

Las sociedades de garantía recíproca en 2013

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.¹

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 2013, la situación de crisis económica y financiera del país 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 4.704,8 millones de euros (m€) al finalizar 2013, lo que representaba una caída del 14,9 % respecto al total acumulado el año anterior (5.527,6 m€). Aproximadamente, 5 puntos porcentuales (pp) más, en cada uno de los tres últimos ejercicios, se han ido acumulando en la caída en este saldo. 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 81 % del riesgo vivo, experimentaron una caída del 16 %, acentuándose la tendencia negativa observada en años anteriores; y los avales técnicos, que seguían suponiendo el 17 % del riesgo vivo, desaceleraron su retroceso en este ejercicio (-11 % frente al -14,3 % en 2012).

La demanda de avales no varió (-0,6 %), prácticamente, después de haber registrado notables descensos en los tres últimos años (-28,5 % en 2012; -13,4 % en 2011 y -34 % en 2010), y los avales concedidos se contrajeron un 3,9 %. Los finalmente formalizados cayeron un 14 %, formalizándose el 79,7 % de los concedidos. Los avales formalizados por «créditos y otros aplazamientos» ascendieron a 664,7 m€ (-11,8 % respecto al año anterior), y los formalizados como avales «técnicos», a 161 m€ (-21,9 % respecto a 2012).

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 59 % del total

¹ Véase regulación vigente en Internet: Banco de España-Normativa-Estatal-Auxiliares financieros: SGR y de reafianzamiento.

(57 % en el ejercicio anterior). Debido al retroceso del sector de la construcción que, con una tasa de variación anual del –36,4 % pasó a representar el 13 % (desde el 17 %, el 18 % y el 20 % del período 2010–2012), el sector terciario ganó 2 pp y el sector industrial recuperó 1 pp en esta estructura, perdido en el ejercicio de 2012. El sector primario mantuvo invariado, por cuarto año consecutivo, su peso en la actividad de las SGR en el 3 %.

Observando la concentración de la actividad de estas 23 entidades, distribuida entre las tres mayores, las siete medianas y las trece más pequeñas, la imagen vuelve a parecerse a la presentada en los años 2010–2011. Las tres primeras y más grandes desarrollaron el 49,76 % de la actividad (ganaron 3 pp), las siete medianas el 34,38 % (cedieron 2 pp) y las trece pequeñas el 15,86 % de esa actividad (cedieron 1 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 52,1 % en esta actividad (56,4 % en 2012; una de las entidades experimentó una caída del 48,4 % de su saldo de riesgo vivo total por garantías y avales prestados); las medianas —diez entidades— concentraron una participación del 40,5 % (37 % anterior), y las más pequeñas —nueve entidades— un 7,3 % (frente al 6,6 % del año anterior). De ellas, las SGR sectoriales concentraron tan solo un 3,2 % (+0,3 pp respecto a 2012). 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 aún más homogéneo este año que en años anteriores. Así, 19 SGR sufrieron retrocesos de importancia (–15,1 % conjunto), mientras que tan solo 4 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 CCAA². La cobertura del reaval en las operaciones nuevas del año retrocedió un 4,4 % respecto al ejercicio anterior y el monto total del ejercicio (por importe de 383,6 m€) supuso el 57,7 % 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 2013, a 2.187,4 m€, lo que suponía, también, un 57,6 % del conjunto de garantías financieras, dejando un saldo neto de reaval de aquellos de 1.608,4 m€ (véanse cuadros 1 y 2 y el panel A del gráfico 1).

El *patrimonio neto* de las SGR experimentó un incremento del 13,7 %, situándose en 469,9 m€ a finales de 2013, recuperando la caída del 11,4 % del ejercicio anterior. Este incremento derivó de la inyección de 152,2 m€ en reservas que, a escala agregada, compensaron los resultados negativos acumulados de ejercicios anteriores, que presentaban un saldo de 141,9 m€ y parte de los resultados negativos del ejercicio. El capital suscrito y desembolsado cambió la tendencia de ejercicios anteriores y experimentó una caída del 15,5 %, y el fondo de provisiones técnicas neto (FPT), constituido con aportaciones a fondo perdido de los socios protectores, disminuyó un 3,5 %, situándose en 196,9 m€, desde los 204,1 m€ del año anterior (véanse el panel C del gráfico 1 y el cuadro 1).

