

### Las sociedades de garantía recíproca en 2012

El objeto social de las sociedades de garantía recíproca (SGR) es el otorgamiento de garantías personales mediante aval o por cualquier otro medio admitido en derecho distinto del seguro de caución a favor de sus socios, normalmente pymes, para las operaciones que realicen dentro del giro o tráfico de las empresas de que sean titulares. Estas entidades están reguladas por la Ley 1/1994, de 11 de marzo, sobre el régimen jurídico de las SGR, y por la Circular del Banco de España 5/2008, de 31 de octubre (BOE de 21 de noviembre), sobre recursos propios mínimos y otras informaciones de remisión obligatoria. En 2009 se modificaron las normas especiales para la elaboración, documentación y presentación de la información contable de las SGR (Orden EHA/1327/2009, de 26 de mayo), teniendo en cuenta los criterios y normas introducidos en el Plan General de Contabilidad y las adaptaciones realizadas para las entidades de crédito (Circular del Banco de España 6/2008) en el sentido requerido por la nueva normativa contable<sup>1</sup>.

Las características de constitución de estas sociedades condicionan un ámbito de actuación de carácter regional y multisectorial, circunscritas a las Comunidades Autónomas (CCAA); no obstante, existen tres sociedades con ámbito de actuación nacional y carácter sectorial. Todas las CCAA cuentan con acuerdos de colaboración con SGR, excepto las ciudades autónomas de Ceuta y Melilla. La información presentada a continuación está referida a 23 SGR.

Durante el ejercicio de 2012, la situación de crisis económica y financiera del país —con especial incidencia de la que atraviesan los sectores inmobiliario y de la construcción— continuó afectando a la *actividad* de estas entidades, en retroceso desde antes de 2008, con la excepción del año 2009.

El riesgo vivo total por garantías y avales prestados por las SGR ascendió a 5.527,4 millones de euros (m€) al finalizar 2012, lo que representaba una caída del 10,9 % respecto al total acumulado el año anterior (6.200 m€). Atendiendo a la naturaleza de las garantías otorgadas, aquellas cuya actividad básica es asegurar a las pymes mutualistas la financiación de sus inversiones a medio y largo plazo, y que representaban el 82 % del riesgo vivo, experimentaron una caída del 10,2 %, acentuándose la tendencia negativa observada desde 2009; y los avales técnicos, que suponían el 17 % del riesgo vivo, aceleraron su retroceso por cuarto año consecutivo (-14,3 %).

La demanda de avales disminuyó el 27,8 % (-13,4 % en 2011), y los avales concedidos se contrajeron un 36,7 %. Los finalmente formalizados cayeron un 24,6 %, formalizándose el 87,7 % de los concedidos. Los avales formalizados por «créditos y otros aplazamientos» ascendieron a 753,4 m€ (-19,5 % respecto al año anterior), y los formalizados como avales «técnicos», a 206,2 m€ (-38,9 % respecto a 2011).

La *distribución del riesgo vivo* según los sectores de actividad mostraba el peso del sector terciario en la actividad de estas sociedades, pasando a representar el 57 % del total (55 % en el ejercicio anterior). Ganó dos puntos porcentuales, debido al retroceso del sector de la construcción, que, con una tasa de variación anual del -16,2 % (-13,6 % en

<sup>1</sup> Véase regulación vigente en Internet: Banco de España—Normativa—Estatal—Auxiliares financieros: SGR y de reafianzamiento.

2011), pasó a representar el 17 %, desde el 18 % y el 20 % de años anteriores; y también del sector industrial, que perdió 1 punto porcentual (pp) en esta estructura, con una caída del -14,6 % respecto al año anterior. El sector primario mantuvo invariado, por cuarto año consecutivo, su peso en la actividad de las SGR.

La actividad del sector siguió registrando una menor concentración en las tres mayores entidades, que pasaron a representar el 46,8 % (desde el 49,2 % en el ejercicio anterior), en favor de las medianas —desde la 4.<sup>a</sup> a la 10.<sup>a</sup> mayores— (+1,7 pp) y de las más pequeñas —el resto, desde la 11.<sup>a</sup> a la 23.<sup>a</sup>— (+0,7 pp). Si se redistribuyen estas entidades, pues su actividad ha registrado distinta evolución en los últimos años, tomando las cuatro mayores sociedades, se concentró un 56,4 % de esta actividad (58,3 % en 2011); las medianas —desde la 5.<sup>a</sup> a la 14.<sup>a</sup>— concentraron una participación del 37 % (35,5 % anterior), y las más pequeñas —de la 15.<sup>a</sup> a la 23.<sup>a</sup>—, un 6,6 % (frente al 6,1 % del año anterior). De ellas, las SGR sectoriales concentraron tan solo un 2,9 % (+0,3 pp respecto a 2011). Esta aparente concentración de tamaño y peso relativo de las distintas SGR depende más de su especialización sectorial o territorial que de factores competitivos inexistentes. El comportamiento en la evolución de su actividad fue más homogéneo este año que el anterior. Así, 18 SGR sufrieron retrocesos de importancia (-11,1 % conjunto), mientras que tan solo cinco crecían en una magnitud relativa escasa (0,2 % conjunto) (véase el panel B del gráfico 1).

