

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)<sup>1</sup>, 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.

Las características de constitución de estas sociedades condicionan un ámbito de actuación de carácter regional y multisectorial; no obstante, existen tres sociedades con ámbito de actuación nacional y carácter sectorial. En 2011, la entidad Iberaval, establecida en la Comunidad Autónoma de Castilla y León, extendió su actividad a la Comunidad Autónoma de La Rioja, tras el acuerdo de colaboración firmado con las autoridades riojanas, con lo que todas las CCAA cuentan con acuerdos de este tipo con SGR, aunque no así las ciudades autónomas. La información presentada a continuación está referida a 23 SGR.

La situación de crisis económica (especialmente, la financiera e inmobiliaria) continuó afectando a la *actividad* de estas entidades, en retroceso desde antes de 2008 —con la excepción del año 2009—, siendo este especialmente acusado en la formalización de operaciones de avales técnicos (-43,3%) y, en menor medida, en las de avales para la financiación de inversiones y de otros aplazamientos, incluido el circulante —actividad básica de las SGR—, que retrocedió un 19,3%. La demanda de avales disminuyó el 13,4% (-34% en 2010), y, consiguientemente, los avales concedidos se contrajeron casi con la misma intensidad, un 10,1%. Los finalmente formalizados cayeron en mayor medida: -27,5%, pues, mientras que en los ejercicios anteriores se formalizaba alrededor del 90% de los avales concedidos, en este ejercicio este porcentaje ha sido del 73,7%.

El riesgo vivo total por garantías y avales prestados por las SGR ascendió a 6.200 millones de euros (m€) al finalizar 2011, lo que representaba una caída del 5,1% respecto al total acumulado el año anterior. 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 3,7%, confirmándose la tendencia negativa observada desde 2009, mientras que los avales técnicos, que suponían el 17% del riesgo vivo, aceleraron su retroceso por cuarto año consecutivo (-10,2%).

La *distribución del riesgo* vivo según los sectores de actividad continuaba mostrando el peso del sector terciario en la actividad de estas sociedades, pasando a representar el 55% del total (53% en el ejercicio anterior). Estos dos puntos porcentuales provenían del

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

retroceso del sector de la construcción, que, con una tasa de variación anual del -13,6 %, muy acorde con la situación que atraviesa el mercado inmobiliario, pasó a representar el 18 %, desde el 20 % anterior. El sector primario —único con variación anual creciente desde 2008 (3,3 % este ejercicio)— y el sector industrial mantuvieron invariable, por tercer año consecutivo, su peso en la actividad de las SGR.

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 18,6 % respecto al ejercicio anterior y el monto total del ejercicio (6.913 operaciones, por importe de 451,6 m€) supuso el 48,3 % 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 2011 a 2.823,8 m€, un 56,3 % del conjunto de garantías financieras, dejando un saldo neto de reaval de aquellos de 2.194,8 m€ (véanse los cuadros 1 y 2 y el panel A del gráfico 1).

La actividad del sector registró una menor concentración en las tres mayores entidades, que pasaron a representar menos de la mitad del conjunto (49 %), en favor de las medianas (+1,1 pp) y de las más pequeñas (+0,6 pp). No obstante, entre las cuatro mayores sociedades se concentró el 58,3 % de la actividad. 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 fue sumamente heterogéneo: así, 13 SGR sufrieron retrocesos de importancia (-6,8 % conjunto), mientras que otras 10 crecían en una magnitud relativa mucho menor (1,7 % conjunto) (véase el panel B del gráfico 1).

El *patrimonio neto* de las SGR experimentó una caída del 6,5 %, situándose en 466,8 m€ a finales de 2011. Esta caída derivó de la merma sufrida en los fondos propios como consecuencia de los resultados negativos del ejercicio (-54,3 m€). Conviene matizar que estos resultados negativos del ejercicio estuvieron muy concentrados y fueron consecuencia de la dotación de provisiones y otras correcciones de valor por deterioro de activos con cargo a resultados. El otro elemento determinante del patrimonio neto, el fondo de provisiones técnicas neto (FPT), constituido con aportaciones a fondo perdido de los socios protectores, creció el 4,4 %, hasta alcanzar los 216,9 m€ (véanse el panel C del gráfico 1 y el cuadro 1).

