

El sector bancario español en el contexto internacional

Evolución reciente y retos futuros

Joaquín Maudos Villarroya y Juan Fernández de Guevara Radoselovics

Separata del capítulo

APÉNDICES

© Joaquín Maudos Villarroya y Juan Fernández de Guevara Radoselovics, 2008

© Fundación BBVA, 2008

www.fbbva.es

ISBN: 978-84-96515-73-4

APÉNDICES

A.1. Notas técnicas

A.1.1. La estimación de la eficiencia-X

La eficiencia frontera en costes se aproxima utilizando el concepto de ineficiencia-X que mide la calidad de la gestión bancaria. El concepto de eficiencia-X mide la distancia que separa los costes de un banco respecto a las entidades que, con características similares al banco analizado, representan las mejores prácticas del sector y forman parte de la frontera de eficiencia de costes.

Del conjunto de metodologías disponibles para estimar la eficiencia-X, utilizamos la llamada aproximación de frontera estocástica propuesta simultáneamente por Aigner, Novell y Schmidt (1977) y Meeusen y Van den Broeck (1977). Esta aproximación modifica una función de costes estándar asumiendo que la ineficiencia forma parte del término de error compuesto formado por dos componentes. El primero (v) es simétrico y corresponde a la típica perturbación aleatoria. El segundo (u) es asimétrico y capta la influencia de la ineficiencia. Su carácter de asimétrico se debe a que la ineficiencia en costes sitúa a la empresa siempre por encima de la frontera de referencia, no existiendo por definición ninguna observación por debajo de dicha frontera. Bajo el supuesto de que los dos componentes del término de error se distribuyen independientemente, la frontera puede ser estimada por máxima verosimilitud, estimándose la ineficiencia de cada empresa a través de los residuos de la regresión. Así, como demostraron Jondrow et al. (1982), bajo el supuesto de que la ineficiencia se distribuye según una semi-normal, la media de la distribución condicional adopta la siguiente expresión:

$$E[u_i / v_i] = \frac{\sigma\lambda}{(1 + \lambda^2)} \left[\frac{\phi(\varepsilon_i\lambda / \sigma)}{\phi(-\varepsilon_i\lambda / \sigma)} - \frac{\varepsilon_i\lambda}{\sigma} \right]$$

donde $\lambda = \sigma_u / \sigma_v$, $\sigma^2 = \sigma_u^2 + \sigma_v^2$, φ y ϕ son la función de distribución normal y la función de densidad normal, respectivamente.

Con objeto de aislar la estimación de la eficiencia en costes de la posible influencia del poder de mercado en la fijación del tipo de interés de los depósitos (que influyen en los costes financieros del banco), la función de costes que cabe estimar incluye solo los costes operativos. La inclusión de los costes financieros podría sesgar los resultados al captar como una mayor eficiencia los menores costes financieros derivados del ejercicio de poder de mercado.

La función de costes frontera estimada adopta una especificación *translog*, donde los costes operativos c de un banco h en un año t dependen de tres *outputs* ($Y1$ =préstamos, $Y2$ =depósitos e $Y3$ =actividad no tradicional, aproximada por los otros productos ordinarios), y los precios de dos *inputs* ($w1$ =precio del trabajo y $w2$ =precio del capital físico) y el cambio técnico (aproximado por una tendencia):

$$\begin{aligned} \ln c_{ht} = & \alpha_0 + \sum_{i=1}^3 \alpha_i \ln Y_{iht} + \frac{1}{2} \sum_{i=1}^3 \sum_{j=1}^3 \alpha_{ij} \ln Y_{iht} \ln Y_{jht} + \sum_{j=1}^2 \beta_j \ln w_{jht} \\ & + \frac{1}{2} \sum_{i=1}^2 \sum_{j=1}^2 \beta_{ij} \ln w_{iht} \ln w_{jht} + \frac{1}{2} \sum_{i=1}^3 \sum_{j=1}^2 \gamma_{ij} \ln Y_{iht} \ln w_{jht} \\ & + \mu_1 Trend + \mu_2 \frac{1}{2} Trend^2 \\ & + \sum_{i=1}^3 \mu_i Trend \ln Y_{iht} + \sum_{j=1}^2 \lambda_j trend \ln w_{jht} + \ln u_{ht} \end{aligned}$$

En la estimación se imponen las habituales condiciones de simetría y homogeneidad de grado uno en los precios de los *inputs*.