Las SGR tenían transferida una parte importante del riesgo a CERSA (Compañía Española de Reafianzamiento, SA) y, en mucha menor medida y solo en algunos casos, a las correspondientes CCAA<sup>2</sup>. La cobertura del reaval en las operaciones nuevas del año retrocedió un 9,8 % respecto al ejercicio anterior y el monto total del ejercicio (por importe de 407,4 m€) supuso el 54,1 % de los avales financieros formalizados (dichos reavales se circunscriben siempre a la financiación de inversiones y a los créditos de liquidez asociados). El importe total vivo del riesgo reavalado ascendió a finales de 2012 a 2.520,2 m€, exactamente igual que el año anterior, un 56,3 % del conjunto de garantías financieras, dejando un saldo neto de reaval de aquellos de 1.978,4 m€ (véanse cuadros 1 y 2 y el panel A del gráfico 1).

El *patrimonio neto* de las SGR experimentó una caída del 10,3 %, situándose en 418,5 m€ a finales de 2012. Esta caída derivó de la merma sufrida en los fondos propios como consecuencia de los resultados negativos del ejercicio (-70,9 m€), que, al igual que en el ejercicio anterior, volvieron a estar muy concentrados y fueron consecuencia de la dotación de provisiones y otras correcciones de valor por deterioro de activos con cargo a resultados. El capital suscrito y desembolsado experimentó un aumento del 11 %, aportado por los socios protectores. El otro elemento determinante del patrimonio neto, el fondo de provisiones técnicas neto (FPT), constituido con aportaciones a fondo perdido de los socios protectores, disminuyó un 5,9 %, situándose en 204,4 m€ (véanse el panel C del gráfico 1 y el cuadro 1).

La ratio de *dudosos*, incluidos los riesgos subestándar, se situó en el 27 % del riesgo total. Esta tasa ha acelerado su crecimiento desde 2011 (2 % en 2010, 5,2 % en 2011 y 7,2 % en 2012). Tomando solo los riesgos no reavalados, aquellos que soportan directamente las

2 Mayoritariamente se trata del reafianzamiento por CERSA de hasta el 75 % de operaciones de avales de crédito o dinerarios de las SGR, que, a su vez, puede compartirlo —cediéndolo parcialmente— con otras instituciones públicas españolas o con el Fondo Europeo de Inversiones. En ninguna de sus operaciones una SGR puede retener menos del 25 % del montante avalado.

SGR, esta ratio se elevó hasta el 45,3 %, que suponen 11,4 pp más que en 2011. Los riesgos dudosos y subestándar totales se situaron en 1.686,1 m€, lo que supuso un incremento del 25 %; de ellos, 1.009,6 m€ no estaban reavalados —el 60 %—. Los fondos para insolvencias específicos crecieron el 29,2 %, llevando la cobertura con provisiones específicas hasta el 41,2 % de estos riesgos. Las provisiones totales cubrían el 43,5 % de los dudosos sin reafianzamiento (véanse el panel D del gráfico 1 y el cuadro 3).

Los *ingresos* procedentes de la actividad de las SGR en términos absolutos (51,8 m€) experimentaron una disminución del 3,3 % respecto a los de 2011 y supusieron un 0,72 % en términos relativos respecto al riesgo total medio (RTM). Las comisiones medias por aval se incrementaron ligeramente con respecto a las del ejercicio anterior (0,86 %), mientras que las calculadas sobre avales netos de reaval subieron al 1,57 % (0,1 pp). Estos ingresos fueron suficientes para cubrir las necesidades de explotación por gastos generales y de personal. Al igual que en el ejercicio anterior, las crecientes necesidades de cobertura de los dudosos y correcciones de valor, compensadas en parte mediante un mayor recurso al FPT propio y de terceros, arrojaron un *resultado de explotación* negativo de 99,8 m€, un 1,4 % en términos de RTM y un 19,8 % superior al del año 2011.

Los *resultados financieros* (+29,4 m€) no fueron suficientes para cubrir el déficit de la actividad avalista, desembocando en un *resultado del ejercicio* negativo de 70,9 m€ (–55 m€ en 2011), que, como ya se ha señalado y ya ocurrió en el ejercicio anterior, estuvo muy concentrado. Para la generalidad de SGR (18 de ellas, concretamente), el saldo de resultados del ejercicio fue prácticamente igual a cero, dentro de lo que ha sido la tónica habitual de las SGR (véanse los paneles E y F del gráfico 1 y el cuadro 4).

En cuanto al cumplimiento de los requisitos de *solventía*, los recursos propios computables, que incluyen el FPT y no descuentan los capitales desembolsados que estén pendientes de reembolsar a la vista, alcanzaron los 596,8 m€ al cierre del ejercicio, con una minoración del 10,7 %. Estos recursos propios computables representaban el 171,5 % de los requerimientos de recursos propios mínimos del conjunto de las SGR, nivel similar al de años anteriores. Los requerimientos de recursos propios ascendieron a 348 m€, un 10,6 % menos que el montante requerido en 2011, representando el riesgo de crédito el 96 % de ellos (véase cuadro 5).

