

Las sociedades de garantía recíproca en 2014

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 las que sean titulares. Estas entidades están reguladas, básicamente, 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. La aprobación y la publicación en el *Diario Oficial de la Unión Europea* del Reglamento (UE) n.º 575/2013 y de la Directiva 2013/36/UE dan lugar a diversas iniciativas en materia reguladora, que afectarán en un futuro más o menos próximo, entre otras, a esta normativa básica que regula las SGR¹.

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 2014, la inercia de situación de crisis económica y financiera del país vivida en los últimos años siguió condicionando los números que reflejan la actividad de estas entidades, en retroceso desde antes de 2008 —con la excepción del año 2009—, aunque mostró un punto de inflexión en esta tendencia a la baja, ralentizándose las caídas de saldos acumulados, especialmente por el aumento de la demanda y la formalización de avales —actividad básica de estas entidades— y reavales.

El riesgo vivo total por garantías y avales prestados por las SGR ascendió a 4.350,4 millones de euros (m€) al finalizar 2014, lo que representaba una caída del 7,5 % respecto al total acumulado el año anterior (4.704 m€), la mitad de lo que representó esta caída en el año anterior. Aproximadamente, 5 puntos porcentuales (pp) más, cada uno de los tres últimos ejercicios, se han ido acumulando en la caída en este saldo, pero en 2014 esta caída se ralentiza, reflejando ese punto de inflexión antes señalado. 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 7,9 %, desacelerando la tendencia negativa observada en años anteriores; y los avales técnicos, que suponían el 18 % del riesgo vivo, con igual tendencia, desaceleraron su retroceso en este ejercicio (-6,6 %, frente al -11,1 % de 2013).

La demanda de avales aumentó un 5,3 %, después de haber registrado notables descensos en los últimos años (-0,6 % en 2013, -28,5 % en 2012 y -13,4 % en 2011), y los avales

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

concedidos, un 7,7 %. Los finalmente formalizados aumentaron un 8,5 %, formalizándose el 80,2 % de los concedidos. Los avales formalizados por «créditos y otros aplazamientos» ascendieron a 739,7 m€ (11,3 % respecto al año anterior), y los formalizados como avales «técnicos», a 156,3 m€ (-2,9 % respecto a 2013).

La *distribución del riesgo vivo* según los sectores de actividad mostraba el peso del sector terciario en la actividad de estas sociedades, que representó el 60 % del total (59 % en el ejercicio anterior), a pesar de una caída del 6,5 % en variación anual. Debido al retroceso del sector de la construcción —que, con una tasa de variación anual del -13,8 %, pasó a representar el 12 % (desde el 13 %, el 17 % y el 18 % del período 2011-2013)— y con el retroceso del sector industrial —que cayó un 8,4 %, aunque mantiene un peso del 25 %—, el sector primario aumenta un punto su peso en la actividad de las SGR, hasta el 4 %, invariable en años anteriores en el 3 %, al ser el único sector que aumentó en variación anual (5,1 %).

Observando la concentración de la actividad del total de 23 entidades, distribuida entre las tres mayores, las siete medianas y las trece más pequeñas, se observa un trasvase de la actividad a las medianas desde las mayores, y también a las más pequeñas. Las tres primeras y más grandes desarrollaron el 40,74 % de la actividad (cedieron 9,02 pp), las siete medianas el 49,95 % (ganaron 15,57 pp) y las trece pequeñas el 9,31 % de esa actividad (cedieron 6,55 pp). Sin embargo, si se redistribuyen estas entidades, pues su actividad ha registrado distinta evolución en los últimos años, en grupos claramente diferenciados por tamaño en cuatro grandes, diez medianas y nueve pequeñas, las cuatro mayores sociedades concentraron un 50,7 % en esta actividad (52,1 % en 2013), las diez medianas un 42 % (40,5 % anterior) y las nueve entidades más pequeñas un 7,4 % (prácticamente, igual que el año anterior: un 7,3 %). De ellas, las SGR sectoriales concentraron tan solo un 3,4 % (+0,2 pp respecto a 2013). 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 homogéneo este año, al igual que en años anteriores. Así, 19 SGR sufrieron retrocesos de importancia (-9,2 % conjunto), mientras que tan solo 4, que sostienen la décima parte de la actividad del conjunto, crecían en una magnitud relativa escasa (1,1 % conjunto) (véase panel B del gráfico 1: distribución en tres grandes, siete medianas y trece pequeñas).

