



## Las sociedades de garantía recíproca: actividad y resultados en 2009

El objeto social de las sociedades de garantía recíproca (SGR) es el otorgamiento de garantías personales por 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 estos 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 5/2008, de 31 de octubre, del Banco de España sobre recursos propios mínimos y otras informaciones de remisión obligatoria (BOE de 21 de noviembre). 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 a EC 6/2008) en el sentido requerido por la nueva normativa contable. Las adaptaciones más específicas objeto de dicha Orden se centran en el tratamiento contable de los avales y demás garantías otorgadas, del fondo de provisiones técnicas, de la cobertura del riesgo de crédito específico, de la valoración de las inversiones financieras a valor de mercado, de los activos adquiridos o adjudicados en pagos de deudas, del capital social y de los fondos reintegrables recibidos para cobertura del riesgo de crédito<sup>1</sup>.

La OEHA de 2009 ordenaba a las SGR «formular las cuentas anuales de 2008», con los criterios establecidos en la nueva regulación (RD 1514/07), debiendo remitir además toda la información reservada complementaria de cierre de ejercicio y facilitar, a efectos estadísticos, una estimación de los datos del balance reservado correspondiente a 31 de diciembre de 2007, realizado con idénticos criterios. Con base en esta nueva información, se presentan aquí, por primera vez, el balance de 2007 a 2009 y la cuenta de resultados de 2008 y 2009 con la nueva estructura, a la que se ha ajustado, dentro de lo posible, la información de años anteriores. La nota anterior, referida a «Las SGR: actividad y resultados en 2008», se confeccionó con la información de balance y cuenta de resultados elaborada según la normativa contable anterior, por lo que difiere sustancialmente de la actual.

Toda la información que se presenta a continuación se refiere a 22 SGR, ya que, aunque a finales de año figuran registradas 23, hay una que se encuentra en proceso de liquidación y, por lo tanto, no estaba operativa.

La *actividad* de estas entidades se vio afectada por la situación económica, si bien, dentro de su limitada capacidad, colaboraron en la financiación de las pymes asociadas con una aceleración en el crecimiento de los avales prestados en 2009. Así, la demanda de avales creció el 21% después de la contracción experimentada en 2008 (-10%), y los avales concedidos y los formalizados crecieron con la misma intensidad, el 12% (-22% y -8,4%, respectivamente, en 2008). Pero el hecho más relevante fue que todo el aumento estuvo relacionado básicamente con la formalización de avales para la financiación de inversiones (27%), mientras que la de avales técnicos se redujo (-13%), perdiendo peso en la actividad (véase cuadro 2).

El riesgo vivo por garantías y avales prestados por las SGR ascendió a 6.524 millones de euros (m€) al finalizar 2009, con un crecimiento del 10%, superior al del año precedente (6,4%). Las SGR habían transferido una parte importante de dicho riesgo (2.838 m€, equivalente al 43,5% del

1. Véase la regulación vigente completa en Internet: Banco de España-Normativa-Estatal. Otras entidades financieras: SGR y de reafianzamiento.

riesgo por avales) fundamentalmente a la Compañía Española de Reafianzamiento SA (CERSA) y, en mucha menor medida y solo en algunos casos, a las correspondientes CCAA<sup>2</sup>. Dado que dichos reavales se circunscriben siempre a la financiación de inversiones, los riesgos vivos, netos de reaval, moderaron su crecimiento al 3%, con lo que una gran parte del crecimiento de la actividad del ejercicio fue soportado por el sistema de reaval (véanse cuadros 1 y 2).

En cuanto a la *distribución del riesgo vivo* según los sectores de actividad, el de la construcción se volvió a ver afectado por una caída del riesgo (-3,9) más significativa que la del año anterior, coherente con la difícil situación del mercado inmobiliario (véanse cuadro 2 y panel A del gráfico 1). Por otra parte, debe destacarse el buen comportamiento de los avales concedidos a empresas del sector primario, terciario y, sobre todo, industrial, con crecimientos respectivos del 13%, 10% y 23%, en especial estos dos últimos, que representan entre ambos el 77% del riesgo total.

La actividad básica de asegurar a las pymes mutualistas la financiación de sus inversiones a medio y largo plazo se aceleró en 2009, creciendo el riesgo vivo por este concepto el 15,1%, frente al 7,2% del año anterior, mientras que el correspondiente a los avales técnicos retrocedió (-5,2%) con más intensidad que en 2008 (-1,2%). Dicho cambio provocó un trasvase de 3 puntos porcentuales (pp) en el peso de ambos epígrafes, significando que los avales destinados a la financiación de inversión llegaron a representar el 79% del riesgo vivo.

La *concentración* de la actividad del sector es alta, ya que las tres mayores entidades representaron aún más de la mitad del conjunto (52,4%), pero con una clara y continuada tendencia a reducirse, que, además, se ha acelerado en los dos últimos años. El origen de esta evolución hacia un menor grado de concentración está en el crecimiento del peso de las SGR de tamaño intermedio, que se vio reforzado en 2008 por la fusión de las dos SGR andaluzas y por el rápido crecimiento de las dos creadas más recientemente (OINARRI y AVALIS), que pasaron del grupo de las menores al de las intermedias (véase panel B del gráfico 1).