En resumen, en el último ejercicio cerrado, la actividad y los resultados de las SGR continuaron acentuando la tendencia ya apuntada desde 2008 —con la excepción del repunte que presentó el año 2009— como consecuencia de la situación de recesión en la que está inmersa la economía española, y muy concretamente la actividad de financiación de las pymes, clientes básicos naturales de estas entidades.

A continuación de esta nota introductoria se presenta la información gráfica y estadística correspondiente a las SGR de forma agregada, según el siguiente índice:

— Gráfico 1: Magnitudes básicas de 1998 a 2012.

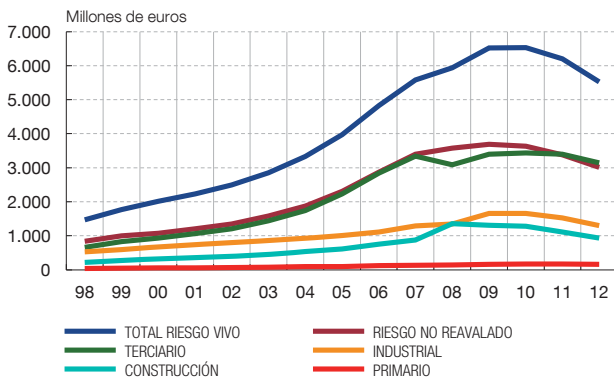
Cuadros con información de 2009 a 2012:

— Cuadro 1: Balance e información complementaria.

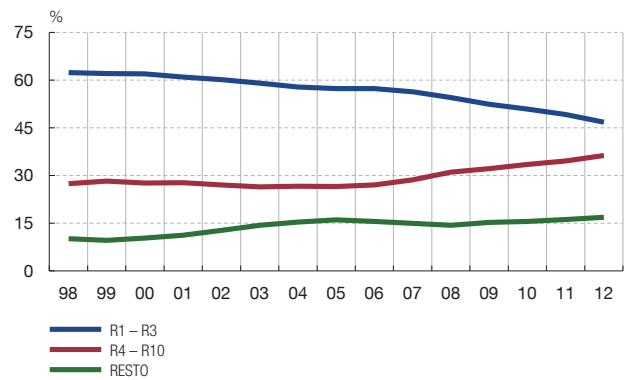
— Cuadro 2: Detalles del riesgo vivo por avales y de las operaciones del ejercicio.

- Cuadro 3: Riesgos, dudosos y cobertura.
- Cuadro 4: Cuenta de resultados.
- Cuadro 5: Recursos propios computables y cumplimiento de los requerimientos de recursos propios.