La ratio de *dudosos*, incluidos los riesgos subestándar, se situó en el 19,8 % del riesgo total. Esta tasa aceleró su crecimiento después de los dos últimos años, en que creció de forma más pausada (4,5 % en 2008, 1,7 % en 2009, 2 % en 2010 y 5,2 % en 2011). Tomando solo los riesgos no reavalados, aquellos que soportan directamente las SGR, esta ratio se elevó hasta casi el 21 % (5,6 pp más que en 2010). Los riesgos dudosos y subestándar totales crecieron más del doble de lo que lo hicieron el año anterior (el 30,9 %), alcanzando un importe de 1.349 m€; de ellos, 834,9 m€ no estaban reavalados —el 62 %—. Los fondos para insolvencias específicos crecieron el 31,8 %, llevando la cobertura con provisiones específicas hasta el 38,5 % de los riesgos no reavalados. Las provisiones totales cubrían el 42,1 % del riesgo total sin reafianzamiento (véanse el panel D del gráfico 1 y el cuadro 3).

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.

Los *ingresos* procedentes de la actividad de las SGR en términos absolutos (54,5 m€) experimentaron una disminución del 2,5 % respecto a los de 2010 y supusieron un 0,73 % en términos relativos respecto al riesgo total medio (RTM). Las comisiones medias por aval se mantuvieron prácticamente idénticas a las del ejercicio anterior (0,82 %), mientras que las calculadas sobre avales netos de reaval subieron al 1,47 % (2 pb). Estos ingresos fueron suficientes para cubrir las necesidades de explotación por gastos generales y de personal. Sin embargo, las crecientes necesidades de cobertura de los dudosos y correcciones de valor, junto con un menor recurso al FPT propio y de terceros, arrojaron un *resultado de explotación* negativo de 82,6 m€, un 1,1 % en términos de RTM y un 217 % superior al del año 2010.

Los *resultados financieros* (+28,9 m€) no fueron suficientes para cubrir el déficit de la actividad avalista, desembocando en un *resultado del ejercicio* negativo de 54,3 m€ (-2,3 m€ en 2010), que, como se señaló anteriormente, estuvo muy concentrado. Para la generalidad de SGR el saldo de resultados del ejercicio fue prácticamente igual a cero o ligeramente positivo, 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 *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 668,2 m€ al cierre del ejercicio, con una minoración del 5,4 %. Estos recursos propios computables representaban el 166,8 % 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 400,6 m€, un 3,7 % menos que el montante requerido en 2010, representando el riesgo de crédito el 97 % de los mismos (véase cuadro 5).

En resumen, después del repunte coyuntural de actividad de 2009 y su desaceleración en 2010, las SGR han retraído su actividad en 2011 como consecuencia de la situación de recesión en la que está inmersa la economía española (en concreto, 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 2011

Cuadros con información de 2008 a 2011:

Cuadro 1. Balance e información complementaria

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

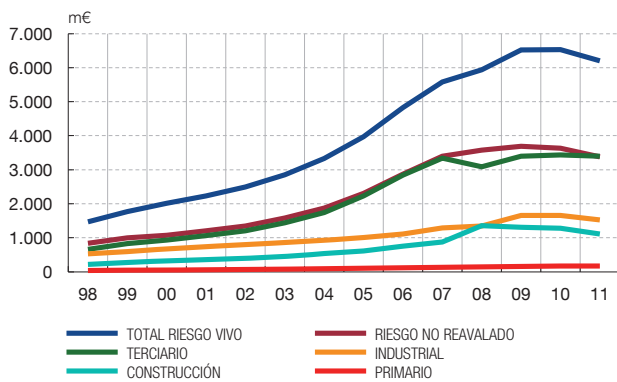
Cuadro 3. Riesgos, dudosos y cobertura

Cuadro 4. Cuenta de resultados

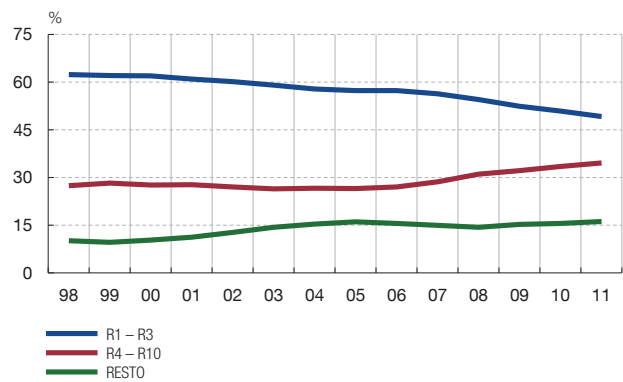
Cuadro 5. Recursos propios computables y cumplimiento de los requerimientos de recursos propios

18.6.2012.