El *patrimonio* neto de las SGR creció el 22,8%, hasta situarse en 491,4 m€ a finales de 2009, con mayor fuerza que en el año anterior (7,7%). A ello contribuyó el claro reforzamiento de los fondos propios de los socios (32,6% de crecimiento), tanto de los protectores (23,6%) como de los partícipes por el capital desembolsado y no reembolsable a la vista (48%). Ello fue así porque el capital desembolsado y no reembolsable a la vista de los partícipes pasó de 83,5 m€ a 123,1 m€. Téngase en cuenta que el capital reembolsable a la vista figura minorando el capital suscrito y desembolsado y, por el mismo importe, como una partida acreedora dentro del resto de pasivos. Otro elemento determinante del patrimonio es el fondo de provisiones técnicas neto (FPT), constituido con aportaciones a fondo perdido de los socios protectores, que creció el 9,5%, hasta alcanzar los 204,9 m€ (véanse panel C del gráfico 1 y cuadro 1).

En cuanto al cumplimiento de los requisitos de *solvencia*, los recursos propios computables, que incluyen el fondo de provisiones técnicas netas y no descuentan los capitales desembolsados que estén pendientes de reembolsar a la vista, alcanzaron los 678,7 m€ al cierre del ejercicio, con un crecimiento del 10,5%. Estos recursos propios computables representaban más del 163% de los requerimientos de recursos propios mínimos del conjunto de las SGR, nivel muy similar al del año anterior. Los requerimientos de recursos propios se incrementaron en 2009 el 9,8%, ligeramente por debajo del crecimiento de los recursos propios computables (10,5%) (véase cuadro 5).

---

2. Mayoritariamente se trata del reafianzamiento de hasta el 75% de las operaciones de avales de crédito o dinerarios de las SGR con CERSA, 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.

La ratio de *dudosos*, incluidos los riesgos subestándares, se situó en el 12,6% del riesgo total, moderando su crecimiento a 1,6 pp en 2009, frente al 4,5 pp en 2008. Tomando solo los riesgos no reavalados, que son los soportados directamente por las SGR, la ratio de *dudosos* se situó en el 13,4%, con un crecimiento de 2,4 pp en el año. Hay que destacar que los riesgos *dudosos* y subestándar han desacelerado su crecimiento, pero, aún así, han crecido el 26% (79% en 2008 y 87% los no reavalados). Los fondos de insolvencias específicos volvieron a mostrar un fuerte crecimiento (89%), muy superior al de los *dudosos* y subestándar, lo que impulsó la cobertura en 12,3 pp hasta el 36,7%, mientras que la cobertura total del riesgo de crédito se situó en el 44% del no reavalado, con una mejora de 10,5 pp (véanse panel D del gráfico 1 y cuadro 3).

Los *ingresos* procedentes de la actividad de las SGR crecieron en términos absolutos en torno al 6%, frente al retroceso del año anterior (-3,6%), pero no con la intensidad suficiente como para mantener el nivel relativo. Así, los ingresos totales cedieron 6 pb en relación con el riesgo total medio (RTM), situándose en el 0,77%, mientras que el coste de las comisiones por aval fue del 0,85% y el de las netas de reaval del 1,45% (ambos con una caída de -7 pb). Dichos ingresos no fueron suficientes para cubrir las necesidades de explotación, arrojando un resultado de explotación negativo de -29,5 m€, debido tanto a los gastos generales y de personal, que crecieron (16%) con más fuerza que el negocio en términos de RTM (13,3%), como a las crecientes necesidades de cobertura de los *dudosos* y de las provisiones necesarias por avales y garantías prestadas (112 m€), no cubiertas totalmente por el fuerte recurso al FPT propio y de terceros (70 m€).

Los *resultados financieros* fueron suficientes para cubrir el déficit de la actividad avalista y para generar un pequeño resultado positivo, dentro de lo que ha sido la tónica habitual de las SGR.

En resumen, después de la continuada desaceleración de la actividad en los últimos años, en 2009 las SGR han revertido la tendencia, incrementando sus avales a inversiones de las pymes y moderando considerablemente la actividad de aval técnico. La situación adversa del entorno en el que se mueven sus clientes, las pymes, ha significado un notable esfuerzo de aplicación de reservas técnicas, dada la insuficiencia de los resultados ordinarios y de la inversión financiera (véanse panel F del gráfico 1 y cuadro 4).

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. Sociedades de garantía recíproca: magnitudes básicas.

Cuadros con información de 2006 a 2009:

Cuadro 1. Balance e información complementaria de las SGR.