Las SGR mantenían 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 aumentó —tras años de caída— un 8 % respecto al ejercicio anterior y el monto total del ejercicio (por importe de 414,4 m€) supuso el 56 % de los avales financieros formalizados (dichos reavales se circunscriben siempre a la financiación de inversiones y a los créditos de liquidez asociados, y las entidades deben mantener en su propia cartera un mínimo del 25 % del riesgo asumido). El importe total vivo del riesgo reavalado ascendió a finales de 2014 a 2.052,6 m€, lo que suponía un 58,8 % del conjunto de garantías financieras, dejando un saldo neto de reaval de aquellos de 1.439,1 m€ (véanse cuadros 1 y 2 y panel A del gráfico 1).

El *patrimonio neto* de las SGR experimentó un incremento del 6,9 %, situándose en 555,7 m€ a finales de 2014. Este incremento derivó del mayor capital desembolsado por

² Mayoritariamente se trata del reafianzamiento por CERSA de hasta el 75 % de operaciones de avales de crédito o dineros 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

socios protectores (+21,6 m€) y de la inyección en reservas (+14 m€). El saldo acumulado de reservas de 178,3 m€ compensaba prácticamente los resultados negativos acumulados de ejercicios anteriores, que presentaban un saldo de 181,7 m€. Estos crecientes resultados negativos acumulados constituían un verdadero lastre para los fondos propios de dichas entidades; sin embargo, su crecimiento se ha moderado de forma importante, pasando a representar un 28 % en 2014, desde el 114,6 % del año anterior, reflejo de la tendencia contraria en los resultados negativos del ejercicio. El fondo de provisiones técnicas neto (FPT), constituido con aportaciones a fondo perdido de los socios protectores, permaneció con un saldo similar al del año anterior, situándose en 196,1 m€, desde los 204,1 m€ del año anterior (véanse panel C del gráfico 1 y cuadro 1).

La ratio de dudosos, incluidos los riesgos subestándar, se situó en el 27,7 % del riesgo total. Esta tasa, que registró continuos crecimientos en ejercicios anteriores (5,2 % en 2011, 7,2 % en 2012 y 3,6 % en 2013), se redujo en 2014 (-2,9 %). Tomando solo los riesgos no reavalados —aquellos que soportan directamente las SGR—, esta ratio se situó en el 31 %, desde el 34,9 % del año anterior, cambiando la tendencia de años anteriores (incrementos del 5,6 % en 2011, 6,2 % en 2012 y 7,8 % en 2013, y disminución del 3,9 % en el último año). Los riesgos dudosos y subestándar totales se situaron en 1.442,3 m€, lo que supuso una reducción del 17,5 %, frente a los incrementos experimentados en 2013 (3,6 %), 2012 (25 %) y 2011 (30,9 %); de ellos, 979 m€ no estaban reavalados —el 67,9 %—. Los fondos para insolvencias específicos cayeron 125,4 m€ respecto a los del ejercicio anterior (-26,8 %), rebajando la cobertura con provisiones específicas hasta el 34,9 % de estos riesgos. Las provisiones totales cubrían el 36,8 % de los dudosos sin reafianzamiento (véanse panel D del gráfico 1 y cuadro 3).

Los *ingresos* procedentes de la actividad de las SGR en términos absolutos (44,7 m€) experimentaron una disminución del 5,7 % respecto a los de 2013 y supusieron un 0,78 % en términos relativos respecto al riesgo total medio (RTM). Las comisiones medias por aval se incrementaron con respecto a las del ejercicio anterior (0,95 %), mientras que las calculadas sobre avales netos de reaval subieron al 1,78 % (0,2 pp). Estos ingresos fueron insuficientes para cubrir las necesidades de explotación por gastos generales y de personal. Aun con menores necesidades de cobertura de los dudosos (-49,1 %) y correcciones de valor (-59 %), el *resultado de explotación* arrojó un saldo negativo de 20,9 m€ (-0,4 % en términos de RTM), que resultó un 64 % menor que el del año 2013.

Los *resultados financieros* (+15,2 m€) no fueron suficientes para cubrir el déficit de la actividad avalista, desembocando en un *resultado del ejercicio* negativo de 5 m€ (-39,9 m€ en 2013), que, como ya ha venido ocurriendo en ejercicios anteriores, estuvo muy concentrado (prácticamente, en una sola entidad). Para la generalidad de las SGR (17 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 paneles E y F del gráfico 1 y 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 701,7 m€ al cierre del ejercicio, con un incremento del 6,5 %, que, junto con el incremento experimentado en 2013 (11,3 %), compensó las minoraciones de los ejercicios 2012 (-11,5 %) y 2011 (-5,4 %). Estos recursos propios computables representaban el 224,4 % de los requerimientos de recursos propios mínimos del conjunto de las SGR, 23 pp por encima del nivel del año anterior. Los requerimientos de recursos propios ascendieron a 312,7 m€, un 4,1 % menos que el montante requerido en 2013, representando el riesgo de crédito el 94,1 % de ellos (véase cuadro 5).