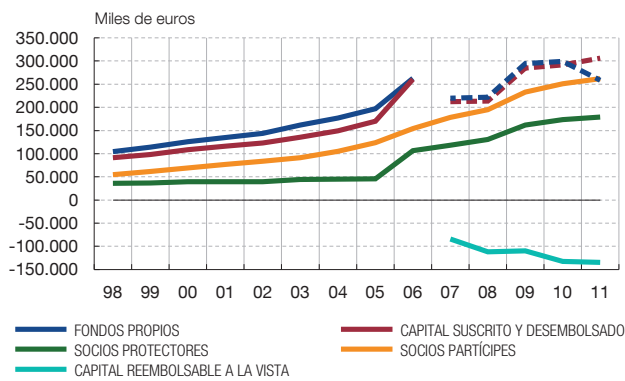
A. RIESGOS



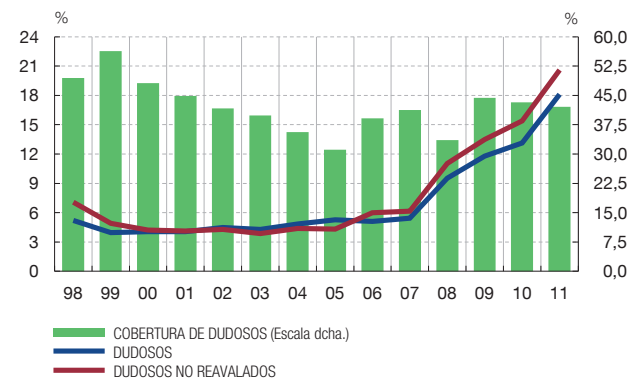
B. CONCENTRACIÓN SEGÚN RIESGO VIVO POR AVAL Y GARANTÍA



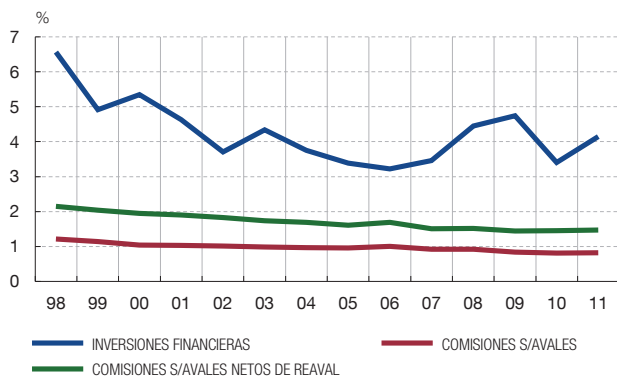
C. ESTRUCTURA DEL CAPITAL



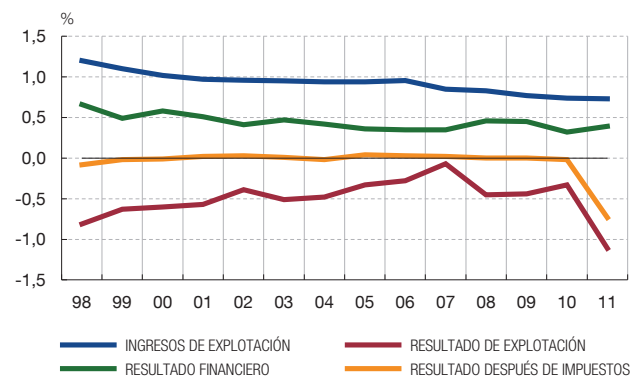
D. RATIO DE DUDOSOS Y COBERTURA



E. RENTABILIDAD



F. MÁRGENES SOBRE RIESGO MEDIO (RTM)



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



## 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			
	2008	2009	2010	2011	2008	2009	2010	2011	2008	2009	2010	2011
RIESGO VIVO POR AVALES	5.938.823	6.524.329	6.534.387	6.200.282	100	100	100	100	6,4	9,9	0,2	-5,1
Detalle por sectores												
Primario	144.970	163.749	165.667	171.058	2	3	3	3	8,6	13,0	1,2	3,3
Industrial	1.343.617	1.654.990	1.651.823	1.522.305	23	25	25	25	4,1	23,2	-0,2	-7,8
Construcción	1.359.501	1.306.064	1.281.880	1.107.127	23	20	20	18	55,1	-3,9	-1,9	-13,6
Terciario	3.090.717	3.399.528	3.435.012	3.399.798	52	52	53	55	-7,6	10,0	1,0	-1,0
Detalle por prestamistas												
Banca privada	1.159.470	1.260.522	1.261.638	1.634.834	20	19	19	26	6,7	8,7	0,1	29,6
Cajas de ahorros	2.352.926	2.724.159	2.799.147	2.250.487	40	42	43	36	11,3	15,8	2,8	-19,6
Cooperativas de crédito	464.598	701.229	734.300	723.763	8	11	11	12	12,3	50,9	4,7	-1,4
Otras entidades financieras	132.680	154.684	162.497	165.974	2	2	2	3	13,2	16,6	5,1	2,1
<i>De las que: EFC</i>	<i>114.522</i>	<i>137.822</i>	<i>146.243</i>	<i>152.734</i>	<i>2</i>	<i>2</i>	<i>2</i>	<i>2</i>	<i>14,0</i>	<i>20,3</i>	<i>6,1</i>	<i>4,4</i>
Proveedores y otros	1.829.117	1.683.739	1.576.803	1.425.223	31	26	24	23	-4,5	-7,9	-6,4	-9,6
<i>De los que: AAPP</i>	<i>1.237.146</i>	<i>1.249.332</i>	<i>1.198.036</i>	<i>1.112.720</i>	<i>21</i>	<i>19</i>	<i>18</i>	<i>18</i>	<i>4,5</i>	<i>1,0</i>	<i>-4,1</i>	<i>-7,1</i>
Detalle por garantías tomadas												
Real	2.665.471	2.956.600	3.042.461	2.988.805	45	45	47	48	14,9	10,9	2,9	-1,8