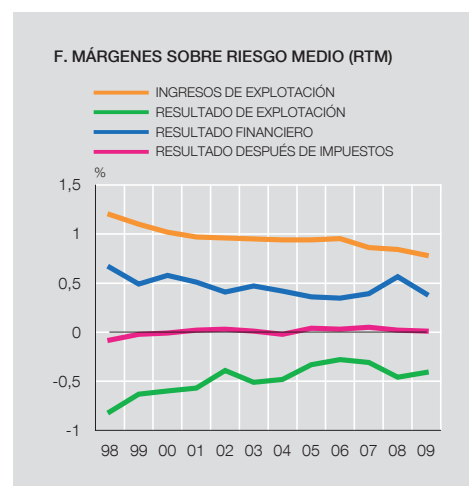
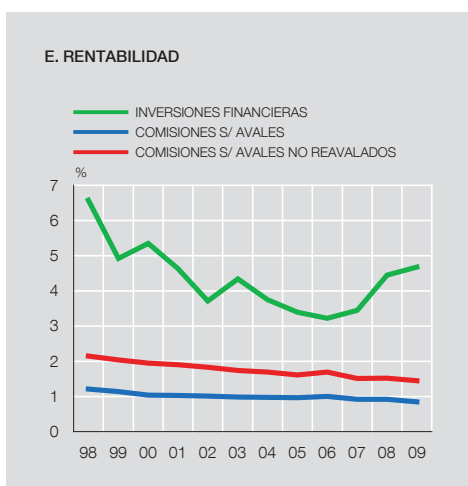
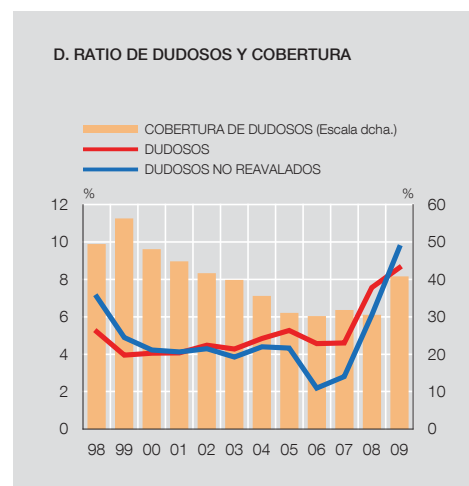
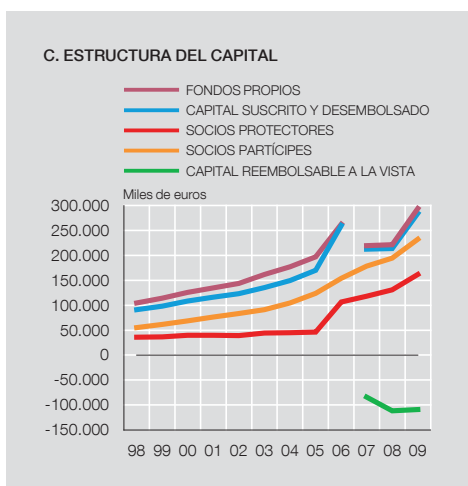
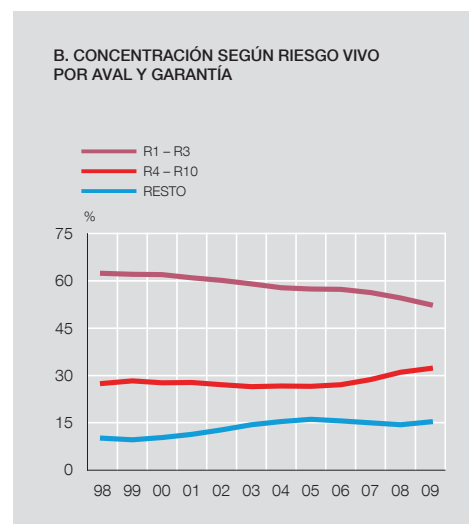
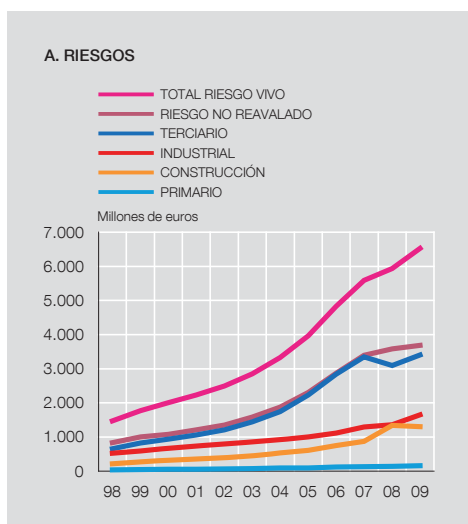
Cuadro 2. Detalles del riesgo vivo por avales y de las operaciones del ejercicio de las SGR.

Cuadro 3. Riesgos, *dudosos* y cobertura de las SGR.

Cuadro 4. Cuenta de resultados de las SGR.

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

23.6.2010.



FUENTE: Banco de España. Datos disponibles a 21 de mayo de 2010.