La ratio de *dudosos*, incluidos los riesgos subestándar, se situó en el 30,7 % del riesgo total. Esta tasa mantiene su crecimiento desde 2010, aunque lo ha relajado (2 % en 2010, 5,2 % en 2011, 7,2 % en 2012 y 3,7 % el último año). Tomando solo los riesgos no

² Mayoritariamente se trata del reafianzamiento por CERSA de hasta el 75 % de las 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.

reavalados, aquellos que soportan directamente las SGR, esta ratio se elevó hasta el 35,1 % desde el 27,1 % del año anterior, manteniendo e incrementando su crecimiento (1,9 % en 2010, 5,6 % en 2011, 6,2 % en 2012 y 8 % en el último año). Los riesgos dudosos y subestándar totales se situaron en 1.750,2 m€, lo que supuso un leve incremento del 3,8 % si se compara con los experimentados en 2012 (25 %) y en 2013 (30,9 %); de ellos, 1.231,9 m€ no estaban reavalados —el 70,4 %—. Los fondos para insolvencias específicas crecieron 50 m€ respecto a los del ejercicio anterior (un incremento del 12 %), llevando la cobertura con provisiones específicas hasta el 37,8 % de estos riesgos. Las provisiones totales cubrían el 39,4 % 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 (45,2 m€) experimentaron una disminución del 9,9 % respecto a los de 2012 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 (0,88 %), mientras que las calculadas sobre avales netos de reaval subieron al 1,62 % (0,1 pp). Estos ingresos fueron insuficientes 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 las correcciones de valor, arrojaron un *resultado de explotación* negativo de 58,5 m€ —0,9 % en términos de RTM— que resultó un 44 % menor al del año 2012.

Los *resultados financieros* (+19 m€) no fueron suficientes para cubrir el déficit de la actividad avalista, desembocando en un *resultado del ejercicio* negativo de 39 m€ (-75,9 m€ en 2012), que, como ya ocurrió en ejercicios anteriores, estuvo muy concentrado, prácticamente, una sola entidad. Para la generalidad de SGR (14 de ellas, concretamente), el saldo de resultados del ejercicio fue prácticamente igual a cero, dentro de lo que viene siendo 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 *solvencia*, los recursos propios computables, que incluyen el FPT y no descuentan los capitales desembolsados que estén pendientes de reembolsar a la vista, alcanzaron los 660,1 m€ al cierre del ejercicio, con un incremento del 11,5 %, que compensó la minoración del ejercicio anterior. Estos recursos propios computables representaban el 202,1 % de los requerimientos de recursos propios mínimos del conjunto de las SGR, 52 pp por encima del nivel de años anteriores. Los requerimientos de recursos propios ascendieron a 326,6 m€, un 6,1 % menos que el montante requerido en 2012, representando el riesgo de crédito el 94,4 % de ellos (véase cuadro 5).

En resumen, en el último ejercicio cerrado, la actividad de las SGR continuó la tendencia a la baja, apuntada en los últimos años, como consecuencia de la situación económica española y más concretamente por la escasa actividad de financiación de las pymes, clientes básicos naturales de estas entidades. Los resultados, sin embargo, muestran un punto de inflexión, con menores resultados negativos en el ejercicio 2013, motivado, fundamentalmente, por las menores necesidades de dotaciones de provisiones y correcciones de valor en la cobertura de riesgos.

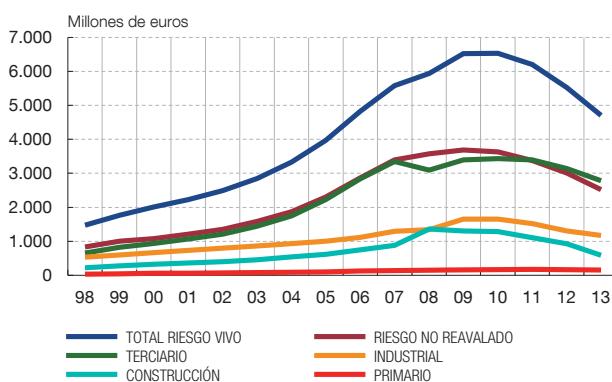
A continuación de esta nota introductoria se presenta la información gráfica y estadística correspondiente a las SGR de forma agregada, según el siguiente índice:

- Gráfico 1: Magnitudes básicas de 1998 a 2013.