Como se ha comentado con anterioridad, la comparación de la eficiencia entre empresas bancarias exige la estimación de una frontera común a todos los bancos de la muestra (en nuestro caso, la UE-25). Sin embargo, como demuestran algunos autores (DeYoung 1998; Dietsch y Lozano 2000; Lozano, Pastor y Pastor 2002), cuando se analiza la eficiencia bancaria es necesario con-

trolar el posible efecto de variables fuera del control de los gestores bancarios (denominadas factores de ambiente) que pueden influir sobre el nivel de los costes medios. Por este motivo, hemos introducido como variables explicativas de los costes operativos las siguientes variables ambientales:⁶¹

- Renta per cápita, definida como el cociente entre el PIB y la población. Esta variable suele introducirse para captar la influencia de factores que afectan a la demanda y oferta de productos bancarios. Adicionalmente, también suele utilizarse como indicador de desarrollo institucional de cada país.
- Densidad de población (población por km²). Es de esperar una influencia negativa de dicha variable sobre los costes operativos dado que una mayor densidad de población suele hacer menos costosa la prestación de servicios bancarios, mejorando por tanto la eficiencia en costes.
- Oficinas per cápita, como indicador de acceso a servicios bancarios. Una mayor densidad de red (en relación a la población) implica un mayor coste en la provisión de los servicios bancarios y, por tanto, una menor eficiencia en costes.
- Tasa de crecimiento del PIB que capta la posible influencia del ciclo económico y su efecto sobre el negocio bancario.

Como muestra el cuadro A.2.3 del apéndice A.2, la muestra utilizada está formada por 39.330 observaciones de las entidades bancarias de los sectores bancarios de la UE-25. Del total de observaciones que proporciona la base de datos utilizada, BankScope (Bureau Van Dijk), se han eliminado aquéllas que no proporcionan información para alguna de las variables necesarias para estimar la función de costes, así como los valores extremos (*outliers*) de las mismas variables.

⁶¹ Las variables de control son las mismas que las utilizadas en Maudos y Fernández de Guevara (2007b).

A.1.2. El índice de Lerner

El análisis de la competencia bancaria se basa en la utilización del índice de Lerner de poder de mercado. Este índice se deriva fácilmente a partir de un modelo de competencia imperfecta «a la Monti-Klein». Como muestran Freixas y Rochet (1997), el modelo puede ser interpretado como uno de competencia imperfecta (Cournot) entre un número finito de bancos N . Así, el equilibrio de Cournot es el conjunto de N vectores (D_n^*, P_n^*) $n = 1, \dots, N$ que maximizan el beneficio del banco n , tomando como dado el volumen de depósitos D y préstamos P del resto de bancos. En concreto, dado un volumen de préstamos P y reservas R en el activo del balance, y un volumen de depósitos D y recursos propios K en el pasivo, el problema de maximización puede ser expresado como:

$$\text{Max. } \pi = r_p P + rR - r_D D - rK - C(P, D) = (r_p - r)P + (r - r_D)D - C(P, D)$$

donde $C(P, D)$ representa los costes operativos del banco, r_p y r_D el tipo de interés de préstamos y depósitos, respectivamente, y r el tipo de interés del mercado monetario. La expresión anterior muestra que el beneficio del banco es la suma de los márgenes activos y pasivos con respecto al tipo de interés del mercado monetario, neto de los costes operativos.

De las condiciones de primer orden del problema de optimización se obtiene que:

$$\frac{[r_p^* - r - cm_p]}{r_p^*} = \frac{1}{N\varepsilon_p(r_p^*)} \quad \frac{[r - r_D^* - cm_D]}{r_D^*} = \frac{1}{N\varepsilon_D(r_D^*)}$$

donde ε_p y ε_D son las elasticidades de demanda de préstamos y depósitos, y cm_p y cm_D los costes marginales operativos de préstamos y depósitos. El lado izquierdo de las expresiones es el índice de Lerner de poder de mercado, definido como cociente entre el margen precio-coste marginal con respecto al precio. El poder de mercado es mayor cuanto menor sea el número de competidores y/o menor la elasticidad de la demanda. Así, en competencia perfecta (N tiende a infinito y la demanda es perfectamente elástica), el poder de mercado es nulo, aumentando el poder de mercado

conforme disminuye el número de competidores y la elasticidad de la demanda. Obsérvese que el índice de Lerner es un margen relativo con respecto al precio (tipo de interés) de los productos bancarios considerados, siendo por tanto los márgenes relativos y no los absolutos los relevantes para analizar la evolución y nivel de competencia.