En resumen, en el último ejercicio cerrado la actividad de las SGR presentó un punto de inflexión respecto a la tendencia de años anteriores, al haber experimentado un aumento en la demanda de avales y garantías que han frenado las importantes caídas acumuladas en los distintos saldos. Este cambio de tendencia tiene también su reflejo en la cuenta de resultados, y más concretamente en un considerablemente menor saldo negativo en resultados de explotación.

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 2014.

Cuadros con información de 2011 a 2014:

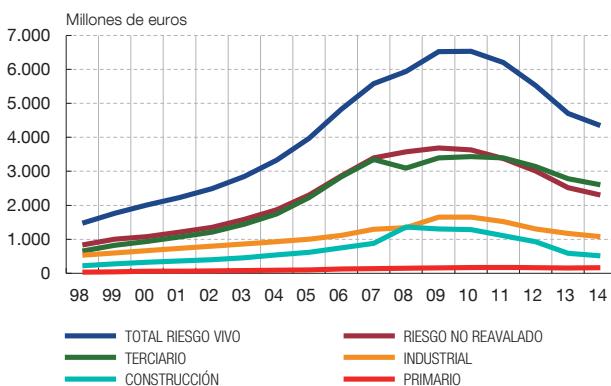
- Cuadro 1: Balance e información complementaria.
- Cuadro 2: Detalles del riesgo vivo por avales y de las operaciones del ejercicio.
- Cuadro 3: Riesgos, dudosos y cobertura.
- Cuadro 4: Cuenta de resultados.
- Cuadro 5: Recursos propios computables y cumplimiento de los requerimientos de recursos propios.

19.5.2015.