	Miles de euros y %											
	Importe				Estructura				Variación anual			
	2006 (a)	2007	2008	2009	2006	2007	2008	2009	2006	2007	2008	2009
<b>ACTIVO:</b>												
Tesorería	24.928	36.131	71.999	52.181	4	4	7	5	15,1	44,9	99,3	-27,5
Deudores com. y otras cuentas	45.334	144.612	205.318	295.751	7	17	21	27	26,3	219,0	42,0	44,0
Socios dudosos	24.303	30.388	63.414	111.953	4	4	7	10	9,6	25,0	108,7	76,5
Por comisiones de avales	—	91.440	108.001	121.733	—	11	11	11	—	—	18,1	12,7
Inversiones financieras	572.289	652.178	660.838	704.677	84	75	68	64	23,7	14,0	1,3	6,6
Instrumentos de patrimonio	31.175	27.640	13.987	16.643	5	3	1	2	6,2	-11,3	-49,4	19,0
Valores representativos de deuda	388.362	443.171	407.227	345.497	57	51	42	31	31,8	14,1	-8,1	-15,2
— Del que: Administraciones Públicas	92.322	89.818	94.473	59.955	14	10	10	5	-10,0	-2,7	5,2	-36,5
— Del que: Entidades de crédito	144.862	210.722	181.523	97.336	21	24	19	9	137,1	45,5	-13,9	-46,4
Depósitos a plazo en EC	152.751	168.349	223.549	333.552	22	19	23	30	10,1	10,2	32,8	49,2
Otros	—	13.000	16.061	8.988	—	1	2	1	—	—	23,5	-44,0
Inmovilizado material	26.165	24.203	25.264	25.084	4	3	3	2	-6,6	-7,5	4,4	-0,7
Otros activos	12.919	9.516	11.488	27.182	2	1	1	2	23,6	-26,3	20,7	136,6
<b>TOTAL</b>	<b>681.638</b>	<b>866.702</b>	<b>974.941</b>	<b>1.104.870</b>	<b>100</b>	<b>100</b>	<b>100</b>	<b>100</b>	<b>22,0</b>	<b>27,1</b>	<b>12,5</b>	<b>13,3</b>
<b>PASIVO:</b>												
Acreedores comerciales y deudas	63.246	76.438	86.197	108.745	9	9	9	10	8,7	20,9	12,8	26,2
Fianzas y depósitos recibidos	51.162	62.355	62.402	65.503	8	7	6	6	10,0	21,9	0,1	5,0
Pasivos por avales y garantías	37.952	118.711	143.448	160.057	6	14	15	14	19,2	212,8	20,8	11,6
Garantías financieras	—	107.054	131.135	148.012	—	12	13	13	—	—	22,5	12,9
Provisiones	46.068	53.945	83.393	139.734	7	6	9	13	14,2	17,1	54,6	67,6
Por garantías financieras	—	37.790	60.626	118.196	6	4	6	11	16,1	-9,4	60,4	95,0
Resto de avales y garantías	—	10.339	18.591	17.058	—	1	2	2	—	—	79,8	-8,2
Otras provisiones	4.336	5.797	4.168	4.482	1	1	0	0	-1,3	33,7	-28,1	7,5
FPT, cobertura conjunto operaciones (N)	128.017	151.213	138.249	84.628	19	17	14	8	32,7	18,1	-8,6	-38,8
Resto de pasivos (b)	—	93.683	122.139	118.120	—	11	13	11	—	—	30,4	-3,3
<b>PATRIMONIO NETO</b>	<b>406.349</b>	<b>371.529</b>	<b>400.205</b>	<b>491.415</b>	<b>60</b>	<b>43</b>	<b>41</b>	<b>44</b>	<b>22,4</b>	<b>-8,6</b>	<b>7,7</b>	<b>22,8</b>
Fondos propios	262.894	219.732	221.692	293.990	39	25	23	27	31,5	-16,4	0,9	32,6
Capital suscrito y desembolsado	260.298	212.274	213.809	284.728	38	24	22	26	29,8	-18,4	0,7	33,2
— Socios protectores (c)	106.365	118.054	130.772	161.634	16	14	13	15	38,9	11,0	10,8	23,6
— Socios partícipes	153.931	178.476	194.630	232.569	23	21	20	21	24,2	15,9	9,1	19,5
— Capital reembolsable a la vista	—	-84.244	-111.588	-109.477	—	-10	-11	-10	—	—	32,5	-1,9
Reservas	8.131	12.898	13.496	14.629	1	1	1	1	6,0	58,6	4,6	8,4
Resultados de ejercicios anteriores	-6.889	-6.625	-5.824	-5.791	-1	-1	-1	-1	-30,0	-3,8	-12,1	-0,6
Resultado del ejercicio	1.354	1.451	209	427	0	0	0	0	-14,1	-12,7	-82,3	104,3
Ajustes por cambios de valor	—	422	-8.588	-7.444	—	0	-1	-1	—	—	—	-13,3
FPT, aportación de terceros	143.455	151.095	187.097	204.869	21	17	19	19	8,7	5,3	23,8	9,5
<b>PRO MEMORIA Y OTRAS INFORMACIONES RELEVANTES:</b>												
Fondo de provisiones técnicas	271.472	302.308	325.346	289.497	40	35	33	26	18,8	11,4	7,6	-11,0
Riesgo en vigor por avales y garantías	4.826.376	5.584.009	5.938.823	6.524.329	708	644	609	591	22,3	15,7	6,4	9,9
— Del que: dudosos	254.536	301.988	530.727	670.380	37	35	54	61	19,5	18,6	75,7	26,3
Garantías financieras	—	4.018.637	4.424.208	5.111.256	—	464	454	463	—	—	10,1	15,5
— Del que: dudosos	—	250.268	445.806	589.726	—	29	46	53	—	—	78,1	32,3
Riesgo reavalado	1.954.549	2.188.170	2.361.136	2.837.535	287	252	242	257	19,1	12,0	7,9	20,2
— Del que: avales y garantías dudosos	132.757	153.278	252.719	319.611	19	18	26	29	17,8	15,5	64,9	26,5
<b>INFORMACIÓN COMPLEMENTARIA:</b>												
Capital desem. sector público	60.699	66.745	69.789	92.815	23	22	21	24	10,0	4,6	4,6	33,0
Ídem: Entidades financieras	33.797	40.955	45.486	54.889	13	14	14	14	21,2	11,1	11,1	11,1
Ídem: Asociaciones, empresas y otros	11.868	11.034	13.130	14.125	5	4	4	4	-7,0	19,0	19,0	19,0
Número total de socios	86.492	91.391	95.284	101.745	—	—	—	14	5,7	4,3	4,3	4,3