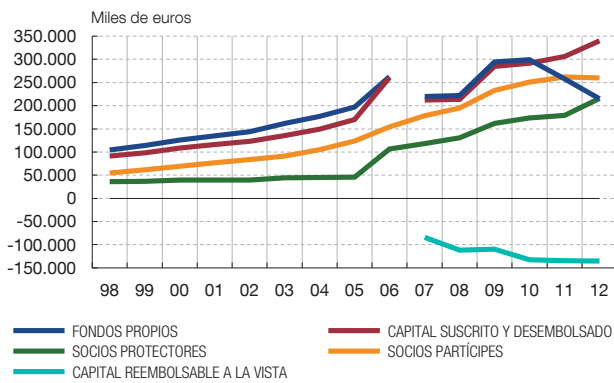
A. RIESGOS



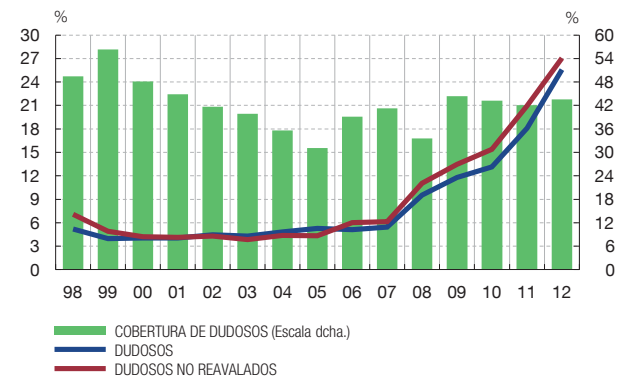
B. CONCENTRACIÓN SEGÚN RIESGO VIVO POR AVAL Y GARANTÍA



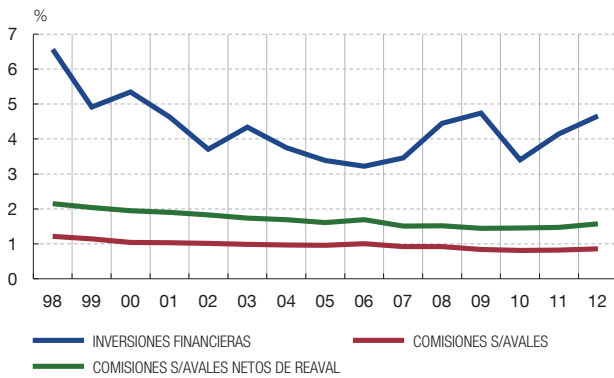
C. ESTRUCTURA DEL CAPITAL



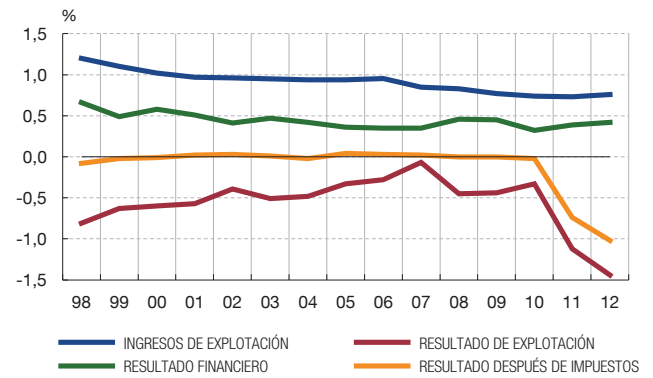
D. RATIO DE DUDOSOS Y COBERTURA



E. RENTABILIDAD



F. MÁRGENES SOBRE RIESGO MEDIO (RTM)



FUENTE: Banco de España. Datos disponibles a 4 de junio de 2012.

## BALANCE E INFORMACIÓN COMPLEMENTARIA DE LAS SGR

## CUADRO 1

Miles de euros y porcentaje

	Importe				Estructura				Variación anual			
	2009	2010	2011	2012	2009	2010	2011	2012	2009	2010	2011	2012
<b>Activo</b>												
Tesorería	52.702	49.948	42.341	46.971	5	4	4	4	-26,8	-5,2	-15,2	10,9
Deudores com. y otras cuentas	296.076	324.203	352.001	431.358	27	28	31	36	44,2	9,5	8,6	22,5
Socios dudosos	114.869	151.328	191.233	214.187	10	13	17	18	81,1	31,7	26,4	12,0
Por comisiones de avales	119.144	111.263	98.304	81.251	11	10	9	7	—	—	-11,6	-17,3
Inversiones financieras	704.156	720.563	662.381	614.678	64	62	58	51	6,6	2,3	-8,1	-7,2
Instrumentos de patrimonio	16.643	17.252	15.671	13.149	2	1	1	1	19,0	3,7	-9,2	-16,1
Valores representativos de deuda	345.497	275.269	274.919	292.870	31	24	24	24	-15,2	-20,3	-0,1	6,5
<i>De los que: Administraciones Públicas</i>	59.955	53.458	64.581	96.710	5	5	6	8	-36,5	-10,8	20,8	49,7
<i>De los que: Entidades de crédito</i>	97.335	127.427	133.232	127.631	9	11	12	11	-46,4	30,9	4,6	-4,2
Depósitos a plazo en EC	333.030	422.509	366.256	307.291	30	37	32	26	49,0	26,9	-13,3	-16,1
Otros	8.988	5.529	5.533	1.347	1	0	0	0	—	-38,5	0,1	-75,7
Inmovilizado material	25.084	25.326	23.755	22.557	2	2	2	2	-0,7	1,0	-6,2	-5,0
Otros activos	29.352	33.632	62.528	86.953	3	3	5	7	130,1	14,6	85,9	39,1
<b>TOTAL</b>	<b>1.107.366</b>	<b>1.153.669</b>	<b>1.143.014</b>	<b>1.202.589</b>	<b>100</b>	<b>100</b>	<b>100</b>	<b>100</b>	<b>13,4</b>	<b>4,2</b>	<b>-0,9</b>	<b>5,2</b>
<b>Pasivo</b>												
Acreedores comerciales y deudas	111.038	123.458	111.049	165.739	10	11	10	14	27,0	11,2	-10,1	49,2
Fianzas y depósitos recibidos	65.502	59.785	44.563	41.296	6	5	4	3	5,0	-8,7	-25,5	-7,3
Pasivos por avales y garantías	158.007	155.426	141.735	123.216	14	13	12	10	10,1	-1,6	-8,8	-13,1
Garantías financieras	145.996	145.437	134.010	116.918	13	13	12	10	—	-0,4	-7,9	-12,8
Provisiones	142.977	154.275	202.214	290.265	13	13	18	24	71,4	7,9	31,1	43,5
Por garantías financieras	121.268	128.468	172.391	257.361	11	11	15	21	100,0	5,9	34,2	49,3