<i>De la que: Hipotecaria</i>	<i>1.972.229</i>	<i>2.237.340</i>	<i>2.280.619</i>	<i>2.212.410</i>	<i>33</i>	<i>34</i>	<i>35</i>	<i>36</i>	<i>12,6</i>	<i>13,4</i>	<i>1,9</i>	<i>-3,0</i>
Personal	1.852.356	2.047.051	2.014.623	1.987.944	31	31	31	32	-1,8	10,5	-1,6	-1,3
Sin garantía	1.420.982	1.520.674	1.477.299	1.223.535	24	23	23	20	-1,3	7,0	-2,9	-17,2
Detalle según naturaleza												
Crédito y otros aplazamientos	4.468.533	5.143.622	5.263.609	5.070.810	75	79	81	82	7,2	15,1	2,3	-3,7
Avales técnicos	1.349.077	1.279.051	1.198.693	1.077.020	23	20	18	17	-1,2	-5,2	-6,3	-10,2
Vivienda	137.581	79.893	45.399	29.150	2	1	1	0	-46,6	-41,9	-43,2	-35,8
Contrat. y concurr. (AAPP)	613.724	598.868	701.250	621.536	10	9	11	10	11,9	-2,4	17,1	-11,4
Otros ante AAPP	597.763	600.291	452.039	426.332	10	9	7	7	6,8	0,4	-24,7	-5,7
Otras obligaciones	121.195	101.657	72.087	52.455	2	2	1	1	7,0	-16,1	-29,1	-27,2
Operaciones del ejercicio. Avales												
Solicitados	3.257.545	3.954.760	2.611.919	2.262.811	55	61	40	36	-10,0	21,4	-34,0	-13,4
Concedidos	2.398.611	2.687.772	1.920.256	1.726.799	40	41	29	28	-21,6	12,1	-28,6	-10,1
% sobre solicitado	73,6	68,0	73,5	76,3								
Formalizados	2.238.290	2.497.746	1.754.892	1.272.978	38	38	27	21	-8,4	11,6	-29,7	-27,5
Créditos y otros aplazamientos	1.371.317	1.745.351	1.159.187	935.352	23	27	18	15	-14,4	27,3	-33,6	-19,3
Técnicos	866.973	752.395	595.705	337.626	15	12	9	5	3,1	-13,2	-20,8	-43,3
% sobre concedido	93,3	92,9	91,4	73,7								
Reavales formalizados	507.052	942.666	554.667	451.594	9	14	8	7	-19,0	85,9	-41,2	-18,6
% sobre créditos	37,0	54,0	47,8	48,3								
Aval medio												
Solicitados	187,17	164,72	135,40	133,27					-2,2	-12,0	-17,8	-1,6
Concedidos	169,91	146,56	124,57	130,00					-7,9	-13,7	-15,0	4,4
Formalizados	49,60	54,75	47,02	53,55					-8,9	10,4	-14,1	13,9
Crédito y otros aplazamientos	129,03	134,04	113,32	106,39					-16,3	3,9	-15,5	-6,1
Técnicos	25,13	23,08	21,99	22,54					3,0	-8,2	-4,7	2,5
Plazo medio avales												
Concedidos (meses)	105	88	103	121								