FUENTES: Banco de España y, para la información complementaria, CEGGAR. Datos disponibles a 15 de junio de 2010.

- a. La información contable de 2006 no es comparable con la de 2007 y años siguientes, dado que la referida a estos años se ha confeccionado según la nueva normativa, vigente desde la entrada en vigor de la Orden EHA/1327/2009, por la que se modificaron las normas especiales para la elaboración, documentación y presentación de la información contable de las SGR. Modificación realizada de manera paralela y teniendo en cuenta los criterios y normas introducidas en el Plan General de Contabilidad (L 16/07 y RD 1514/07) y las adaptaciones realizadas para las EC en la Circular del Banco de España a EC 6/08, en el sentido requerido por la nueva normativa contable. Las SGR estimaron el balance de 2007 con base en la nueva regulación a efectos de información y referencia, no así la cuenta de resultados, a la que se ha ajustado.
- b. Incluye, a partir de 2007, el importe del capital reembolsable a la vista, del que no existe información para fechas anteriores.
- c. Véase detalle del capital desembolsado por los distintos grupos de socios protectores en pro memoria y otras informaciones relevantes.

Miles de euros y %

	Importe				Estructura				Variación anual			
	2006	2007	2008	2009	2006	2007	2008	2009	2006	2007	2008	2009
<b>RIESGO VIVO POR AVALES</b>	4.826.376	5.584.009	5.938.823	6.524.329	100	100	100	100	22,3	15,7	6,4	9,9
<b>Detalle por sectores:</b>												
Primario	122.462	133.520	144.970	163.749	3	2	2	3	24,4	9,0	-	13,0
Industrial	1.113.605	1.290.540	1.343.617	1.654.990	23	23	23	25	10,8	15,9	-	23,2
Construcción	749.132	876.413	1.359.501	1.306.064	16	16	23	20	22,3	17,0	-	-3,9
Terciario	2.841.173	3.345.409	3.090.717	3.399.528	59	60	52	52	27,5	17,7	-	10,0
<b>Detalle por prestamistas:</b>												
Banca privada	974.343	1.086.349	1.159.470	1.260.522	20	19	20	19	20,6	11,5	6,7	8,7
Cajas de ahorros	1.709.346	2.113.411	2.352.926	2.724.159	35	38	40	42	24,8	23,6	11,3	15,8
Cooperativas de crédito	337.867	413.698	464.598	701.229	7	7	8	11	23,0	22,4	12,3	50,9
Otras entidades financieras	91.015	117.256	132.680	154.684	2	2	2	2	27,2	28,8	13,2	16,6
<i>De las que: EFC</i>	75.519	100.429	114.522	137.822	2	2	2	2	31,2	33,0	14,0	20,3
Proveedores y otros	1.713.800	1.915.163	1.829.117	1.683.739	36	34	31	26	20,6	11,7	-4,5	-7,9
<i>De los que: AAPP</i>	1.046.177	1.183.441	1.237.146	1.249.332	22	21	21	19	18,0	13,1	4,5	1,0
<b>Detalle por garantías tomadas:</b>												
Real	1.940.130	2.319.882	2.665.471	2.956.600	40	42	45	45	29,1	19,6	14,9	10,9
<i>De la que: Hipotecaria</i>	1.455.510	1.751.255	1.972.229	2.237.340	30	31	33	34	25,9	20,3	12,6	13,4
Personal	1.639.750	1.886.860	1.852.356	2.047.051	34	34	31	31	20,0	15,1	-1,8	10,5
Sin garantía	1.246.494	1.439.144	1.420.982	1.520.674	26	26	24	23	15,9	15,5	-1,3	7,0
<b>Detalle según naturaleza:</b>												
Crédito y otros aplazamientos	3.512.331	4.166.491	4.468.533	5.143.622	73	75	75	79	26,6	18,6	7,2	15,1
Avales técnicos	1.229.662	1.366.141	1.349.077	1.279.051	25	24	23	20	11,5	11,1	-1,2	-5,2
<i>Vivienda</i>	254.936	257.860	137.581	79.893	5	5	2	1	20,0	1,1	-46,6	-41,9
<i>Contrat. y concurr. (AAPP)</i>	496.628	548.397	613.724	598.868	10	10	10	9	10,9	10,4	11,9	-2,4