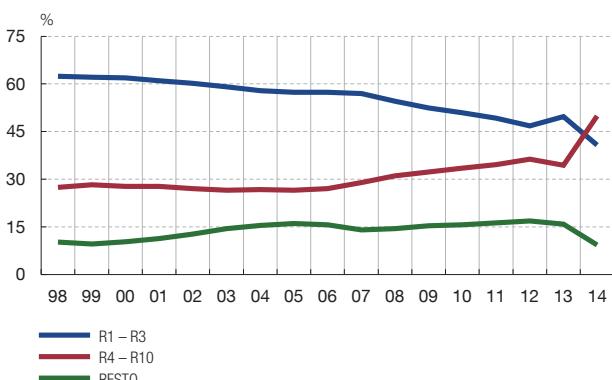
SOCIEDADES DE GARANTÍA RECÍPROCA: MAGNITUDES BÁSICAS

GRÁFICO 1

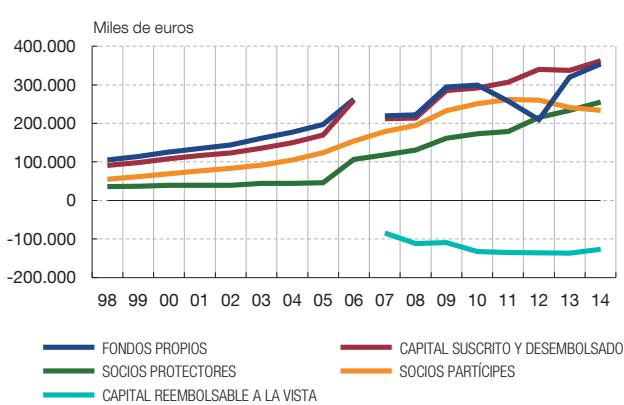
A. RIESGOS



B. CONCENTRACIÓN SEGÚN RIESGO VIVO POR AVAL Y GARANTÍA



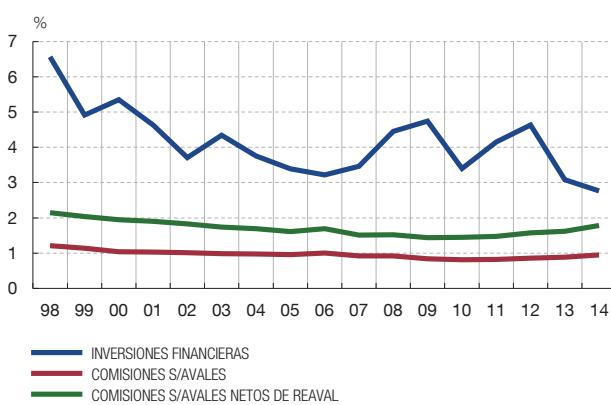
C. ESTRUCTURA DEL CAPITAL



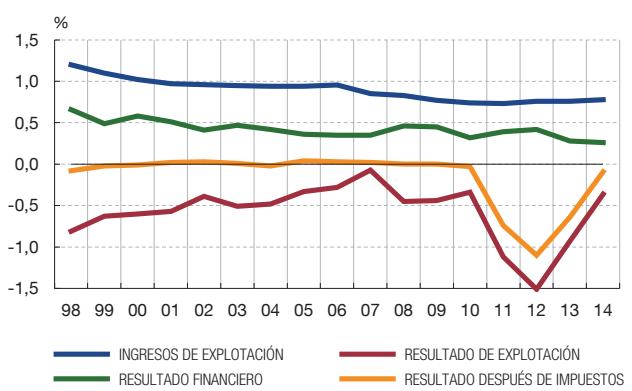
D. RATIO DE DUDOSOS Y COBERTURA



E. RENTABILIDAD



F. MÁRGENES SOBRE RIESGO MEDIO (RTM)



FUENTE: Banco de España. Datos disponibles a 17 de abril de 2015.

BALANCE E INFORMACIÓN COMPLEMENTARIA DE LAS SGR

CUADRO 1

Miles de euros y porcentaje

	Importe				Estructura				Variación anual			
	2011	2012	2013	2014	2011	2012	2013	2014	2011	2012	2013	2014
Activo												
Tesorería	42.341	46.963	46.800	50.192	4	4	3	4	-15,2	10,9	-0,3	7,2
Deudores com. y otras cuentas	352.000	429.288	674.667	642.816	31	36	47	46	8,6	22,0	57,2	-4,7
Socios dudosos	191.233	214.187	489.268	408.096	17	18	34	29	26,4	12,0	128,4	-16,6
Por comisiones de avales	98.303	81.251	70.271	69.809	9	7	5	5	—	—	-13,5	-0,7
Inversiones financieras	662.380	614.414	557.409	515.764	58	51	39	37	-8,1	-7,2	-9,3	-7,5
Instrumentos de patrimonio	15.671	12.903	22.750	20.060	1	1	2	1	-9,2	-17,7	76,3	-11,8
Valores representativos de deuda	274.919	292.853	205.329	183.687	24	24	14	13	-0,1	6,5	-29,9	-10,5
De los que: Administraciones Pùblicas	64.581	96.710	89.232	94.274	6	8	6	7	20,8	49,7	-7,7	5,7
De los que: Entidades de crédito	133.232	127.631	57.914	43.814	12	11	4	3	4,6	-4,2	-54,6	-24,3
Depósitos a plazo en EC	366.255	307.291	328.620	311.322	32	26	23	22	-13,3	-16,1	6,9	-5,3
Otros	5.533	1.347	690	683	0	0	0	0	—	-75,7	-48,8	-1,0
Inmovilizado material	23.754	22.557	21.749	20.843	2	2	2	2	-6,2	-5,0	-3,6	-4,2
Otros activos	62.527	88.625	125.264	154.538	5	7	9	11	85,9	41,7	41,3	23,4
TOTAL	1.143.013	1.201.921	1.425.956	1.384.221	100	100	100	100	-0,9	5,2	18,6	-2,9
Pasivo												
Acreedores comerciales y deudas	676.556	788.686	906.195	828.496	59	66	64	60	3,4	16,6	14,9	-8,6
Fianzas y depósitos recibidos	111.047	168.538	388.042	358.726	10	14	27	26	-10,1	51,8	130,2	-7,6
Pasivos por avales y garantías	44.562	41.297	36.127	31.567	4	3	3	2	-25,5	-7,3	-12,5	-12,6
Garantías financieras	141.734	123.216	107.163	102.885	12	10	8	7	-8,8	-13,1	-13,0	-4,0
Provisiones	134.010	116.918	101.153	96.573	12	10	7	7	—	-12,8	-13,5	-4,5
Por garantías financieras	202.213	292.103	217.570	184.132	18	24	15	13	31,1	44,5	-25,5	-15,4