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

Miles de euros y %

	Importe				Estructura				Variación anual			
	2008	2009	2010	2011	2008	2009	2010	2011	2008	2009	2010	2011
Riesgo total (a)	6.485.246	7.104.926	7.061.867	6.808.631					5,7	9,6	-0,6	-3,6
Riesgo total no reavalado (b)	4.124.110	4.267.862	4.162.322	3.984.798					4,5	3,5	-2,5	-4,3
Dudosos y subestándar (c)	708.101	895.029	1.030.280	1.349.144	100	100	100	100	78,8	26,4	15,1	30,9
Activos dudosos	97.848	187.209	246.771	308.616	14	21	24	23	154,6	91,3	31,8	25,1
Con cobertura general	73.232	134.874	129.479	134.814	10	15	13	10	119,4	84,2	-4,0	4,1
Con cobertura hipotecaria y real	8.558	18.738	80.152	123.357	1	2	8	9	109,8	119,0	327,8	53,9
Resto	16.058	33.597	37.140	50.445	2	4	4	4	1536,9	109,2	10,5	35,8
Avales dudosos	519.668	650.396	680.857	924.685	73	73	66	69	75,9	25,2	4,7	35,8
Por morosidad	186.336	348.964	335.866	463.525	26	39	33	34	134,3	87,3	-3,8	38,0
Resto	333.330	301.433	344.988	461.159	47	34	33	34	54,4	-9,6	14,4	33,7
Subestándar	90.572	57.428	102.651	115.843	13	6	10	9	45,6	-36,6	78,7	12,9
Dudosos y subest. no reavalados (d)	455.382	575.418	641.146	834.939	64	64	62	62	87,6	26,4	11,4	30,2
Provisiones específicas (e)	111.430	213.176	243.930	321.568	16	24	24	24	94,2	91,3	14,4	31,8
Provisiones genéricas (FPT-RCO mín.)	41.525	41.921	33.358	29.945	6	5	3	2	-2,9	1,0	-20,4	-10,2
Provisiones totales	152.955	255.097	277.288	351.513	22	29	27	26	52,7	66,8	8,7	26,8
												$\Delta$ pp
<b>RATIOS</b>												
Dudosos y subestándar (c) (a)	10,92	12,60	14,59	19,82					4,46	1,68	1,99	5,23
De dudosos (Act. y avales dud.) (a)	9,52	11,79	13,14	18,11					4,08	2,27	1,35	4,97
Neto de reavales (d) (b)	11,04	13,48	15,40	20,95					4,89	2,44	1,92	5,55
Cobertura específica con provisiones (e) (d)	24,47	37,05	38,05	38,51					0,84	12,58	1,00	0,46
Cobertura de riesgo de crédito (b)	33,59	44,33	43,25	42,10					-7,66	10,74	-1,08	-1,15