Resto de avales y garantías	17.229	22.103	26.127	28.239	2	2	2	2	—	28,3	18,2	8,1
Otras provisiones	4.482	3.704	3.693	4.651	0	0	0	0	7,5	-17,4	-0,3	25,9
FPT, cobertura conjunto operaciones (N)	84.765	77.031	69.455	49.526	8	7	6	4	-38,7	-9,1	-9,8	-28,7
Resto de pasivos (a)	116.993	140.588	144.570	144.588	11	12	13	12	—	20,2	2,8	0,0
<b>Patrimonio neto</b>	<b>491.414</b>	<b>499.424</b>	<b>466.453</b>	<b>418.528</b>	<b>44</b>	<b>43</b>	<b>41</b>	<b>35</b>	<b>22,8</b>	<b>1,6</b>	<b>-6,6</b>	<b>-10,3</b>
Fondos propios	294.040	298.881	258.059	214.945	27	26	23	18	32,6	1,6	-13,7	-16,7
Capital suscrito y desembolsado	284.835	291.897	306.282	340.031	26	25	27	28	33,2	2,5	4,9	11,0
Socios protectores (b)	161.634	173.374	179.121	215.363	15	15	16	18	23,6	7,3	3,3	20,2
Socios partícipes	232.569	251.156	261.960	260.073	21	22	23	22	19,5	8,0	4,3	-0,7
Capital reembolsable a la vista	-109.370	-132.630	-134.797	-135.400	-10	-11	-12	-11	—	21,3	1,6	0,4
Reservas	14.706	14.865	12.038	11.896	1	1	1	1	9,0	1,1	-19,0	-1,2
Resultados de ejercicios anteriores	-5.791	-5.559	-5.299	-66.130	-1	0	0	-5	-0,6	-4,0	-4,7	1.148,0
Resultado del ejercicio	293	-2.318	-54.960	-70.851	0	0	-5	-6	40,2	2.271,0	28,9	
Ajustes por cambios de valor	-7.444	422	-8.729	-835	-1	-1	-1	0	—	—	21,0	-90,4
FPT, aportación de terceros	204.818	207.759	217.123	204.411	18	18	19	17	9,5	1,4	4,5	-5,9
<b>Pro memoria y otras informaciones relevantes:</b>												
Fondo de provisiones técnicas	289.583	284.790	286.578	253.937	26	25	25	21	-11,0	-1,7	0,6	-11,4
Riesgo en vigor por avales y garantías	6.524.329	6.534.387	6.200.252	5.527.380	589	566	542	460	9,9	0,2	-5,1	-10,9
<i>Del cual: Dudosos</i>	670.380	789.770	1.059.551	1.419.286	61	68	93	118	26,3	17,8	34,2	34,0
Garantías financieras	5.111.256	5.216.033	5.018.617	4.498.595	462	452	439	374	—	2,0	-3,8	-10,4
<i>De las que: Dudosos</i>	589.726	697.593	923.336	1.232.100	53	60	81	102	—	18,3	32,4	33,4
Riesgo reavalado	2.837.064	2.899.545	2.824.894	2.520.232	256	251	247	210	20,2	2,2	-2,6	-10,8
<i>Del cual: Avales y garantías dudosos</i>	319.611	389.134	514.205	676.433	29	34	45	56	26,5	21,8	32,1	31,5
Capital desem. sector público	92.815	99.729	104.376	136.795	8	9	9	11	33,0	7,4	4,7	31,1
Ídem: Entidades financieras	54.889	57.910	58.819	60.483	5	5	5	5	20,7	5,5	1,6	2,8
Ídem: Asociaciones, empresas y otros	14.125	15.739	15.931	18.098	1	1	1	2	7,5	11,4	1,2	13,6
Número total de socios	101.755	106.933	111.019	113.195	—	—	—	—	6,8	5,1	3,8	2,0