La estimación del índice de Lerner requiere disponer de información sobre el precio del *output* bancario y su correspondiente coste marginal. En el primer caso, el precio medio de la actividad bancaria se aproxima como cociente entre los ingresos totales y el activo total. En el segundo caso, los costes marginales se aproximan a partir de la estimación de una función de costes *translog* con un *output* (activo total) y tres *inputs* (trabajo, capital físico y fondos prestables). Adicionalmente se introduce una tendencia para captar la influencia del cambio técnico. La función de costes (totales) se estima con un panel de datos de entidades de crédito de la UE-25 para el periodo 1957-2005, utilizando la base de datos BankScope. En concreto, el panel de datos comprende 39.330 observaciones (v. cuadro A.2.3).

A.1.3. El estadístico H de Panzar y Rosse

Panzar y Rosse (1987) obtienen un indicador de competencia a partir de la estimación de una función de ingresos. Partiendo del supuesto de que las empresas operan en sus niveles de equilibrio de largo plazo, estos autores muestran que en condiciones de competencia perfecta una variación proporcional en el precio de los factores de producción induce un cambio proporcional en los ingresos, ya que el *output* que minimiza los costes medios no varía mientras que el precio del *output* varía en la misma proporción. En cambio, en competencia monopolística los ingresos crecen menos que proporcionalmente ante variaciones en el precio de los factores de producción, al ser inelástica la demanda a la que se enfrentan las empresas en el mercado de productos. En el caso extremo del monopolio, un crecimiento en el precio de los *inputs* incrementa los costes marginales, reduce el nivel de producción de equilibrio y consecuentemente, reduce los ingresos. Por tanto,

la respuesta de los ingresos es nula e incluso negativa en el caso del monopolio.

Panzar y Rosse derivan un contraste de competencia (conocido como estadístico H) a partir de la estimación de ecuaciones de ingresos en forma reducida. El estadístico H, creciente con el nivel de la competencia, se construye como suma de las elasticidades de los ingresos bancarios ante variaciones en el precio de los *inputs*. Un valor de H comprendido entre cero y uno supone la existencia de poder de mercado y competencia monopolística; un valor nulo o negativo no permite rechazar la existencia de una situación de monopolio, mientras que un valor igual a uno implica la existencia de competencia perfecta.

Como en otros trabajos (Maudos y Pérez 2003; De Bandt y Davis 2000; Claessen y Laeven 2004; etc.), la función de ingresos a estimar es la siguiente:

$$\log IT_{it} = \sum_{j=1}^3 \alpha_j \log w_{it}^j + \sum_{k=1}^2 \beta_k \log S_{it}^k + \sum_{n=1}^3 E_{it}^n + u_{it}$$

donde IT =ingresos totales (financieros y no financieros), w son los precios de los factores de producción (trabajo, fondos prestables y capital físico), S son variables de escala que miden el grado de utilización de la capacidad instalada con la que opera cada empresa y E son variables exógenas específicas de cada banco que afectan a los ingresos (como la especialización productiva y el riesgo).

Una vez estimada la ecuación anterior, el contraste del grado de competencia se realiza a través de la suma de los parámetros que acompañan a los precios de los *inputs*:

$$H = \sum_{j=1}^3 \alpha_j$$

En las aplicaciones empíricas, rechazar la hipótesis de que $H \leq 0$ supone rechazar el modelo de monopolio; rechazar la hipótesis $H \leq 1$ supone rechazar los tres modelos, mientras que si se rechazan simultáneamente las hipótesis de $H \leq 0$ y $H = 1$ (pero no $H \leq 1$), solo el modelo de competencia monopolística (Chamberlain) es consistente con los datos.

La validez del contraste de Panzar y Rosse requiere que se cumpla la condición de equilibrio de largo plazo. Como muestra

Molyneux, Lloyd-Williams y Thornton (1994) y Claessens y Laeven (2004), una forma sencilla de contrastar dicha condición es reemplazar la variable dependiente de la ecuación de ingresos por ROA y contrastar si la suma de las elasticidades asociadas a los precios de los *inputs* no es estadísticamente distinta de cero.