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

- 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, sin 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			
	2008	2009	2010	2011	2008	2009	2010	2011	2008	2009	2010	2011
Importe neto de la cifra de negocios	52.633	55.284	55.874	54.502	0,83	0,77	0,74	0,73	-3,6	5,0	1,1	-2,5
Ingresos por avales y garantías	50.047	52.371	52.956	51.849	0,79	0,73	0,70	0,70	-2,5	4,6	1,1	-2,1
Ingresos por prestación de servicios	2.580	2.909	2.920	2.654	0,04	0,04	0,04	0,04	-21,8	12,8	0,4	-9,1
Otros ingresos de explotación	1.140	1.175	843	1.539	0,02	0,02	0,01	0,02	19,7	3,1	-28,3	82,6
Gastos de personal	-24.821	-28.922	-30.177	-30.442	-0,39	-0,40	-0,40	-0,41	1,9	16,5	4,3	0,9
Otros gastos de explotación	-13.569	-14.149	-16.254	-14.441	-0,21	-0,20	-0,21	-0,19	3,6	4,3	14,9	-11,2
Dotaciones y correcciones	-61.020	-111.705	-74.795	-108.993	-0,96	-1,55	-0,99	-1,47	218,0	83,1	-33,0	45,7
Dot. provisiones por avales y garantías	-35.683	-51.014	-9.996	-44.496	-0,56	-0,71	-0,13	-0,60	.	-	-	345,1
Correcciones de valor por deterioro de s. dudosos	-25.337	-60.691	-64.799	-64.497	-0,40	-0,84	-0,86	-0,87	-26,5	139,5	6,8	-0,5
FPT (neto)	18.009	69.837	41.162	22.120	0,28	0,97	0,54	0,30	.	-	-	-46,3
Dotación al FPT	-	-	9.877	5.819	-	-	0,13	0,08	-	-	-	-41,1
FPT por aportaciones de terceros	-	-	31.285	16.301	-	-	0,41	0,22	-	-	-	-47,9
Amortización del inmovilizado	-1.902	-2.095	-2.116	-2.171	-0,03	-0,03	-0,03	-0,03	-15,8	10,1	1,0	2,6
Deterioro y resultado por enajen. inm.	997	-999	-607	-4.758	0,02	-0,01	-0,01	-0,06	-	-	-	-
<b>RESULTADO DE EXPLOTACIÓN</b>	<b>-28.542</b>	<b>-31.580</b>	<b>-26.072</b>	<b>-82.642</b>	<b>-0,45</b>	<b>-0,44</b>	<b>-0,34</b>	<b>-1,11</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-17,4</b>	<b>217,0</b>
Ingresos financieros	36.356	29.351	26.067	30.875	0,57	0,41	0,34	0,42	41,2	-19,3	-11,2	18,4
Gastos financieros	-271	-637	-601	-1.000	0,00	-0,01	-0,01	-0,01	-41,1	135,1	-5,7	66,4
Variación de valor razonable en ent. fin.	-	-	-550	-336	-	-	-0,01	0,00	-	-	-	-
Diferencias de cambio	-2	-101	90	-23	0,00	0,00	0,00	0,00	-	4.950,0	.	-
Correcciones de valor por deterioro de ent. fin.	-	-	-1.091	-785	-	-	-0,01	-0,01	-	-	-	-28,0
Instrumentos de patrimonio	-	-	-47	-678	-	-	0,00	-0,01	-	-	-	-
Instrumentos de deuda	-	-	-1.044	-107	-	-	-0,01	0,00	-	-	-	-89,8
Resultado de enajenaciones en ent. fin.	1.260	-843	198	131	0,02	-0,01	0,00	0,00	-	-	-	-
<b>RESULTADO FINANCIERO</b>	<b>29.217</b>	<b>32.227</b>	<b>24.109</b>	<b>28.866</b>	<b>0,46</b>	<b>0,45</b>	<b>0,32</b>	<b>0,39</b>	<b>29,4</b>	<b>10,3</b>	<b>-25,2</b>	<b>19,7</b>
<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>675</b>	<b>646</b>	<b>-1.962</b>	<b>-53.776</b>	<b>0,01</b>	<b>0,01</b>	<b>-0,03</b>	<b>-0,72</b>	<b>-96,2</b>	<b>-4,3</b>	<b>.</b>	<b>-</b>
Impuestos sobre beneficios	-465	-353	-356	-527	-0,01	0,00	0,00	-0,01	.	-	-	48,0
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	<b>209</b>	<b>293</b>	<b>-2.318</b>	<b>-54.303</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>-0,03</b>	<b>-0,73</b>	<b>-85,6</b>	<b>40,2</b>	<b>.</b>	<b>-</b>
<b>PRO MEMORIA DE VALORES MEDIOS:</b>												
RTM	6.354.879	7.202.267	7.566.758	7.435.547	100	100	100	100	-1,0	13,3	5,1	-1,7
ATM	921.038	1.045.799	1.115.350	1.149.290	14,49	14,52	14,74	15,46	6,3	13,5	6,7	3,0
Patrimonio neto	386.677	428.905	494.974	504.153	6,08	5,96	6,54	6,78	4,1	10,9	15,4	1,9
Inversiones financieras medias (IFM)	656.728	679.448	708.921	695.138	10,33	9,43	9,37	9,35	0,7	3,5	4,3	-1,9
R por avales medios (RAM)	5.468.964	6.199.722	6.505.223	6.350.435	86,06	86,08	85,97	85,41	-2,1	13,4	4,9	-2,4
RAM netos de reaval	3.298.337	3.648.059	3.653.913	3.525.617	51,9	50,65	48,29	47,42	-2,9	10,6	0,2	-3,5
<b>RATIOS</b>												
	<b>%</b>								<b>Δ pp</b>			
ROE	0,05	0,07	-0,47	-10,77					-0,3	0,0	-0,5	-10,3
ROA	0,02	0,03	-0,21	-4,72					-0,2	0,0	-0,2	-4,5
Inversión financiera	4,45	4,74	3,4	4,15					1,0	0,3	-1,3	0,8
Comisiones por avales	0,92	0,84	0,81	0,82					0,0	-0,1	-0,0	0,0
Comisiones por avales netos de reaval	1,52	1,44	1,45	1,47					0,0	-0,1	0,0	0,0
Eficiencia	44,57	52,25	58,22	53,52					-4,6	7,7	6,0	-4,7

