-0,41	-0,39	9,8	9,7	10,3	4,3	
<i>Generales y de amortización</i>	-11.374	-13.374	-15.279	-15.562	-0,28	-0,27	-0,25	-0,24	3,3	17,6	14,2	1,9	
<i>Subvenciones</i>	262	157	725	549	0,01	0,00	0,01	0,01	-12,7	-40,1	361,8	-24,3	
MARGEN DE EXPLOTACIÓN	22.258	28.199	38.156	42.269	0,54	0,57	0,64	0,64	23,4	26,7	35,3	10,8	
Dotaciones a saneamientos	-20.884	-28.589	-33.289	-42.370	-0,51	-0,58	-0,56	-0,64	2,3	36,9	16,4	27,3	
<i>Fondos de insolvencias</i>	-6.631	-7.669	-19.192	-59.176	-0,16	-0,16	-0,32	-0,90	-0,9	15,7	150,3	208,3	
<i>Dotación neta al FPT</i>	-14.253	-20.920	-14.097	16.806	-0,35	-0,42	-0,24	0,25	3,8	46,8	-32,6	—	
Resultados extraordinarios	1.399	2.832	-1.151	1.582	0,03	0,06	-0,02	0,02	-47,6	102,4	—	—	
RESULTADOS ANTES DE IMPUESTOS	2.774	2.442	3.714	1.486	0,07	0,05	0,06	0,02	873,3	-12,0	52,1	-60,0	
Impuestos	-1.197	-1.088	-832	-296	-0,03	-0,02	-0,01	0,00	42,8	-9,1	-23,5	-64,4	
RESULTADO CONTABLE	1.577	1.354	2.882	1.190	0,04	0,03	0,05	0,02	—	-14,1	112,9	-58,7	
PRO MEMORIA:													
Riesgos totales medios (RTM)	4.095.265	4.934.893	5.993.555	6.590.921	100	100	100	100	17,6	20,5	21,5	10,0	
RENTABILIDADES Y RATIO:													
	%								Δ pp				
Inversiones financieras	3,39	3,11	3,44	3,70					-0,36	-0,29	0,33	0,26	
Comisiones por avales	0,96	0,95	0,96	0,99					-0,01	0,00	0,01	0,03	
Comisiones por avales NR (a)	1,61	1,58	1,56	1,62					-0,08	-0,04	-0,02	0,06	
Ratio de eficiencia (b)	58,41	55,60	50,49	48,89					-3,30	-2,81	-5,11	-1,61	

FUENTE: Banco de España. Datos disponibles a 22 de abril de 2009.

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