La estimación del estadístico H se realiza a partir de la estimación de funciones de ingresos separadas para cada uno de los sectores bancarios de la UE-25. Los ingresos incluyen tanto los financieros como los no financieros, aproximándose los precios de los tres *inputs* de la forma descrita anteriormente con motivo de la estimación de los costes marginales (véase nota técnica A.1.2). Dado que se dispone de un panel de datos para cada país, en la estimación se introducen efectos fijos y temporales.

A.2. Información de la cuenta de resultados de la banca por países

CUADRO A.2.1: Gastos de explotación/activo total
(porcentaje)

	1997	1998	1999	2000	2001	2002	2003	2004	2005	2006
Bélgica	1,40	1,50	1,49	1,60	1,50	1,46	1,30	1,20	1,06	1,06
Rep. Checa	10,38	11,01	12,15	18,81	2,83	2,82	3,06	2,99	2,27	2,15
Dinamarca	1,26	1,23	1,24	1,27	1,03	0,92	0,91	0,89	0,97	0,95
Alemania	1,29	1,25	1,29	1,30	1,29	1,27	1,27	1,17	1,11	1,14
Estonia	-	-	-	-	-	-	2,71	2,26	1,75	1,49
Irlanda	1,56	1,41	1,22	1,21	1,21	1,06	0,89	0,85	0,63	0,65
Grecia	2,96	2,84	2,75	2,72	2,67	2,55	2,56	2,48	2,21	2,06
España	2,52	2,46	2,34	2,33	2,13	2,09	1,85	1,53	1,42	1,34
Francia	1,74	1,78	1,67	1,77	1,70	1,72	1,68	1,67	1,26	1,26
Italia	2,47	2,37	2,29	2,17	2,20	2,10	2,08	1,97	1,76	2,05
Chipre	-	-	-	-	-	-	2,10	2,09	1,57	1,20
Letonia	-	-	-	-	-	-	2,92	2,68	2,33	2,01
Lituania	-	-	-	-	-	-	3,13	2,33	1,75	1,62
Luxemburgo	0,76	0,79	0,80	0,87	0,82	0,77	0,75	0,76	0,74	0,60
Hungría	4,06	4,35	4,35	4,12	4,09	3,81	3,46	3,43	3,21	3,32
Malta	-	-	-	-	-	-	0,91	0,82	0,71	0,58
Países Bajos	1,90	1,89	1,93	1,96	1,84	1,78	1,64	1,57	1,32	1,41

CUADRO A.2.1 (cont.): Gastos de explotación/activo total
(porcentaje)

	1997	1998	1999	2000	2001	2002	2003	2004	2005	2006
Austria	1,75	1,64	1,55	1,53	1,55	1,59	1,50	1,61	1,58	1,59
Polonia	3,62	3,66	3,86	4,03	3,82	3,96	3,77	3,56	3,38	3,10
Portugal	2,39	2,22	2,10	2,08	1,92	1,97	1,84	1,85	1,88	1,73
Eslovenia	-	-	-	-	-	-	3,05	2,83	2,41	2,21
Eslovaquia	1,84	1,86	2,45	2,61	2,65	2,49	2,71	2,33	1,99	2,14
Finlandia	2,76	3,89	2,54	2,18	2,05	1,85	1,84	1,09	1,00	1,07
Suecia	2,34	2,13	2,06	1,78	1,75	1,54	1,51	1,31	1,04	1,05
Reino Unido	1,20	1,14	1,10	0,99	1,04	1,09	1,04	0,98	0,89	0,91
Eurozona	1,70	1,67	1,63	1,65	1,60	1,58	1,53	1,45	1,27	1,30
UE-15	1,60	1,56	1,51	1,49	1,46	1,45	1,40	1,00	1,16	1,18
NEM	-	-	-	-	-	-	3,09	2,95	2,55	2,39
UE-25	-	-	-	-	-	-	1,43	1,34	1,18	1,20

Fuente: BCE, OCDE y elaboración propia.