Resto de avales y garantías	172.390	257.817	177.875	144.180	15	21	12	10	34,2	49,6	-31,0	-18,9
Otras provisiones	26.126	28.459	34.830	31.657	2	2	2	2	—	8,9	22,4	-9,1
FPT, cobertura conjunto operaciones (N)	3.693	5.814	4.851	8.277	0	0	0	1	-0,3	57,4	-16,6	70,6
Resto de pasivos (a)	69.454	49.524	34.989	32.084	6	4	2	2	-9,8	-28,7	-29,3	-8,3
Patrimonio neto	444.568	144.587	143.725	132.163	13	12	10	10	—	0,0	-0,6	-8,0
Fondos propios	466.453	413.224	519.750	555.711	41	34	36	40	-6,6	-11,4	25,8	6,9
Capital suscrito y desembolsado	258.058	209.926	319.810	353.679	23	17	22	26	-13,7	-18,7	52,3	10,6
Socios protectores (b)	306.281	340.031	337.287	362.016	27	28	24	26	4,9	11,0	-0,8	7,3
Socios participes	179.121	215.363	233.370	254.960	16	18	16	18	3,3	20,2	8,4	9,3
Capital reembolsable a la vista	261.959	260.073	240.668	233.640	23	22	17	17	4,3	-0,7	-7,5	-2,9
Reservas	-134.796	-135.400	-136.743	-126.580	-12	-11	-10	-9	—	0,4	1,0	-7,4
Resultados de ejercicios anteriores	12.038	11.896	164.305	178.332	1	1	12	13	-19,0	-1,2	1.281,2	8,5
Resultado del ejercicio	-5.299	-66.130	-141.894	-181.677	0	-6	-10	-13	-4,7	1.148,0	114,6	28,0
Ajustes por cambios de valor	-54.960	-75.869	-39.884	-4.988	-5	-6	-3	0	2.271,0	38,0	-47,4	-87,5
FPT, aportación de terceros	-8.729	422	2.887	5.925	-1	0	0	0	—	—	.	105,2
Número total de socios	217.122	204.126	197.037	196.091	19	17	14	14	4,5	-6,0	-3,5	-0,5
Pro memoria y otras informaciones relevantes												
Fondo de provisiones técnicas	286.576	253.650	232.026	228.175	25	21	16	16	0,6	-11,5	-8,5	-1,7
Riesgo en vigor por avales y garantías	6.200.252	5.527.635	4.704.037	4.350.365	542	460	330	314	-5,1	-10,8	-14,9	-7,5
Del cual: Dudosos	1.059.550	1.419.695	1.079.850	941.922	93	118	76	68	34,2	34,0	-23,9	-12,8
Garantías financieras	5.018.616	4.498.798	3.795.483	3.491.604	439	374	266	252	—	-10,4	-15,6	-8,0
De las que: Dudosos	923.335	1.232.303	884.889	754.520	81	103	62	55	—	33,5	-28,2	-14,7
Riesgo reavalado	2.824.893	2.519.793	2.187.270	2.052.553	247	210	153	148	-2,6	-10,8	-13,2	-6,2
Del cual: Avales y garantías dudosos	514.205	676.199	518.177	463.318	45	56	36	33	32,1	31,5	-23,4	-10,6
Capital desem. sector público	104.376	137.109	153.303	166.046	9	9	11	11	7,4	4,7	31,4	11,8
Ídem: Entidades financieras	58.819	60.163	61.376	68.824	5	5	5	4	5,5	1,6	2,3	2,0
Ídem: Asociaciones, empresas y otros	15.931	18.094	18.230	19.675	1	1	2	1	11,4	1,2	13,6	0,8