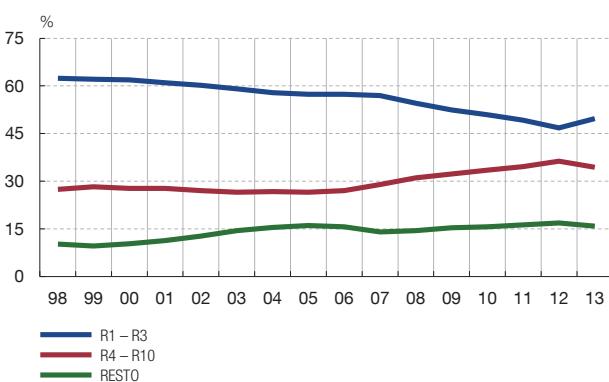
Cuadros con información de 2010 a 2013:

- 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.

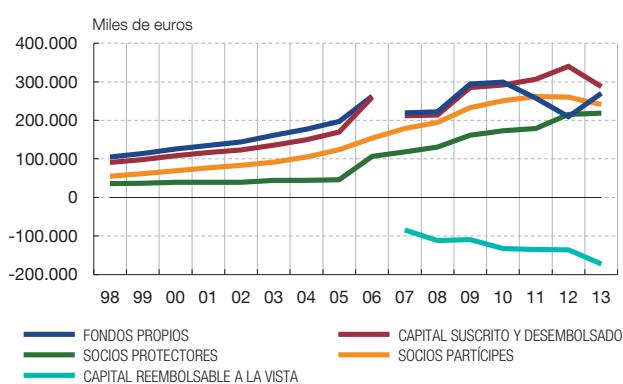
A. RIESGOS



B. CONCENTRACIÓN SEGÚN RIESGO VIVO POR AVAL Y GARANTÍA



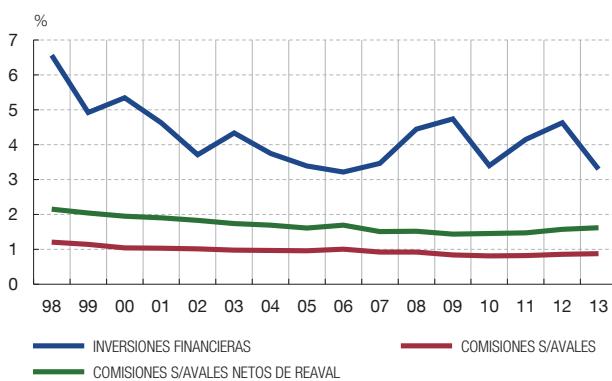
C. ESTRUCTURA DEL CAPITAL



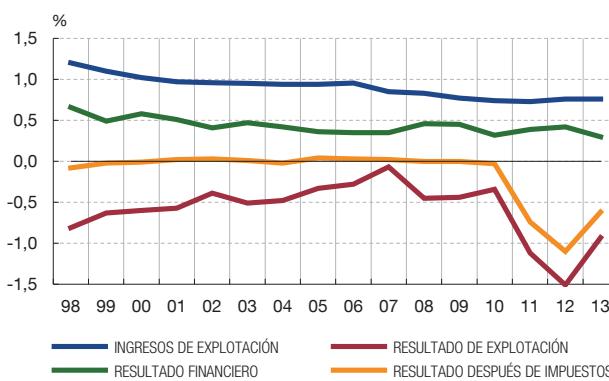
D. RATIO DE DUDOSOS Y COBERTURA



E. RENTABILIDAD



F. MÁRGENES SOBRE RIESGO MEDIO (RTM)



FUENTE: Banco de España. Datos disponibles a 6 de mayo de 2014.