CUADRO A.2.2: Ratio de eficiencia operativa

(gastos de explotación como porcentaje del margen ordinario)

	1997	1998	1999	2000	2001	2002	2003	2004	2005	2006
Bélgica	70,10	69,63	72,91	65,68	68,95	74,40	68,04	65,33	65,61	55,76
Rep. Checa	73,92	78,39	83,08	83,61	60,09	58,02	69,11	62,59	56,87	55,13
Dinamarca	57,28	57,86	60,08	57,63	51,36	52,59	49,88	55,92	55,00	53,58
Alemania	61,83	55,56	65,36	66,27	67,39	61,53	69,99	68,89	68,65	65,19
Estonia	-	-	-	-	-	-	52,29	49,17	46,60	43,02
Irlanda	57,03	50,83	50,55	49,04	54,46	50,05	49,62	49,40	47,64	45,64
Grecia	65,34	61,28	43,04	55,11	60,41	70,49	64,82	62,37	57,11	53,82
España	64,34	63,46	66,08	63,90	58,14	59,33	56,86	55,32	55,52	48,95
Francia	70,90	69,75	69,69	68,04	64,03	66,74	65,97	66,02	61,99	60,15
Italia	66,09	58,65	58,37	53,85	53,23	57,56	58,56	58,08	60,08	59,42
Chipre	-	-	-	-	-	-	64,87	61,27	58,79	47,45
Letonia	-	-	-	-	-	-	61,31	57,40	53,19	49,87
Lituania	-	-	-	-	-	-	78,74	66,89	59,98	52,57
Luxemburgo	57,47	51,50	60,32	59,05	61,19	52,20	54,01	53,94	51,22	40,25
Hungría	81,68	123,20	92,59	79,72	68,73	69,48	63,73	55,98	55,18	58,81
Malta	-	-	-	-	-	-	44,28	37,05	34,70	30,75
Países Bajos	69,06	70,63	67,77	70,35	69,47	70,76	67,09	67,26	67,43	68,09
Austria	67,42	65,98	67,03	64,99	65,65	68,02	66,86	63,31	63,29	61,51
Polonia	54,89	62,04	63,07	63,08	61,41	63,68	68,11	65,04	61,42	59,26
Portugal	64,41	59,44	62,76	63,40	61,23	65,93	57,83	58,89	59,59	53,23
Eslovenia	-	-	-	-	-	-	64,32	63,46	60,84	59,29
Eslovaquia	52,86	54,48	88,71	80,63	84,69	65,92	69,03	62,30	65,82	54,37
Finlandia	87,85	103,27	84,66	68,14	45,18	73,12	59,97	56,81	53,99	47,46
Suecia	77,68	69,10	74,07	67,56	65,36	71,64	64,87	60,10	55,32	54,41
Reino Unido	46,46	43,14	41,66	42,40	43,81	46,45	43,38	42,93	41,75	40,97
Eurozona	65,63	61,73	65,56	64,54	63,72	63,11	64,84	63,89	62,63	59,14
UE-15	61,60	57,95	60,41	59,34	58,75	59,14	59,45	58,55	56,94	54,07
NEM	-	-	-	-	-	-	65,76	60,76	57,69	54,46
UE-25	-	-	-	-	-	-	59,54	58,59	56,95	54,07

Fuente: BCE, OCDE y elaboración propia.

**CUADRO A.2.3: Composición de la muestra utilizada para
estimar la eficiencia frontera**

(número de observaciones)

	1995	1996	1997	1998	1999	2000
Bélgica	83	85	81	60	61	61
Rep. Checa	7	21	24	19	21	24
Dinamarca	93	90	88	91	86	85
Alemania	1.793	1.854	1.866	2.005	1.953	1.851
Estonia	8	11	11	5	5	7
Irlanda	14	17	21	16	16	17
Grecia	19	22	22	19	15	14
España	130	144	150	142	126	133
Francia	406	402	383	344	349	344
Italia	312	364	364	618	687	689
Chipre	4	7	9	12	11	11
Letonia	6	17	19	17	20	17
Lituania	3	9	9	9	9	10
Luxemburgo	115	113	110	111	120	108
Hungría		12	13	9	11	16
Malta	2	8	8	8	7	8
Países Bajos	28	29	27	16	15	19
Austria	81	85	131	135	143	164
Polonia	19	35	33	35	33	34
Portugal	32	36	38	36	35	30
Eslovenia	4	13	12	13	14	14
Eslovaquia	2	12	16	14	15	18
Finlandia	8	9	12	10	9	9
Suecia	17	19	20	18	22	23
Reino Unido	124	125	123	98	94	102
Total muestra	3.310	3.539	3.590	3.860	3.877	3.808

**CUADRO A.2.3 (cont.): Composición de la muestra utilizada para
estimar la eficiencia frontera**
(número de observaciones)