FUENTES: Banco de España y CESGAR. Datos disponibles a 17 de abril de 2015.

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			
	2011	2012	2013	2014	2011	2012	2013	2014	2011	2012	2013	2014
Riesgo vivo por avales	6.200.252	5.527.635	4.704.037	4.350.365	100	100	100	100	-5,1	-10,8	-14,9	-7,5
Detalle por sectores												
Primario	171.054	161.235	157.548	165.600	3	3	3	4	3,3	-5,7	-2,3	5,1
Industrial	1.522.263	1.299.216	1.172.993	1.073.876	25	24	25	25	-7,8	-14,7	-9,7	-8,4
Construcción	1.107.125	928.365	590.112	508.540	18	17	13	12	-13,6	-16,1	-36,4	-13,8
Terciario	3.399.805	3.138.783	2.783.358	2.602.317	55	57	59	60	-1,0	-7,7	-11,3	-6,5
Detalle por prestamistas												
Banca privada	1.634.831	2.641.608	2.175.358	2.030.441	26	48	46	47	29,6	61,6	-17,7	-6,7
Cajas de ahorros	2.250.444	761.170	548.012	477.899	36	14	12	11	-19,6	-66,2	-28,0	-12,8
Cooperativas de crédito	723.773	675.804	659.873	643.458	12	12	14	15	-1,4	-6,6	-2,4	-2,5
Otras entidades financieras	165.974	199.770	196.365	156.915	3	4	4	4	2,1	20,4	-1,7	-20,1
De las que: EFC	152.734	188.140	185.093	146.996	2	3	4	3	4,4	23,2	-1,6	-20,6
Proveedores y otros	1.425.220	1.249.224	1.124.376	1.041.597	23	23	24	24	-9,6	-12,3	-10,0	-7,4
De los que: AAPP	1.112.719	983.793	897.062	859.832	18	18	19	20	-7,1	-11,6	-8,8	-4,2
Detalle por garantías tomadas												
Real	2.988.805	2.814.422	2.388.155	2.148.376	48	51	51	49	-1,8	-5,8	-15,1	-10,0
De las que: Hipotecaria	2.212.408	2.059.992	1.686.872	1.497.430	36	37	36	34	-3,0	-6,9	-18,1	-11,2
Personal	1.987.913	1.747.234	1.484.182	1.403.298	32	32	32	32	-1,3	-12,1	-15,1	-5,4
Sin garantía	1.223.532	965.956	831.672	798.666	20	17	18	18	-17,2	-21,1	-13,9	-4,0
Detalle según naturaleza												
Crédito y otros aplazamientos	5.070.777	4.552.018	3.824.215	3.521.702	82	82	81	81	-3,7	-10,2	-16,0	-7,9
Avales técnicos	1.077.019	922.836	820.572	766.530	17	17	17	18	-10,2	-14,3	-11,1	-6,6
Vivienda	29.150	20.725	19.015	17.780	0	0	0	0	-35,8	-28,9	-8,3	-6,5
Contrat. y concurr. (AAPP)	621.536	518.285	451.088	367.175	10	9	10	8	-11,4	-16,6	-13,0	-18,6
Otros ante AAPP	426.329	383.810	350.452	381.564	7	7	7	9	-5,7	-10,0	-8,7	8,9
Otras obligaciones	52.454	52.750	59.218	62.103	1	1	1	1	-27,2	0,6	12,3	4,9
Operaciones del ejercicio. Avales												
Solicitados	2.262.807	1.617.586	1.608.106	1.693.935	36	29	34	39	-13,4	-28,5	-0,6	5,3
Concedidos	1.726.797	1.078.140	1.036.595	1.116.751	28	20	22	26	-10,1	-37,6	-3,9	7,7
% sobre solicitado	76,3	66,7	64,5	65,9								
Formalizados	1.272.974	959.647	825.674	895.945	21	17	18	21	-27,5	-24,6	-14,0	8,5
Créditos y otros aplazamientos	935.352	753.409	664.659	739.660	15	14	14	17	-19,3	-19,5	-11,8	11,3
Técnicos	337.622	206.238	161.015	156.285	5	4	3	4	-43,3	-38,9	-21,9	-2,9
% sobre concedido	73,7	89,0	79,7	80,2								
Reavales formalizados	451.593	401.452	383.763	414.363	7	7	8	10	-18,6	-11,1	-4,4	8,0
% sobre créditos	48,3	53,3	57,7	56,0								
Aval medio												
Solicitados	133,27	130,26	136,42	137,36					-1,6	-2,3	4,7	0,7
Concedidos	130,00	120,23	123,68	122,30					4,4	-7,5	2,9	-1,1
Formalizados	53,55	59,52	56,13	53,88					13,9	11,1	-5,7	-4,0
Crédito y otros aplazamientos	106,39	97,52	90,04	84,34					-6,1	-8,3	-7,7	-6,3
Técnicos	22,54	24,56	21,97	19,89					2,5	9,0	-10,5	-9,5
Plazo medio avales												
Concedidos (meses)	121	84	82	82								

FUENTE: Banco de España. Datos disponibles a 17 de abril de 2015.