BALANCE E INFORMACIÓN COMPLEMENTARIA DE LAS SGR

CUADRO 1

Miles de euros y porcentaje

	Importe				Estructura				Variación anual			
	2010	2011	2012	2013	2010	2011	2012	2013	2010	2011	2012	2013
Activo												
Tesorería	49.948	42.341	46.963	46.802	4	4	4	3	-5,2	-15,2	10,9	-0,3
Deudores com. y otras cuentas	324.203	352.000	429.288	659.555	28	31	36	47	9,5	8,6	22,0	53,6
Socios dudosos	151.328	191.233	214.187	489.493	13	17	18	35	31,7	26,4	12,0	128,5
Por comisiones de avales	111.263	98.303	81.251	70.392	10	9	7	5	—	—	-17,3	-13,4
Inversiones financieras	720.563	662.380	614.414	558.144	62	58	51	40	2,3	-8,1	-7,2	-9,2
Instrumentos de patrimonio	17.252	15.671	12.903	23.485	1	1	1	2	3,7	-9,2	-17,7	82,0
Valores representativos de deuda	275.269	274.919	292.853	205.329	24	24	24	15	-20,3	-0,1	6,5	-29,9
<i>De los que: Administraciones Públicas</i>	53.458	64.581	96.710	89.232	5	6	8	6	-10,8	20,8	49,7	-7,7
<i>De los que: Entidades de crédito</i>	127.427	133.232	127.631	57.914	11	12	11	4	30,9	4,6	-4,2	-54,6
Depósitos a plazo en entidades de crédito	422.509	366.255	307.291	328.620	37	32	26	23	26,9	-13,3	-16,1	6,9
Otros	5.529	5.533	1.347	690	0	0	0	0	—	0,1	-75,7	-48,8
Inmovilizado material	25.326	23.754	22.557	21.749	2	2	2	2	1,0	-6,2	-5,0	-3,6
Otros activos	33.632	62.527	88.625	124.473	3	5	7	9	14,6	85,9	41,7	40,4
TOTAL	1.153.669	1.143.013	1.201.921	1.410.789	100	100	100	100	4,2	-0,9	5,2	17,4
Pasivo												
Acreedores comerciales y deudas	654.246	676.556	788.686	940.913	57	59	66	67	6,2	3,4	16,6	19,3
Fianzas y depósitos recibidos	123.458	111.047	168.538	388.789	11	10	14	28	11,2	-10,1	51,8	130,7
Pasivos por avales y garantías	59.785	44.562	41.297	36.127	5	4	3	3	-8,7	-25,5	-7,3	-12,5
Garantías financieras	155.426	141.734	123.216	107.163	13	12	10	8	-1,6	-8,8	-13,1	-13,0
Provisiones	145.437	134.010	116.918	101.153	13	12	10	7	—	-7,9	-12,8	-13,5
Por garantías financieras	154.275	202.213	292.103	216.815	13	18	24	15	7,9	31,1	44,5	-25,8
Resto de avales y garantías	128.468	172.390	257.817	177.414	11	15	21	13	5,9	34,2	49,6	-31,2
Otras provisiones	22.103	26.126	28.459	34.536	2	2	2	2	—	18,2	8,9	21,4
FPT, cobertura conjunto operaciones (N)	3.704	3.693	5.814	4.851	0	0	0	0	-17,4	-0,3	57,4	-16,6
Resto de pasivos (a)	77.031	69.454	49.524	34.994	7	6	4	2	-9,1	-9,8	-28,7	-29,3
Patrimonio neto	140.588	144.568	144.587	179.332	12	13	12	13	—	2,8	0,0	24,0
Fondos propios	499.424	466.453	413.224	469.862	43	41	34	33	1,6	-6,6	-11,4	13,7
Capital suscrito y desembolsado	298.881	258.058	209.926	270.425	26	23	17	19	1,6	-13,7	-18,7	28,8
Socios protectores (b)	291.897	306.281	340.031	287.228	25	27	28	20	2,5	4,9	11,0	-15,5
Socios partícipes	173.374	179.121	215.363	218.802	15	16	18	16	7,3	3,3	20,2	1,6
Capital reembolsable a la vista	251.156	261.959	260.073	240.671	22	23	22	17	8,0	4,3	-0,7	-7,5
Reservas	-132.630	-134.796	-135.400	-172.235	-11	-12	-11	-12	—	1,6	0,4	27,2
Resultados de ejercicios anteriores	14.865	12.038	11.896	164.108	1	1	1	12	1,1	-19,0	-1,2	1.279,5
Resultados del ejercicio	-5.559	-5.299	-66.130	-141.894	0	0	-6	-10	-4,0	-4,7	1.148,0	114,6
Ajustes por cambios de valor	-2.318	-54.960	-75.869	-39.014	0	-5	-6	-3	—	2.271,0	38,0	-48,6
FPT, aportación de terceros	-7.217	422	-835	2.520	-1	-1	0	0	—	—	-90,4	—
Pro memoria y otras informaciones relevantes	207.759	217.122	204.126	196.904	18	19	17	14	1,4	4,5	-6,0	-3,5
Fondo de provisiones técnicas	284.790	286.576	253.650	231.898	25	25	21	16	-1,7	0,6	-11,5	-8,6
Riesgo en vigor por avales y garantías	6.534.387	6.200.252	5.527.635	4.704.783	566	542	460	333	0,2	-5,1	-10,8	-14,9
<i>Del cual: Dudosos</i>	789.770	1.059.550	1.419.695	1.080.095	68	93	118	77	17,8	34,2	34,0	-23,9
Garantías financieras	5.216.033	5.018.616	4.498.798	3.795.814	452	439	374	269	—	-3,8	-10,4	-15,6
<i>De las que: Dudosos</i>	697.593	923.335	1.232.303	885.187	60	81	103	63	—	32,4	33,5	-28,2
Riesgo reavalado	2.899.545	2.824.893	2.519.793	2.187.381	251	247	210	155	2,2	-2,6	-10,8	-13,2
<i>Del cual: Avales y garantías dudosos</i>	389.134	514.205	676.199	518.369	34	45	56	37	21,8	32,1	31,5	-23,3
Capital desem. sector público	99.729	104.376	137.109	153.303	9	9	11	11	7,4	4,7	31,4	11,8
Ídem: Entidades financieras	57.910	58.819	60.163	61.376	5	5	5	4	5,5	1,6	2,3	2,0
Ídem: Asociaciones, empresas y otros	15.739	15.931	18.094	18.230	1	1	2	1	11,4	1,2	13,6	0,8
Número total de socios	106.933	111.019	113.195	114.724	—	—	—	—	5,1	3,8	2,0	1,4