	2001	2002	2003	2004	2005	Total
Bélgica	55	55	58	57	44	700
Rep. Checa	23	22	21	27	20	229
Dinamarca	88	87	85	88	76	957
Alemania	1.700	1.588	1.477	1.424	1.285	18.796
Estonia	7	8	8	8	8	86
Irlanda	17	24	22	23	16	203
Grecia	14	17	17	26	12	197
España	134	138	125	129	94	1.445
Francia	339	298	279	265	245	3.654
Italia	704	691	675	765	622	6.491
Chipre	10	13	12	13	9	111
Letonia	18	17	20	20	20	191
Lituania	10	9	10	10	7	95
Luxemburgo	89	91	89	89	74	1.109
Hungría	17	21	23	22	17	161
Malta	6	7	7	10	8	79
Países Bajos	19	22	22	29	18	244
Austria	169	170	195	205	128	1.606
Polonia	27	32	32	33	19	332
Portugal	27	28	25	28	17	332
Eslovenia	15	14	15	15	14	143
Eslovaquia	17	17	15	14	14	154
Finlandia	8	9	9	11	8	102
Suecia	101	103	104	99	91	617
Reino Unido	105	114	131	150	130	1.296
Total muestra	3.719	3.595	3.476	3.560	2.996	39.330

Fuente: Bureau Van Dijk.

CUADRO A.2.4: Eficiencia frontera de los sistemas bancarios de la UE

	1997	1998	1999	2000	2001	2002	2003	2004	2005
Bélgica	0,880	0,897	0,890	0,884	0,881	0,886	0,910	0,824	0,858
Rep. Checa	0,885	0,881	0,889	0,876	0,866	0,880	0,891	0,913	0,921
Dinamarca	0,885	0,883	0,877	0,847	0,891	0,886	0,910	0,887	0,897
Alemania	0,856	0,853	0,848	0,850	0,855	0,858	0,861	0,857	0,839
Estonia	0,845	0,914	0,701	0,829	0,871	0,916	0,934	0,936	0,957
Irlanda	0,808	0,817	0,869	0,875	0,854	0,897	0,877	0,817	0,830
Grecia	0,927	0,924	0,904	0,874	0,849	0,867	0,865	0,844	0,806
España	0,898	0,892	0,882	0,883	0,881	0,884	0,907	0,870	0,858
Francia	0,890	0,877	0,867	0,870	0,868	0,882	0,883	0,826	0,829
Italia	0,910	0,912	0,909	0,910	0,901	0,898	0,895	0,900	0,900
Chipre	0,871	0,903	0,896	0,886	0,894	0,909	0,885	0,889	0,879
Letonia	0,862	0,824	0,856	0,859	0,875	0,888	0,890	0,894	0,901
Lituania	0,907	0,873	0,884	0,871	0,858	0,893	0,853	0,841	0,812
Luxemburgo	0,856	0,832	0,851	0,807	0,860	0,835	0,863	0,834	0,846
Hungría	0,859	0,867	0,826	0,824	0,847	0,863	0,877	0,900	0,895
Malta	-	-	-	-	0,895	0,899	0,902	0,914	0,916
Países Bajos	0,803	0,850	0,832	0,860	0,848	0,874	0,870	0,832	0,833
Austria	0,886	0,897	0,873	0,860	0,847	0,850	0,848	0,860	0,861
Polonia	0,869	0,881	0,907	0,897	0,871	0,852	0,852	0,873	0,889
Portugal	0,914	0,890	0,881	0,873	0,840	0,831	0,828	0,832	0,828
Eslovenia	0,853	0,849	0,870	0,873	0,823	0,874	0,879	0,861	0,826
Eslovaquia	0,899	0,916	0,832	0,922	0,882	0,861	0,885	0,884	0,900
Finlandia	0,814	0,850	0,881	0,864	0,853	0,895	0,878	0,862	0,843
Suecia	0,869	0,835	0,820	0,853	0,857	0,859	0,868	0,869	0,850
Reino Unido	0,885	0,844	0,861	0,885	0,890	0,871	0,876	0,848	0,842
Eurozona	0,881	0,878	0,870	0,869	0,869	0,874	0,878	0,858	0,848
UE-15	0,881	0,876	0,869	0,869	0,870	0,874	0,879	0,857	0,848
NEM	0,875	0,879	0,881	0,880	0,866	0,865	0,871	0,886	0,893
UE-25	0,881	0,876	0,869	0,870	0,870	0,874	0,878	0,858	0,849

Nota: UE-25 y NEM no incluyen a Malta.