FUENTES: Banco de España y CESGAR. Datos disponibles a 18 de abril de 2013.

- a Incluye, a partir de 2007, el importe del capital reembolsable a la vista, del que en fechas anteriores no existe información.  
b Véase detalle del capital desembolsado por los distintos grupos de socios protectores en pro memoria y otras informaciones relevantes.

**DETALLES DEL RIESGO VIVO POR AVALES Y DE LAS OPERACIONES DEL EJERCICIO DE LAS SGR**
**CUADRO 2**

Miles de euros y porcentaje

	Importe				Estructura				Variación anual			
	2009	2010	2011	2012	2009	2010	2011	2012	2009	2010	2011	2012
Riesgo vivo por avales	6.524.329	6.534.387	6.200.252	5.527.380	100	100	100	100	9,9	0,2	-5,1	-10,9
Detalle por sectores												
Primario	163.749	165.667	171.055	161.235	3	3	3	3	13,0	1,2	3,3	-5,7
Industrial	1.654.990	1.651.823	1.522.264	1.299.415	25	25	25	24	23,2	-0,2	-7,8	-14,6
Construcción	1.306.064	1.281.880	1.107.125	927.686	20	20	18	17	-3,9	-1,9	-13,6	-16,2
Terciario	3.399.528	3.435.012	3.399.805	3.139.008	52	53	55	57	10,0	1,0	-1,0	-7,7
Detalle por prestamistas												
Banca privada	1.260.522	1.261.638	1.634.832	2.163.196	19	19	26	39	8,7	0,1	29,6	32,3
Cajas de ahorros	2.724.159	2.799.147	2.250.445	1.239.657	42	43	36	22	15,8	2,8	-19,6	-44,9
Cooperativas de crédito	701.229	734.300	723.773	675.804	11	11	12	12	50,9	4,7	-1,4	-6,6
Otras entidades financieras	154.684	162.497	165.974	199.933	2	2	3	4	16,6	5,1	2,1	20,5
<i>De las que: EFC</i>	137.822	146.243	152.734	188.140	2	2	2	3	20,3	6,1	4,4	23,2
Proveedores y otros	1.683.739	1.576.803	1.425.221	1.248.729	26	24	23	23	-7,9	-6,4	-9,6	-12,4
<i>De los que: AAPP</i>	1.249.332	1.198.036	1.112.720	983.544	19	18	18	18	1,0	-4,1	-7,1	-11,6
Detalle por garantías tomadas												
Real	2.956.600	3.042.461	2.988.805	2.808.093	45	47	48	51	10,9	2,9	-1,8	-6,0
<i>De la que: Hipotecaria</i>	2.237.340	2.280.619	2.212.409	2.056.117	34	35	36	37	13,4	1,9	-3,0	-7,1
Personal	2.047.051	2.014.623	1.987.913	1.749.859	31	31	32	32	10,5	-1,6	-1,3	-12,0
Sin garantía	1.520.674	1.477.299	1.223.533	969.405	23	23	20	18	7,0	-2,9	-17,2	-20,8
Detalle según naturaleza												
Crédito y otros aplazamientos	5.143.622	5.263.609	5.070.779	4.551.815	79	81	82	82	15,1	2,3	-3,7	-10,2
Avalés técnicos	1.279.051	1.198.693	1.077.019	922.784	20	18	17	17	-5,2	-6,3	-10,2	-14,3
Vivienda	79.893	45.399	29.150	20.519	1	1	0	0	-41,9	-43,2	-35,8	-29,6
Contrat. y concurr. (AAPP)	598.868	701.250	621.536	518.440	9	11	10	9	-2,4	17,1	-11,4	-16,6
Otros ante AAPP	600.291	452.039	426.330	383.810	9	7	7	7	0,4	-24,7	-5,7	-10,0
Otras obligaciones	101.657	72.087	52.455	52.750	2	1	1	1	-16,1	-29,1	-27,2	0,6
Operaciones del ejercicio. Avalés												
Solicitados	3.954.760	2.611.919	2.262.808	1.634.256	61	40	36	30	21,4	-34,0	-13,4	-27,8
Concedidos	2.687.772	1.920.256	1.726.797	1.093.700	41	29	28	20	12,1	-28,6	-10,1	-36,7
% sobre solicitado	68,0	73,5	76,3	66,9								
Formalizados	2.497.746	1.754.892	1.272.975	959.647	38	27	21	17	11,6	-29,7	-27,5	-24,6
Créditos y otros aplazamientos	1.745.351	1.159.187	935.352	753.409	27	18	15	14	27,3	-33,6	-19,3	-19,5
Técnicos	752.395	595.705	337.623	206.238	12	9	5	4	-13,2	-20,8	-43,3	-38,9
% sobre concedido	92,9	91,4	73,7	87,7								
Reavales formalizados	942.666	554.667	451.593	407.351	14	8	7	7	85,9	-41,2	-18,6	-9,8
% sobre créditos	54,0	47,8	48,3	54,1								
Aval medio												
Solicitados	164,72	135,40	133,27	131,60					-12,0	-17,8	-1,6	-1,3
Concedidos	146,56	124,57	130,00	121,97					-13,7	-15,0	4,4	-6,2
Formalizados	54,75	47,02	53,55	59,52					10,4	-14,1	13,9	11,1
Crédito y otros aplazamientos	134,04	113,32	106,39	97,52					3,9	-15,5	-6,1	-8,3
Técnicos	23,08	21,99	22,54	24,56					-8,2	-4,7	2,5	9,0
Plazo medio avales												
Concedidos (meses)	88	103	121	84								

FUENTE: Banco de España. Datos disponibles a 18 de abril de 2013.

Miles de euros y porcentaje

	Importe				Estructura				Variación anual			
	2009	2010	2011	2012	2009	2010	2011	2012	2009	2010	2011	2012
Riesgo total (a)	7.104.926	7.061.867	6.808.512	6.246.194					9,6	-0,6	-3,6	-8,3
Riesgo total no reavalado (b)	4.267.862	4.162.322	3.983.618	3.725.962					3,5	-2,5	-4,3	-6,5
Dudosos y subestándar (c)	895.029	1.030.280	1.349.120	1.686.074	100	100	100	100	26,4	15,1	30,9	25,0
Activos dudosos	187.209	246.771	308.618	331.007	21	24	23	20	91,3	31,8	25,1	7,3
Con cobertura general	134.874	129.479	134.816	141.744	15	13	10	8	84,2	-4,0	4,1	5,1
Con cobertura hipotecaria y real	18.738	80.152	123.352	123.800	2	8	9	7	119,0	327,8	53,9	0,4
Resto	33.597	37.140	50.450	65.463	4	4	4	4	109,2	10,5	35,8	29,8
Avales dudosos	650.396	680.857	924.657	1.268.200	73	66	69	75	25,2	4,7	35,8	37,2
Por morosidad	348.964	335.866	463.498	699.746	39	33	34	42	87,3	-3,8	38,0	51,0
Resto	301.433	344.988	461.157	568.445	34	33	34	34	-9,6	14,4	33,7	23,3
Subestándar	57.428	102.651	115.843	86.850	6	10	9	5	-36,6	78,7	12,9	-25,0
Dudosos y subest. no reavalados (d)	575.418	641.146	834.915	1.009.641	64	62	62	60	26,4	11,4	30,2	20,9
Provisiones específicas (e)	213.176	243.930	321.556	415.542	24	24	24	25	91,3	14,4	31,8	29,2
Provisiones genéricas (FPT-RCO mín.)	41.921	33.358	29.942	23.564	5	3	2	1	1,0	-20,4	-10,2	-21,3
Provisiones totales (PT)	255.097	277.288	351.498	439.106	29	27	26	26	66,8	8,7	26,8	24,9
<b>RATIOS</b>										<b>Δ pp</b>		
Dudosos y subestándar (c) (a)	12,60	14,59	19,82	26,99					1,7	2,0	5,2	7,2
De dudosos (Act. y avales dudosos) (a)	11,79	13,14	18,11	25,60					2,3	1,4	5,0	7,5
Neto de reavales (d) (b)	20,97	24,75	33,87	45,25					3,8	3,8	9,1	11,4
Cobertura específica con provisiones (e) (d)	37,05	38,05	38,51	41,16					12,6	1,0	0,5	2,6
Cobertura riesgo de cto. (PT) (b)	44,33	43,25	42,10	43,49					10,7	-1,1	-1,2	1,4