RIESGOS, DUDOSOS Y COBERTURA DE LAS SGR

CUADRO 3

Miles de euros y porcentaje

	Importe				Estructura				Variación anual			
	2011	2012	2013	2014	2011	2012	2013	2014	2011	2012	2013	2014
Riesgo total (a)	6.808.510	6.244.338	5.710.061	5.210.139					-3,6	-8,3	-8,6	-8,8
Riesgo total no reavalado (b)	3.983.617	3.724.545	3.522.791	3.157.586					-4,3	-6,5	-5,4	-10,4
Dudosos y subestándar (c)	1.349.119	1.686.479	1.747.960	1.442.329	100	100	100	100	30,9	25,0	3,6	-17,5
Activos dudosos	308.617	331.007	727.966	555.321	23	20	42	39	25,1	7,3	119,9	-23,7
Con cobertura general	134.816	141.744	278.366	192.346	10	8	16	13	4,1	5,1	96,4	-30,9
Con cobertura hipotecaria y real	123.352	123.800	397.381	314.161	9	7	23	22	53,9	0,4	221,0	-20,9
Resto	50.449	65.463	52.219	48.814	4	4	3	3	35,8	29,8	-20,2	-6,5
Avales dudosos	924.656	1.268.606	941.682	800.306	69	75	54	55	35,8	37,2	-25,8	-15,0
Por morosidad	463.498	701.748	445.030	355.611	34	42	25	25	38,0	51,4	-36,6	-20,1
Resto	461.157	566.849	496.638	444.685	34	34	28	31	33,7	22,9	-12,4	-10,5
Subestándar	115.842	86.850	78.290	86.685	9	5	4	6	12,9	-25,0	-9,9	10,7
Dudosos y subest. no reavalados (d)	834.914	1.010.280	1.229.783	979.011	62	60	70	68	30,2	21,0	21,7	-20,4
Provisiones específicas (e)	321.556	416.218	467.316	341.929	24	25	27	24	31,8	29,4	12,3	-26,8
Provisiones genéricas (FPT-RCO mín.)	29.941	23.562	19.877	18.240	2	1	1	1	-10,2	-21,3	-15,6	-8,2
Provisiones totales (PT)	351.497	439.780	487.193	360.169	26	26	28	25	26,8	25,1	10,8	-26,1
Ratios												
Δ pp												
Dudosos y subestándar (c) (a)	19,82	27,01	30,61	27,68					5,2	7,2	3,6	-2,9
De dudosos (Act. y avales dudosos) (a)	18,11	25,62	29,24	26,02					5,0	7,5	3,6	-3,2
Neto de reavales (d) (b)	20,96	27,12	34,91	31,01					5,6	6,2	7,8	-3,9
Cobertura específica con provisiones (e) (d)	38,51	41,20	38,00	34,93					0,5	2,7	-3,2	-3,1
Cobertura riesgo de crédito (PT) (b)	42,10	43,53	39,62	36,79					-1,2	1,4	-3,9	-2,8

FUENTE: Banco de España. Datos disponibles a 17 de abril de 2015.

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 insolvenias (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			
	2011	2012	2013	2014	2011	2012	2013	2014	2011	2012	2013	2014
Importe neto de la cifra de negocios	54.514	52.378	47.423	44.700	0,73	0,76	0,76	0,78	-2,4	-3,9	-9,5	-5,7
Ingresos por avales y garantías	51.847	50.135	45.161	42.766	0,70	0,72	0,72	0,74	-2,1	-3,3	-9,9	-5,3
Ingresos por prestación de servicios	2.666	2.238	2.257	1.925	0,04	0,03	0,04	0,03	-8,7	-16,1	0,8	-14,7
Otros ingresos de explotación	1.559	1.697	4.417	4.532	0,02	0,02	0,07	0,08	84,9	8,9	160,3	2,6
Gastos de personal	-30.459	-30.819	-26.932	-27.243	-0,41	-0,44	-0,43	-0,47	0,9	1,2	-12,6	1,2
Otros gastos de explotación	-14.413	-22.758	-25.960	-23.665	-0,19	-0,33	-0,41	-0,41	-11,3	57,9	14,1	-8,8
Dotaciones y correcciones	-108.979	-156.017	-92.697	-30.995	-1,47	-2,25	-1,48	-0,54	45,7	43,2	-40,6	-66,6
Dot. provisiones por avales y garantías	-44.481	-85.660	70.536	35.883	-0,60	-1,24	1,12	0,62	345,0	—	—	-49,1
Correcciones de valor por deterioro de s. dudosos	-64.498	-70.357	-163.233	-66.878	-0,87	-1,02	-2,60	-1,16	-0,5	9,1	132,0	-59,0
FPT (neto)	21.401	61.960	38.970	16.544	0,29	0,89	0,62	0,29	-48,0	—	—	-57,5
Dotación al FPT	—	—	13.657	464	—	—	0,22	0,01	—	—	—	-96,6
FPT por aportaciones de terceros	—	—	25.313	16.080	—	—	0,40	0,28	—	—	—	-36,5
Amortización del inmovilizado	-2.169	-2.083	-1.887	-1.802	-0,03	-0,03	-0,03	-0,03	2,5	-4,0	-9,4	-4,5
Deterioro y resultado por enajen. inm.	-4.758	-8.859	-1.510	-3.003	-0,06	-0,13	-0,02	-0,05	—	—	—	—
Resultado de explotación	-83.303	-104.513	-58.188	-20.944	-1,12	-1,51	-0,93	-0,36	—	—	-44,3	-64,0
Ingresos financieros	30.871	30.275	22.283	19.012	0,42	0,44	0,35	0,33	18,4	-1,9	-26,4	-14,7
Gastos financieros	-1.000	-1.231	-2.446	-5.229	-0,01	-0,02	-0,04	-0,09	66,4	23,1	98,7	113,8
Variación de valor razonable en ent. fin.	—	—	-454	867	—	—	-0,01	0,02	—	—	—	—
Diferencias de cambio	-23	0	0	0	0,00	0,00	0,00	0,00	—	.	.	—
Correcciones de valor por deterioro de ent. fin.	—	—	-1.923	13	—	—	-0,03	0,00	—	—	—	.
Instrumentos de patrimonio	—	—	20	23	—	—	0,00	0,00	—	—	—	—
Instrumentos de deuda	—	—	-1.943	-10	—	—	-0,03	0,00	—	—	—	-99,5
Resultado de enajenaciones en ent. fin.	131	434	354	509	0,00	0,01	0,01	0,01	—	—	—	—
Resultado financiero	28.863	29.093	17.809	15.165	0,39	0,42	0,28	0,26	19,7	0,8	-38,8	-14,8
Resultado antes de impuestos	-54.438	-75.421	-40.378	-5.776	-0,73	-1,09	-0,64	-0,10	2.675	38,5	-46,5	—
Impuestos sobre beneficios	-522	-449	493	788	-0,01	-0,01	0,01	0,01	47	—	—	59,8
Resultado del ejercicio	-54.960	-75.869	-39.884	-4.988	-0,74	-1,10	-0,64	-0,09	2.271	38,0	-47,4	—
Pro memoria de valores medios												
RTM	7.435.177	6.928.170	6.278.216	5.761.511	100	100	100	100	-1,7	-6,8	-9,4	-8,2
ATM	1.154.757	1.168.042	1.259.729	1.409.167	15,53	16,86	20,07	24,46	3,3	1,2	7,8	11,9
Patrimonio neto	503.900	439.443	428.285	539.361	6,78	6,34	6,82	9,36	1,8	-12,8	-2,5	25,9
Inversiones financieras medias (IFM)	695.132	628.804	577.750	549.508	9,35	9,08	9,2	9,54	-1,9	-9,5	-8,1	-4,9
R por avales medios (RAM)	6.350.435	5.853.052	5.144.019	4.513.653	85,41	84,48	81,93	78,34	-2,4	-7,8	-12,1	-12,3
RAM netos de reaval	3.525.484	3.188.501	2.783.722	2.396.781	47,4	46,02	44,34	41,6	-3,5	-9,6	-12,7	-13,9
Ratios	%				Δ pp							
ROE	-10,91	-17,26	-9,31	-0,92					-10,4	-6,3	7,9	8,4
ROA	-4,76	-6,5	-3,17	-0,35					-4,6	-1,7	3,3	2,8
Inversión financiera	4,15	4,63	3,08	2,76					0,8	0,5	-1,6	-0,3
Comisiones por avales	0,82	0,86	0,88	0,95					0,0	0,0	0,0	0,1
Comisiones por avales netos de reaval	1,47	1,57	1,62	1,78					0,0	0,1	0,1	0,2
Eficacia	53,49	65,04	71,54	71,74					-4,7	11,6	6,5	0,2