Fuente: Bureau Van Dijk, BCE, Eurostat, Banco Mundial y elaboración propia.

CUADRO A.2.5: Margen financiero
(porcentaje del activo total)

	1997	1998	1999	2000	2001	2002	2003	2004	2005	2006
Bélgica	1,38	1,45	1,38	1,32	1,22	1,27	1,20	1,14	0,96	0,90
Rep. Checa	2,02	2,45	2,06	1,70	1,56	2,21	2,14	2,27	2,26	2,38
Dinamarca	1,67	1,50	1,43	1,36	1,35	1,22	1,22	1,07	1,13	1,01
Alemania	1,22	1,11	1,06	0,96	0,94	1,04	1,01	0,95	0,85	0,84
Estonia	-	-	-	-	-	-	3,29	2,85	2,30	2,29
Irlanda	1,77	1,72	1,49	1,48	1,44	1,31	1,09	1,01	0,81	0,89
Grecia	2,15	2,42	2,52	2,57	2,66	2,46	2,74	2,75	2,68	2,64
España	2,55	2,42	2,22	2,15	2,43	2,26	2,08	1,72	1,50	1,49
Francia	0,69	0,63	0,63	0,61	0,59	0,66	0,66	0,66	0,85	0,77
Italia	2,33	2,29	2,16	2,25	2,52	2,28	2,16	2,07	1,45	1,79
Chipre	-	-	-	-	-	-	2,18	2,42	1,93	1,77
Letonia	-	-	-	-	-	-	2,31	2,52	2,46	2,32
Lituania	-	-	-	-	-	-	2,37	2,23	1,99	2,12
Luxemburgo	0,58	0,55	0,54	0,54	0,59	0,61	0,60	0,58	0,47	0,49
Hungría	4,59	4,91	4,49	4,39	4,54	4,31	4,17	4,58	4,23	3,82
Malta	-	-	-	-	-	-	1,75	1,43	1,38	1,37
Países Bajos	1,66	1,60	1,63	1,47	1,44	1,53	1,48	1,36	1,06	1,05
Austria	2,12	1,88	1,69	1,68	1,69	1,71	1,62	1,70	1,56	1,60
Polonia	4,80	4,13	3,81	3,98	3,29	3,42	3,09	3,09	3,18	3,04
Portugal	2,48	2,39	2,28	2,15	2,16	2,10	1,91	1,88	1,76	1,77
Eslovenia	-	-	-	-	-	-	2,97	2,64	2,29	2,19
Eslovaquia	2,77	2,24	1,62	2,55	2,57	2,92	3,03	2,71	2,12	2,49
Finlandia	2,95	3,20	2,86	3,13	2,80	2,46	2,19	1,29	1,28	1,33
Suecia	2,09	1,71	1,67	1,45	1,53	1,59	1,64	1,42	1,05	1,01
Reino Unido	2,22	2,24	2,18	1,85	1,87	1,85	1,79	1,59	1,41	1,42
Eurozona	1,40	1,33	1,27	1,23	1,27	1,30	1,25	1,17	1,05	1,07
UE-15	1,60	1,53	1,48	1,38	1,42	1,43	1,38	1,28	1,14	1,16
NEM	-	-	-	-	-	-	2,85	2,92	2,74	2,65
UE-25	-	-	-	-	-	-	1,41	1,30	1,17	1,19

Fuente: BCE, OCDE y elaboración propia

CUADRO A.2.6: Margen ordinario
(porcentaje del activo total)