FUENTES: Banco de España y CESGAR. Datos disponibles a 4 de junio de 2012.



Miles de euros y %

	Importe				Estructura en % de requerimientos de RRPP				Variación anual			
	2008	2009	2010	2011	2008	2009	2010	2011	2008	2009	2010	2011
Recursos propios computables	642.911	678.899	706.653	668.196	169,75	163,30	169,83	166,82	6,8	5,6	4,1	-5,4
Capital computable (a)	325.305	394.190	424.321	440.845	85,89	94,82	101,98	110,06	4,5	21,2	7,6	3,9
Reservas computables	6.437	9.001	6.628	-48.581	1,70	2,17	1,59	-12,13	-31,3	39,8	-26,4	.
Reservas de revalorización	-6.735	-5.626	-4.684	-4.557	-1,78	-1,35	-1,13	-1,14	.	—	-16,7	-2,7
Fondo de provisiones técnicas (neto)	320.943	284.772	284.398	284.553	84,74	68,50	68,35	71,04	6,2	-11,3	-0,1	0,1
Deducciones	-3.043	-3.440	-4.004	-4.060	-0,80	-0,83	-0,96	-1,01	-85,7	13,0	16,4	1,4
Requerimientos de recursos propios	378.740	415.734	416.101	400.551	100,00	100,00	100,00	100,00	-8,4	9,8	0,1	-3,7
Por riesgo de crédito (RC) de sus operaciones	363.707	400.761	401.540	387.953	96,03	96,40	96,50	96,85	-12,0	10,2	0,2	-3,4
Por RC operacional de sus operaciones	—	11.612	11.362	11.075	—	2,79	2,73	2,76	—	—	-2,2	-2,5
Por RC de operaciones no habituales	—	3.356	3.197	1.522	—	0,81	0,77	0,38	—	—	-4,7	-52,4
Superávit o déficit	264.166	263.161	290.555	267.643	69,75	63,30	69,83	66,82	40,1	-0,4	10,4	-7,9

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

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.