FUENTES: Banco de España. Datos disponibles a 17 de abril de 2015.

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			
	2011	2012	2013	2014	2011	2012	2013	2014	2011	2012	2013	2014
Recursos propios computables	668.628	591.987	658.644	701.717	171,74	170,11	201,93	224,42	-5,4	-11,5	11,3	6,5
Capital computable (a)	440.843	475.099	472.796	488.417	113,23	136,53	144,95	156,20	3,9	7,8	-0,5	3,3
Reservas computables	-48.855	-130.795	-18.682	-8.959	-12,55	-37,59	-5,73	-2,87	.	167,7	-85,7	-52,0
Reservas de revalorización	-4.557	321	571	571	-1,17	0,09	0,18	0,18	-2,7	.	77,9	0,0
Fondo de provisiones técnicas (neto)	285.256	252.099	224.241	226.864	73,27	72,44	68,75	72,55	0,3	-11,6	-11,1	1,2
Deducciones	-4.057	-4.744	-20.288	-5.177	-1,04	-1,36	-6,22	-1,66	1,3	16,9	327,7	-74,5
Requerimientos de recursos propios	389.329	347.993	326.169	312.679	100,00	100,00	100,00	100,00	-4,3	-10,6	-6,3	-4,1
Por riesgo de crédito (RC) de sus operaciones	376.728	334.834	307.847	294.077	96,76	96,22	94,38	94,05	-4,0	-11,1	-8,1	-4,5
Por RC operacional de sus operaciones	11.075	10.408	9.679	8.364	2,84	2,99	2,97	2,67	-2,5	-6,0	-7,0	-13,6
Por RC de operaciones no habituales	1.522	2.743	8.631	10.224	0,39	0,79	2,65	3,27	-52,4	80,2	214,7	18,5
Superávit o déficit	279.293	243.977	332.460	389.024	71,74	70,11	101,93	124,42	-6,8	-12,6	36,3	17,0

FUENTE: Banco de España. Datos disponibles a 17 de abril de 2015.

- 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.