FUENTES: Banco de España y CESGAR. Datos disponibles a 26 de marzo de 2014.

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			
	2010	2011	2012	2013	2010	2011	2012	2013	2010	2011	2012	2013
Riesgo vivo por avales	6.534.387	6.200.252	5.527.635	4.704.783	100	100	100	100	0,2	-5,1	-10,8	-14,9
Detalle por sectores												
Primario	165.667	171.054	161.235	157.548	3	3	3	3	1,2	3,3	-5,7	-2,3
Industrial	1.651.823	1.522.263	1.299.216	1.173.658	25	25	24	25	-0,2	-7,8	-14,7	-9,7
Construcción	1.281.880	1.107.125	928.365	590.086	20	18	17	13	-1,9	-13,6	-16,1	-36,4
Terciario	3.435.012	3.399.805	3.138.783	2.783.464	53	55	57	59	1,0	-1,0	-7,7	-11,3
Detalle por prestamistas												
Banca privada	1.261.638	1.634.831	2.641.608	2.175.689	19	26	48	46	0,1	29,6	61,6	-17,6
Cajas de ahorros	2.799.147	2.250.444	761.170	548.012	43	36	14	12	2,8	-19,6	-66,2	-28,0
Cooperativas de crédito	734.300	723.773	675.804	659.873	11	12	12	14	4,7	-1,4	-6,6	-2,4
Otras entidades financieras	162.497	165.974	199.770	196.365	2	3	4	4	5,1	2,1	20,4	-1,7
De las que: EFC	146.243	152.734	188.140	185.093	2	2	3	4	6,1	4,4	23,2	-1,6
Proveedores y otros	1.576.803	1.425.220	1.249.224	1.124.790	24	23	23	24	-6,4	-9,6	-12,3	-10,0
De los que: AAPP	1.198.036	1.112.719	983.793	897.062	18	18	18	19	-4,1	-7,1	-11,6	-8,8
Detalle por garantías tomadas												
Real	3.042.461	2.988.805	2.814.422	2.388.454	47	48	51	51	2,9	-1,8	-5,8	-15,1
De la que: Hipotecaria	2.280.619	2.212.408	2.059.992	1.687.172	35	36	37	36	1,9	-3,0	-6,9	-18,1
Personal	2.014.623	1.987.913	1.747.234	1.484.171	31	32	32	32	-1,6	-1,3	-12,1	-15,1
Sin garantía	1.477.299	1.223.532	965.956	832.129	23	20	17	18	-2,9	-17,2	-21,1	-13,9
Detalle según naturaleza												
Crédito y otros aplazamientos	5.263.609	5.070.777	4.552.018	3.824.547	81	82	82	81	2,3	-3,7	-10,2	-16,0
Avales técnicos	1.198.693	1.077.019	922.836	820.986	18	17	17	17	-6,3	-10,2	-14,3	-11,0
Vivienda	45.399	29.150	20.725	18.964	1	0	0	0	-43,2	-35,8	-28,9	-8,5
Contrat. y concurr. (AAPP)	701.250	621.536	518.285	451.552	11	10	9	10	17,1	-11,4	-16,6	-12,9
Otros ante AAPP	452.039	426.329	383.810	350.452	7	7	7	7	-24,7	-5,7	-10,0	-8,7
Otras obligaciones	72.087	52.454	52.750	59.218	1	1	1	1	-29,1	-27,2	0,6	12,3
Operaciones del ejercicio. Avales												
Solicitados	2.611.919	2.262.807	1.617.586	1.608.106	40	36	29	34	-34,0	-13,4	-28,5	-0,6
Concedidos	1.920.256	1.726.797	1.078.140	1.036.595	29	28	20	22	-28,6	-10,1	-37,6	-3,9
% sobre solicitado	73,5	76,3	66,7	64,5								
Formalizados	1.754.892	1.272.974	959.647	825.674	27	21	17	18	-29,7	-27,5	-24,6	-14,0
Créditos y otros aplazamientos	1.159.187	935.352	753.409	664.659	18	15	14	14	-33,6	-19,3	-19,5	-11,8
Técnicos	595.705	337.622	206.238	161.015	9	5	4	3	-20,8	-43,3	-38,9	-21,9
% sobre concedido	91,4	73,7	89,0	79,7								
Reavales formalizados	554.667	451.593	401.452	383.645	8	7	7	8	-41,2	-18,6	-11,1	-4,4
% sobre créditos	47,8	48,3	53,3	57,7								
Aval medio												
Solicitados	135,40	133,27	130,26	136,42					-17,8	-1,6	-2,3	4,7
Concedidos	124,57	130,00	120,23	123,68					-15,0	4,4	-7,5	2,9
Formalizados	47,02	53,55	59,52	56,13					-14,1	13,9	11,1	-5,7
Crédito y otros aplazamientos	113,32	106,39	97,52	90,04					-15,5	-6,1	-8,3	-7,7
Técnicos	21,99	22,54	24,56	21,97					-4,7	2,5	9,0	-10,5
Plazo medio avales												
Concedidos (meses)	103	121	84									