FUENTE: Banco de España. Datos disponibles a 18 de abril de 2013.

- a** Se define como tesorería, deudores, inversiones financieras e inversiones en empresas del grupo y asociadas, excluidos los instrumentos patrimoniales.
- b** Riesgo definido en (a) menos los transferidos mediante operaciones de reafianzamiento o reaval.
- c** Se presentan los dudosos ajustados por sus contrapartidas: capital desembolsado aplicable a los activos, avales y garantías de los socios dudosos y de sus aportaciones dinerarias recibidas específicamente para su cobertura y tomando en consideración los activos y avales y garantías clasificados como subestándar. Los activos y avales subestándar se definen de acuerdo con lo establecido en el anejo IX de la CBE 4/2004.
- d** Son los dudosos y subestándar, deducidos los riesgos transferidos mediante los correspondientes contratos de afianzamiento.
- e** Se trata de los fondos de provisión para insolvencias (no tienen en cuenta la cobertura innecesaria por disponer de contratos de reafianzamiento).



## CUENTA DE RESULTADOS DE LAS SGR

CUADRO 4

Miles de euros y porcentaje

	Importe				Estructura en % de RTM				Variación anual			
	2009	2010	2011	2012	2009	2010	2011	2012	2009	2010	2011	2012
Importe neto de la cifra de negocios	55.284	55.874	54.514	52.378	0,77	0,74	0,73	0,76	5,0	1,1	-2,4	-3,9
Ingresos por avales y garantías	52.371	52.956	51.847	50.135	0,73	0,70	0,70	0,72	4,6	1,1	-2,1	-3,3
Ingresos por prestación de servicios	2.909	2.920	2.667	2.238	0,04	0,04	0,04	0,03	12,8	0,4	-8,7	-16,1
Otros ingresos de explotación	1.175	843	1.560	1.667	0,02	0,01	0,02	0,02	3,1	-28,3	85,1	6,9
Gastos de personal	-28.922	-30.177	-30.459	-30.785	-0,40	-0,40	-0,41	-0,44	16,5	4,3	0,9	1,1
Otros gastos de explotación	-14.149	-16.254	-14.413	-18.849	-0,20	-0,21	-0,19	-0,27	4,3	14,9	-11,3	30,8
Dotaciones y correcciones	-111.705	-74.795	-108.979	-154.485	-1,55	-0,99	-1,47	-2,23	83,1	-33,0	45,7	41,8
Dot. provisiones por avales y garantías	-51.014	-9.996	-44.481	-84.984	-0,71	-0,13	-0,60	-1,23	43,0	-	-	91,1
Correcciones de valor por deterioro de s. dudosos	-60.691	-64.799	-64.498	-69.501	-0,84	-0,86	-0,87	-1,00	139,5	6,8	-0,5	7,8
FPT (neto)	69.837	41.162	21.402	61.268	0,97	0,54	0,29	0,88	287,8	-	-	186,3
Dotación al FPT	-	-	5.404	15.032	-	-	0,07	0,22	-	-	-	178,2
FPT por aportaciones de terceros	-	-	15.998	46.236	-	-	0,22	0,67	-	-	-	189,0
Amortización del inmovilizado	-2.095	-2.116	-2.170	-2.083	-0,03	-0,03	-0,03	-0,03	10,1	1,0	2,6	-4,0
Deterioro y resultado por enajen. inm.	-999	-607	-4.758	-8.859	-0,01	-0,01	-0,06	-0,13	-	-	-	-
Resultado de explotación	-31.580	-26.072	-83.303	-99.760	-0,44	-0,34	-1,12	-1,44	-	-	219,5	19,8
Ingresos financieros	29.351	26.067	30.872	30.282	0,41	0,34	0,42	0,44	-19,3	-11,2	18,4	-1,9
Gastos financieros	-637	-601	-1.000	-1.230	-0,01	-0,01	-0,01	-0,02	135,1	-5,7	66,4	23,0
Variación de valor razonable en ent. fin.	-	-	-336	1.435	-	-	0,00	0,02	-	-	-	-
Diferencias de cambio	-101	90	-23	0	0,00	0,00	0,00	0,00	-	-	-	-
Correcciones de valor por deterioro de ent. fin.	-	-	-785	-1.555	-	-	-0,01	-0,02	-	-	-	98,1
Instrumentos de patrimonio	-	-	-678	-254	-	-	-0,01	0,00	-	-	-	-
Instrumentos de deuda	-	-	-107	-1.301	-	-	0,00	-0,02	-	-	-	1115,9
Resultado de enajenaciones en ent. fin.	-843	198	131	434	-0,01	0,00	0,00	0,01	-	-	-	-
Resultado financiero	32.227	24.109	28.864	29.358	0,45	0,32	0,39	0,42	10,3	-25,2	19,7	1,7
Resultado antes de impuestos	646	-1.962	-54.438	-70.403	0,01	-0,03	-0,73	-1,02	-4,3	-	2674,6	-
Impuestos sobre beneficios	-353	-356	-522	-449	0,00	0,00	-0,01	-0,01	-24,1	-	-	-14,0
Resultado del ejercicio	293	-2.318	-54.960	-70.851	0,00	-0,03	-0,74	-1,02	40,2	-	2271	-
Pro memoria de valores medios:												
RTM	7.202.267	7.566.758	7.435.177	6.928.170	100	100	100	100	13,3	5,1	-1,7	-6,8
ATM	1.047.754	1.117.771	1.154.757	1.168.042	14,55	14,77	15,53	16,86	13,6	6,7	3,3	1,2
Patrimonio neto	428.905	494.974	503.900	439.443	5,96	6,54	6,78	6,34	10,9	15,4	1,8	-12,8
Inversiones financieras medias (IFM)	679.448	708.921	695.132	628.804	9,43	9,37	9,35	9,08	3,5	4,3	-1,9	-9,5
R por avales medios (RAM)	6.199.722	6.505.223	6.350.435	5.853.052	86,08	85,97	85,41	84,48	13,4	4,9	-2,4	-7,8
RAM netos de reaval	3.648.059	3.653.913	3.525.484	3.188.501	50,7	48,29	47,42	46,02	10,6	0,2	-3,5	-9,6
RATIOS												
ROE	0,07	-0,47	-10,91	-16,12					0,0	-0,5	-10,4	-5,2
ROA	0,03	-0,21	-4,76	-6,07					0,0	-0,2	-4,6	-1,3
Inversión financiera	4,74	3,4	4,15	4,67					0,3	-1,3	0,8	0,5
Comisiones por avales	0,84	0,81	0,82	0,86					-0,1	-0,0	0,0	0,0
Comisiones por avales netos de reaval	1,44	1,45	1,47	1,57					-0,1	0,0	0,0	0,1
Eficiencia	52,25	58,22	53,49	60,45					7,7	6,0	-4,7	7,0