<i>Otros ante AAPP</i>	478.100	559.880	597.763	600.291	10	10	10	9	8,0	17,1	6,8	0,4
Otras obligaciones	84.383	113.250	121.195	101.657	2	2	2	2	22,8	34,2	7,0	-16,1
<b>Operaciones del ejercicio. Avales:</b>												
Solicitados	3.176.217	3.620.306	3.257.545	3.954.760	66	65	55	61	32,1	14,0	-10,0	21,4
Concedidos	2.665.300	3.060.067	2.398.611	2.687.772	55	55	40	41	32,3	14,8	-21,6	12,1
% sobre solicitado	83,9	84,5	73,6	68,0								
Formalizados	2.258.825	2.443.752	2.238.290	2.497.746	47	44	38	38	24,9	8,2	-8,4	11,6
<i>Créditos y otros aplazamientos</i>	1.488.767	1.602.498	1.371.317	1.745.351	31	29	23	27	42,4	7,6	-14,4	27,3
<i>Técnicos</i>	770.058	841.254	866.973	752.395	16	15	15	12	0,9	9,2	3,1	-13,2
% sobre concedido	84,7	79,9	93,3	92,9								
Reavales formalizados	615.096	626.147	507.052	942.666	13	11	9	14	17,6	1,8	-19,0	85,9
% sobre créditos	41,3	39,1	37,0	54,0								
<b>Aval medio:</b>												
Solicitados	145,55	191,40	187,17	164,72					23,4	31,5	-2,2	-12,0
Concedidos	136,67	184,49	169,91	146,56					24,4	35,0	-7,9	-13,7
Formalizados	47,12	54,45	49,60	54,75					20,9	15,6	-8,9	10,4
<i>Crédito y otros aplazamientos</i>	143,30	154,09	129,03	134,04					32,3	7,5	-16,3	3,9
<i>Técnicos</i>	20,51	24,40	25,13	23,08					-1,2	19,0	3,0	-8,2
<b>Plazo medio avales:</b>												
Concedidos (meses)	111	104	105	88								

FUENTE: Banco de España. Datos disponibles a 15 de junio de 2010.

Miles de euros y %	Importe				Estructura				Variación anual			
	2006	2007	2008	2009	2006	2007	2008	2009	2006	2007	2008	2009
	Riesgo total (a)	5.295.301	6.133.175	6.485.246	7.102.084					22,9	15,8	5,7
Riesgo total no reavalado (b)	3.340.752	3.945.005	4.124.110	4.264.549					25,1	18,1	4,5	3,4
Dudosos y subestándar (c)	333.180	396.073	708.101	892.164	100	100	100	100	17,6	18,9	78,8	26,0
Activos dudosos	23.528	38.432	97.848	184.342	7	10	14	21	11,3	63,3	154,6	88,4
Con cobertura general	19.710	33.371	73.232	134.874	6	8	10	15	10,8	69,3	119,4	84,2
Con cobertura hipotecaria y real	3.503	4.080	8.558	18.738	1	1	1	2	25,1	16,5	109,8	119,0
Resto	315	981	16.058	30.730	0	0	2	3	-42,6	211,4	—	91,4
Avales dudosos	247.312	295.450	519.668	650.396	74	75	73	73	20,0	19,5	75,9	25,2
Por morosidad	35.867	79.542	186.336	348.964	11	20	26	39	4,8	121,8	134,3	87,3
Resto	211.440	215.908	333.330	301.433	63	55	47	34	23,0	2,1	54,4	-9,6
Subestándar	62.341	62.192	90.572	57.428	19	16	13	6	11,1	-0,2	45,6	-36,6
Dudosos y subest. no reavalados (d)	200.423	242.795	455.382	572.553	60	61	64	64	17,4	21,1	87,6	25,7
Provisiones específicas (e)	41.732	57.372	111.430	210.216	13	14	16	24	16,1	37,5	94,2	88,7
Provisiones genéricas (FPT-RCO mín.)	36.609	42.769	41.525	41.921	11	11	6	5	25,3	16,8	-2,9	1,0
Provisiones totales (f)	78.341	100.141	152.955	252.137	24	25	22	28	20,2	27,8	52,7	64,8
	Δ pp											
RATIOS:												
Dudosos y subestándar (a) (c)	6,29	6,46	10,92	12,56					-0,29	0,17	4,46	1,64
De dudosos (act. y avales dud.) (a)	5,11	5,44	9,52	11,75					-0,16	0,33	4,08	2,23
Neto de reavales (b) (d)	6,00	6,15	11,04	13,43					-0,39	0,15	4,89	2,39
Cobertura específica con provisiones (d) (e)	20,82	23,63	24,47	36,72					-0,24	2,81	0,84	12,25
Cobertura de riesgo de crédito (b) (f)	39,09	41,25	33,59	44,04					0,91	2,16	-7,66	10,45