FUENTE: Banco de España. Datos disponibles a 26 de marzo de 2014.

RIESGOS, DUDOSOS Y COBERTURA DE LAS SGR

CUADRO 3

Miles de euros y porcentaje

	Importe				Estructura				Variación anual			
	2010	2011	2012	2013	2010	2011	2012	2013	2010	2011	2012	2013
Riesgo total (a)	7.061.867	6.808.510	6.244.338	5.697.396					-0,6	-3,6	-8,3	-8,8
Riesgo total no reavalado (b)	4.162.322	3.983.617	3.724.545	3.510.015					-2,5	-4,3	-6,5	-5,8
Dudosos y subestándar (c)	1.030.280	1.349.119	1.686.479	1.750.244	100	100	100	100	15,1	30,9	25,0	3,8
Activos dudosos	246.771	308.617	331.007	727.631	24	23	20	42	31,8	25,1	7,3	119,8
Con cobertura general	129.479	134.816	141.744	279.829	13	10	8	16	-4,0	4,1	5,1	97,4
Con cobertura hipotecaria y real	80.152	123.352	123.800	395.837	8	9	7	23	327,8	53,9	0,4	219,7
Resto	37.140	50.449	65.463	51.965	4	4	4	3	10,5	35,8	29,8	-20,6
Avalos dudosos	680.857	924.656	1.268.606	944.297	66	69	75	54	4,7	35,8	37,2	-25,6
Por morosidad	335.866	463.498	701.748	450.498	33	34	42	26	-3,8	38,0	51,4	-35,8
Resto	344.988	461.157	566.849	493.784	33	34	34	28	14,4	33,7	22,9	-12,9
Subestándar	102.651	115.842	86.850	78.294	10	9	5	4	78,7	12,9	-25,0	-9,9
Dudosos y subest. no reavalados (d)	641.146	834.914	1.010.280	1.231.875	62	62	60	70	11,4	30,2	21,0	21,9
Provisiones específicas (e)	243.930	321.556	416.218	466.026	24	24	25	27	14,4	31,8	29,4	12,0
Provisiones genéricas (FPT-RCO mín.)	33.358	29.941	23.562	19.877	3	2	1	1	-20,4	-10,2	-21,3	-15,6
Provisiones totales (PT)	277.288	351.497	439.780	485.903	27	26	26	28	8,7	26,8	25,1	10,5
Ratios												
												Δ pp
Dudosos y subestándar (c) (a)	14,59	19,82	27,01	30,72					2,0	5,2	7,2	3,7
De dudosos (act. y avales dudosos) (a)	13,14	18,11	25,62	29,35					1,4	5,0	7,5	3,7
Neto de reavales (d) (b)	15,40	20,96	27,12	35,10					1,9	5,6	6,2	8,0
Cobertura específica con provisiones (e) (d)	38,05	38,51	41,20	37,83					1,0	0,5	2,7	-3,4
Cobertura riesgo de cto. (PT) (b)	43,25	42,10	43,53	39,44					-1,1	-1,2	1,4	-4,1