FUENTE: Banco de España. Datos disponibles a 16 de abril de 2013.

Miles de euros y porcentaje

	Importe				Estructura en % de requerimientos de RRPP				Variación anual			
	2009	2010	2011	2012	2009	2010	2011	2012	2009	2010	2011	2012
Recursos propios computables	678.899	706.653	668.628	596.822	166,34	173,70	171,74	171,52	5,6	4,1	-5,4	-10,7
Capital computable (a)	394.190	424.320	440.843	475.098	96,58	104,30	113,23	136,53	21,2	7,6	3,9	7,8
Reservas computables	9.000	6.627	-48.855	-126.140	2,21	1,63	-12,55	-36,25	39,8	-26,4	·	158,2
Reservas de revalorización	-5.626	-4.684	-4.557	321	-1,38	-1,15	-1,17	0,09	-16,5	-16,7	-2,7	·
Fondo de provisiones técnicas (neto)	284.772	284.398	285.256	252.285	69,77	69,91	73,27	72,50	-11,3	-0,1	0,3	-11,6
Deducciones	-3.440	-4.003	-4.057	-4.744	-0,84	-0,98	-1,04	-1,36	13,0	16,4	1,3	16,9
Requerimientos de recursos propios	408.151	406.829	389.329	347.968	100,00	100,00	100,00	100,00	7,8	-0,3	-4,3	-10,6
Por riesgo de crédito (RC) de sus operaciones	393.178	392.269	376.728	334.614	96,33	96,42	96,76	96,16	8,1	-0,2	-4,0	-11,2
Por RC operacional de sus operaciones	11.611	11.361	11.075	10.600	2,84	2,79	2,84	3,05	9,4	-2,2	-2,5	-4,3
Por RC de operaciones no habituales	3.356	3.197	1.522	2.743	0,82	0,79	0,39	0,79	-23,9	-4,7	-52,4	80,2
Superávit o déficit	270.744	299.826	279.293	248.841	66,33	73,70	71,74	71,51	2,5	10,7	-6,8	-10,9

FUENTE: Banco de España. Datos disponibles a 18 de abril de 2013.

a La nueva regulación contable y de solvencia (CBE 5/2008) no ha modificado la definición de capital desembolsado computable a efectos de solvencia, por lo que el capital reembolsable a la vista sigue incluido y gozando de dicha consideración de acuerdo con la interpretación realizada por Regulación en su comunicación de 3.11.2009.