FUENTE: Banco de España. Datos disponibles a 15 de junio de 2010.

a. Se define como riesgo vivo por avales más tesorería, deudores por operaciones ordinarias, deudores en mora y dudosos y cartera de valores de renta fija neta. Nuevo tesorería, deudores e inversión financieros y en empresas del grupo, 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 EC 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).

f. Suma de las provisiones específicas y genéricas.



Miles de euros y %	Importe				Estructura en % de RTM				Variación anual			
	2006	2007 (a)	2008	2009	2006	2007	2008	2009	2006	2007	2008	2009
Importe neto de la cifra de negocios	47.047	54.617	52.633	55.748	1,0	0,9	0,8	0,8	21,1	16,1	-3,6	5,9
Ingresos por avales y garantías	43.536	51.320	50.047	52.835	0,9	0,8	0,8	0,7	21,9	17,9	-2,5	5,6
Ingresos por prestación de servicios	3.513	3.300	2.580	2.909	0,1	0,1	0,0	0,0	11,6	-6,1	-21,8	12,8
Otros ingresos de explotación	432	952	1.140	1.142	0,0	0,0	0,0	0,0	-18,0	120,4	19,7	0,2
Gastos de personal	-22.094	-24.362	-24.821	-28.818	-0,4	-0,4	-0,4	-0,4	9,7	10,3	1,9	16,1
Otros gastos de explotación	-11.635	-13.098	-13.569	-14.134	-0,2	-0,2	-0,2	-0,2	17,7	12,6	3,6	4,2
Dotaciones y correcciones	-7.669	-19.190	-61.020	-111.874	-0,2	-0,3	-1,0	-1,6	15,7	150,2	218,0	83,3
Dot. provisiones por avales y garantías	14.128	15.300	-35.683	-51.014	0,3	0,2	-0,6	-0,7	-3,0	8,3	—	43,0
Correcciones de valor por deterioro de s. dudosos	-21.797	-34.490	-25.337	-60.860	-0,4	-0,5	-0,4	-0,9	2,9	58,2	-26,5	140,2
FPT (neto)	-20.920	-15.540	18.009	70.091	-0,4	-0,2	0,3	1,0	46,8	-25,7	—	289,2
Dotación al FPT	—	—	14.504	53.256	—	—	0,2	0,7	—	—	—	267,2
FPT por aportaciones de terceros	—	—	3.505	16.835	—	—	0,1	0,2	—	—	—	380,3
Amortización del inmovilizado	-1.886	-2.260	-1.902	-2.094	-0,0	-0,0	-0,0	-0,0	10,2	19,8	-15,8	10,1
Deterioro y resultado por enajen. inm.	2.559	-1.382	997	-999	0,1	-0,0	0,0	-0,0	126,3	—	—	—
RESULTADO DE EXPLOTACIÓN	6.754	-4.723	-28.542	-30.944	0,1	-0,1	-0,5	-0,4	214,1	—	504,3	8,4
Ingresos financieros	17.954	25.750	36.356	28.850	0,4	0,4	0,6	0,4	21,9	43,4	41,2	-20,6
Gastos financieros	-639	-460	-271	-637	-0,0	-0,0	0,0	-0,0	121,9	-28,0	-41,1	135,1
Variación de valor razonable en inst. fin.	—	—	-1.882	4.495	—	—	-0,0	0,1	—	—	—	—
Diferencias de cambio	-4	-6	-2	-101	0,0	0,0	0,0	0,0	—	50,0	-66,7	—
Correcciones de valor por deterioro de inst. fin.	—	—	-6.235	-34	—	—	-0,1	0,0	—	—	—	-99,5
Instrumentos de patrimonio	—	—	-1.989	215	—	—	-0,0	0,0	—	—	—	—
Instrumentos de deuda	—	—	-4.246	-249	—	—	-0,1	0,0	—	—	—	-94,1
Resultado de enajenaciones en inst. fin.	-704	-2.702	1.260	-843	-0,0	-0,0	0,0	-0,0	—	283,8	—	—
RESULTADO FINANCIERO	16.607	22.582	29.217	31.725	0,3	0,4	0,5	0,4	11,6	36,0	29,4	8,6
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	23.361	17.859	675	780	0,5	0,3	0,0	0,0	37,2	-23,6	-96,2	15,6
Impuestos sobre beneficios	1.088	869	-465	-353	0,0	0,0	-0,0	0,0	-9,1	-20,1	—	-24,1
RESULTADO DEL EJERCICIO	1.354	1.451	209	427	0,0	0,0	0,0	0,0	-14,1	7,2	-85,6	104,3
PRO MEMORIA DE VALORES MEDIOS:												
RTM	4.971.204	6.417.034	6.354.879	7.202.267	100,0	100,0	100,0	100,0	20,3	29,1	-1,0	13,3
ATM	617.448	866.702	921.038	1.045.799	12,4	13,5	14,5	14,5	19,1	40,4	6,3	13,5
Patrimonio neto	361.966	371.529	386.677	428.905	7,3	5,8	6,1	6,0	19,6	2,6	4,1	10,9
Inversiones financieras medias (IFM)	515.857	652.341	656.728	679.448	10,4	10,2	10,3	9,4	23,8	26,5	0,7	3,5
R por avales medios (RAM)	4.353.756	5.584.009	5.468.964	6.199.722	87,6	87,0	86,1	86,1	20,5	28,3	-2,1	13,4
RAM netos de reaval	2.572.038	3.395.839	3.298.337	3.648.059	51,7	52,9	51,9	50,7	22,4	32,0	-2,9	10,6
RATIOS:												
	%								Δ pp			
ROE	0,37	0,39	0,05	0,10					-0,2	0,0	-0,3	0,1
ROA	0,22	0,17	0,02	0,04					-0,1	-0,0	-0,2	0,0
Inversión financiera	3,22	3,46	4,45	4,67					-0,3	0,2	1,0	0,2
Comisiones por avales	1,00	0,92	0,92	0,85					0,0	-0,1	0,0	-0,1
Comisiones por avales netos de reaval	1,69	1,51	1,52	1,45					-0,0	-0,2	0,0	-0,1
Eficiencia	54,97	49,12	44,57	52,15					-4,0	-5,9	-4,6	7,6