FUENTE: Banco de España. Datos disponibles a 26 de marzo de 2014.

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 anexo 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			
	2010	2011	2012	2013	2010	2011	2012	2013	2010	2011	2012	2013
Importe neto de la cifra de negocios	55.874	54.514	52.378	47.423	0,74	0,73	0,76	0,76	1,1	-2,4	-3,9	-9,5
Ingresos por avales y garantías	52.956	51.847	50.135	45.161	0,70	0,70	0,72	0,72	1,1	-2,1	-3,3	-9,9
Ingresos por prestación de servicios	2.920	2.666	2.238	2.257	0,04	0,04	0,03	0,04	0,4	-8,7	-16,1	0,8
Otros ingresos de explotación	843	1.559	1.697	4.442	0,01	0,02	0,02	0,07	-28,3	84,9	8,9	161,8
Gastos de personal	-30.177	-30.459	-30.819	-26.932	-0,40	-0,41	-0,44	-0,43	4,3	0,9	1,2	-12,6
Otros gastos de explotación	-16.254	-14.413	-22.758	-27.344	-0,21	-0,19	-0,33	-0,44	14,9	-11,3	57,9	20,2
Dotaciones y correcciones	-74.795	-108.979	-156.017	-91.381	-0,99	-1,47	-2,25	-1,46	-33,0	45,7	43,2	-41,4
Dot. provisiones por avales y garantías	-9.996	-44.481	-85.660	71.288	-0,13	-0,60	-1,24	1,14	-80,4	—	—	.
Correcciones de valor por deterioro de s. dudosos	-64.799	-64.498	-70.357	-162.669	-0,86	-0,87	-1,02	-2,59	6,8	-0,5	9,1	131,2
FPT (neto)	41.162	21.401	61.960	38.618	0,54	0,29	0,89	0,62	-41,1	—	—	-37,7
Dotación al FPT	—	—	15.377	13.652	—	—	0,22	0,22	—	—	—	-11,2
FPT por aportaciones de terceros	—	—	46.583	24.966	—	—	0,67	0,40	—	—	—	-46,4
Amortización del inmovilizado	-2.116	-2.169	-2.083	-1.887	-0,03	-0,03	-0,03	-0,03	1,0	2,5	-4,0	-9,4
Deterioro y resultado por enajen. inm.	-607	-4.758	-8.859	-1.475	-0,01	-0,06	-0,13	-0,02	—	—	—	—
Resultado de explotación	-26.072	-83.303	-104.513	-58.548	-0,34	-1,12	-1,51	-0,93	—	—	25,5	-44,0
Ingresos financieros	26.067	30.871	30.275	22.286	0,34	0,42	0,44	0,35	-11,2	18,4	-1,9	-26,4
Gastos financieros	-601	-1.000	-1.231	-2.446	-0,01	-0,01	-0,02	-0,04	-5,7	66,4	23,1	98,7
Variación de valor razonable en ent. fin.	—	—	1.442	323	—	—	0,02	0,01	—	—	—	—
Diferencias de cambio	90	-23	0	0	0,00	0,00	0,00	0,00	—	—	—	—
Correcciones de valor por deterioro de ent. fin.	—	—	-1.820	-1.476	—	—	-0,03	-0,02	—	—	—	-18,9
Instrumentos de patrimonio	—	—	-502	20	—	—	-0,01	0,00	—	—	—	—
Instrumentos de deuda	—	—	-1.318	-1.496	—	—	-0,02	-0,02	—	—	—	13,5
Resultado de enajenaciones en ent. fin.	198	131	434	354	0,00	0,00	0,01	0,01	—	—	—	—
Resultado financiero	24.109	28.863	29.093	19.038	0,32	0,39	0,42	0,30	-25,2	19,7	0,8	-34,6
Resultado antes de impuestos	-1.962	-54.438	-75.421	-39.508	-0,03	-0,73	-1,09	-0,63	—	2.674,6	38,5	—
Impuestos sobre beneficios	-356	-522	-449	493	0,00	-0,01	-0,01	0,01	0,8	—	—	.
Resultado del ejercicio	-2.318	-54.960	-75.869	-39.014	-0,03	-0,74	-1,10	-0,62	—	2.271,0	38	—
Pro memoria de valores medios												
RTM	7.566.758	7.435.177	6.928.170	6.278.216	100	100	100	100	5,1	-1,7	-6,8	-9,4
ATM	1.117.771	1.154.757	1.168.042	1.259.729	14,77	15,53	16,86	20,07	6,7	3,3	1,2	7,8
Patrimonio neto	494.974	503.900	439.443	428.285	6,54	6,78	6,34	6,82	15,4	1,8	-12,8	-2,5
Inversiones financieras medias (IFM)	708.921	695.132	628.804	577.750	9,37	9,35	9,08	9,2	4,3	-1,9	-9,5	-8,1
R por avales medios (RAM)	6.505.223	6.350.435	5.853.052	5.144.019	85,97	85,41	84,48	81,93	4,9	-2,4	-7,8	-12,1
RAM netos de reaval	3.653.913	3.525.484	3.188.501	2.783.722	48,3	47,42	46,02	44,34	0,2	-3,5	-9,6	-12,7
Ratios	%				Δ pp							
ROE	-0,47	-10,91	-17,26	-9,11					-0,5	-10,4	-6,3	8,1
ROA	-0,21	-4,76	-6,5	-3,1					-0,2	-4,6	-1,7	3,4
Inversión financiera	3,4	4,15	4,63	3,3					-1,3	0,8	0,5	-1,3
Comisiones por avales	0,81	0,82	0,86	0,88					-0,0	0,0	0,0	0,0
Comisiones por avales netos de reaval	1,45	1,47	1,57	1,62					0,0	0,0	0,1	0,1
Eficiencia	58,22	53,49	65,04	73,32					6,0	-4,7	11,6	8,3

FUENTE: Banco de España. Datos disponibles a 26 de marzo de 2014.

RECURSOS PROPIOS COMPUTABLES Y CUMPLIMIENTO DE LOS REQUERIMIENTOS DE RECURSOS PROPIOS

CUADRO 5

Miles de euros y porcentaje

	Importe				Estructura en % de requerimientos de RRPP				Variación anual			
	2010	2011	2012	2013	2010	2011	2012	2013	2010	2011	2012	2013
Recursos propios computables	706.653	668.628	591.987	660.134	173,70	171,74	170,11	202,11	4,1	-5,4	-11,5	11,5
Capital computable (a)	424.320	440.843	475.099	458.654	104,30	113,23	136,53	140,43	7,6	3,9	7,8	-3,5
Reservas computables	6.627	-48.855	-130.795	-18.110	1,63	-12,55	-37,59	-5,54	-26,4	.	167,7	-86,2
Reservas de revalorización	-4.684	-4.557	321	571	-1,15	-1,17	0,09	0,17	-16,7	-2,7	.	77,9
Fondo de provisiones técnicas (neto)	284.398	285.256	252.099	224.287	69,91	73,27	72,44	68,67	-0,1	0,3	-11,6	-11,0
Deducciones	-4.003	-4.057	-4.744	-5.274	-0,98	-1,04	-1,36	-1,61	16,4	1,3	16,9	11,2
Requerimientos de recursos propios	406.829	389.329	347.993	326.617	100,00	100,00	100,00	100,00	-0,3	-4,3	-10,6	-6,1
Por riesgo de crédito (RC) de sus operaciones	392.269	376.728	334.834	308.299	96,42	96,76	96,22	94,39	-0,2	-4,0	-11,1	-7,9
Por RC operacional de sus operaciones	11.361	11.075	10.408	9.677	2,79	2,84	2,99	2,96	-2,2	-2,5	-6,0	-7,0
Por RC de operaciones no habituales	3.197	1.522	2.743	8.631	0,79	0,39	0,79	2,64	-4,7	-52,4	80,2	214,7
Superávit o déficit	299.826	279.293	243.977	333.501	73,70	71,74	70,11	102,11	10,7	-6,8	-12,6	36,7

FUENTE: Banco de España. Datos disponibles a 26 de marzo de 2014.

- 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.