FUENTES: Banco de España y CESGAR. Datos disponibles a 15 de junio de 2010.

a. La información de la cuenta de resultados de 2007 no es comparable con la de 2008 y siguientes, dado que la referida a estos años se ha confeccionado según la nueva normativa, vigente desde la entrada en vigor de la Orden EHA/1327/2009, por la que se modificaron las normas especiales para la elaboración, documentación y presentación de la información contable de las SGR. Modificación realizada de manera paralela y teniendo en cuenta los criterios y normas introducidas en el Plan General de Contabilidad (L 16/07 y RD 1514/07) y las adaptaciones realizadas para las EC en la Circular del Banco de España a EC 6/08, en el sentido requerido por la nueva normativa contable.

Miles de euros y %	Importe				Estructura en % de requerimientos de RRPP				Variación anual			
	2006	2007	2008	2009	2006	2007	2008	2009	2006	2007	2008	2009
	Recursos propios computables	531.015	602.016	614.196	678.735	151,75	145,60	162,21	163,30	24,7	13,4	2,0
<i>Capital computable</i>	269.581	311.337	296.590	394.189	77,04	75,30	78,33	94,84	28,3	15,5	-4,7	32,9
<i>Reservas computables</i>	9.316	9.371	6.435	8.941	2,66	2,27	1,70	2,15	8,3	0,6	-31,3	38,9
<i>Reservas de revalorización</i>	360	360	-6.733	-5.626	0,10	0,09	-1,78	-1,35	0,0	0,0	.	-16,4
<i>Fondo de provisiones técnicas (neto)</i>	271.477	302.222	320.943	284.665	77,58	73,09	84,76	68,49	18,8	11,3	6,2	-11,3
<i>Deducciones</i>	-19.719	-21.274	-3.041	-3.437	-5,64	-5,15	-0,80	-0,83	-10,1	7,9	-85,7	13,0
Requerimientos de recursos propios	349.916	413.482	378.647	415.640	100,00	100,00	100,00	100,00	24,2	18,2	-8,4	9,8
<i>Por riesgo de crédito (RC) de sus operaciones</i>	349.916	413.482	363.612	400.670	100,00	100,00	96,03	96,40	24,2	18,2	-12,1	10,2
<i>Por RC operacional de sus operaciones</i>	—	—	10.617	11.609	—	—	2,80	2,79	—	—	—	9,3
<i>Por RC o de operaciones no habituales</i>	—	—	4.409	3.356	—	—	1,16	0,81	—	—	—	-23,9
Superávit o déficit	181.102	188.534	235.544	263.088	51,76	45,60	62,21	63,30	25,9	4,1	24,9	11,7

FUENTE: Banco de España. Datos disponibles a 15 de junio de 2010.