	1997	1998	1999	2000	2001	2002	2003	2004	2005	2006
Bélgica	2,01	2,16	2,05	2,45	2,18	1,97	1,92	1,84	1,60	1,89
Rep. Checa	13,99	13,99	14,57	22,41	4,70	4,84	4,41	4,77	3,99	3,90
Dinamarca	2,20	2,13	2,07	2,21	2,01	1,75	1,83	1,60	1,77	1,78
Alemania	2,09	2,27	1,98	1,97	1,92	2,06	1,82	1,70	1,61	1,75
Estonia	-	-	-	-	-	-	5,18	4,59	3,75	3,47
Irlanda	2,73	2,78	2,41	2,47	2,22	2,12	1,79	1,72	1,33	1,43
Grecia	4,52	4,62	6,38	4,92	4,41	3,60	3,94	3,97	3,87	3,82
España	3,91	3,87	3,52	3,63	3,64	3,51	3,24	2,76	2,56	2,74
Francia	2,45	2,55	2,39	2,59	2,65	2,57	2,54	2,53	2,03	2,10
Italia	3,74	4,03	3,92	4,03	4,13	3,65	3,55	3,39	2,92	3,45
Chipre	-	-	-	-	-	-	3,25	3,41	2,68	2,54
Letonia	-	-	-	-	-	-	4,76	4,66	4,39	4,03
Lituania	-	-	-	-	-	-	3,97	3,48	2,97	3,08
Luxemburgo	1,31	1,53	1,32	1,46	1,33	1,47	1,38	1,40	1,45	1,48
Hungría	4,97	3,53	4,70	5,17	5,95	5,49	5,43	6,13	5,81	5,63
Malta	-	-	-	-	-	-	2,07	2,22	2,04	1,88
Países Bajos	2,74	2,67	2,84	2,77	2,64	2,50	2,43	2,32	1,96	2,07
Austria	2,59	2,48	2,31	2,35	2,36	2,34	2,24	2,54	2,50	2,58
Polonia	6,59	5,90	6,11	6,39	6,21	6,21	5,53	5,47	5,50	5,23
Portugal	3,71	3,73	3,35	3,28	3,13	2,99	3,18	3,14	3,15	3,24
Eslovenia	-	-	-	-	-	-	4,73	4,45	3,97	3,73
Eslovaquia	3,49	3,42	2,77	3,25	3,14	3,79	3,94	3,75	3,03	3,94
Finlandia	3,15	3,78	3,01	3,21	4,55	2,54	3,08	1,92	1,85	2,25
Suecia	3,01	3,08	2,78	2,64	2,68	2,16	2,33	2,18	1,89	1,92
Reino Unido	2,60	2,67	2,66	2,36	2,40	2,35	2,41	2,29	2,12	2,23
Eurozona	2,57	2,69	2,51	2,58	2,57	2,51	2,39	2,28	2,03	2,21
UE-15	2,58	2,68	2,54	2,53	2,52	2,45	2,38	2,27	2,05	2,20
NEM	-	-	-	-	-	-	4,66	4,82	4,38	4,26
UE-25	-	-	-	-	-	-	2,41	2,31	2,08	2,23

Fuente: BCE, OCDE y elaboración propia.

CUADRO A.2.7: Ingresos no financieros/total ingresos netos
(porcentaje)

	1997	1998	1999	2000	2001	2002	2003	2004	2005	2006
Bélgica	32,50	33,86	33,64	44,24	42,72	35,91	37,50	38,04	40,00	52,38
Rep. Checa	95,22	91,29	95,68	104,07	71,08	55,11	51,47	52,41	43,36	38,97
Dinamarca	26,56	30,46	31,58	37,08	32,89	31,13	33,33	33,13	36,16	43,26
Alemania	38,77	58,44	48,38	58,94	58,43	55,36	44,51	44,12	47,20	52,00
Estonia	-	-	-	-	-	-	36,49	37,91	38,67	34,01
Irlanda	34,86	38,20	38,14	40,03	35,21	38,22	39,11	41,28	39,10	37,76
Grecia	57,75	51,69	67,79	51,99	42,08	32,02	30,46	30,73	30,75	30,89
España	34,52	37,84	37,44	42,22	32,65	35,61	35,80	37,68	41,41	45,62
Francia	69,34	76,75	72,83	79,43	82,27	74,44	74,02	73,91	58,13	63,33
Italia	36,94	45,38	47,83	46,81	38,66	36,63	39,15	38,94	50,34	48,12
Chipre	-	-	-	-	-	-	32,92	29,03	27,99	30,31
Letonia	-	-	-	-	-	-	51,47	45,92	43,96	42,43
Lituania	-	-	-	-	-	-	40,30	35,92	33,00	31,17
Luxemburgo	55,15	67,72	60,20	66,10	55,59	59,12	56,52	58,57	67,59	66,89
Hungría	11,33	-24,00	9,09	17,09	23,52	21,92	23,20	25,29	27,19	32,15
Malta	-	-	-	-	-	-	15,46	35,59	32,35	27,13
Países Bajos	39,50	40,15	42,46	46,94	45,37	39,03	39,09	41,38	45,92	49,28
Austria	24,01	26,44	27,43	28,02	27,92	27,37	27,68	33,07	37,60	37,98
Polonia	27,57	30,28	37,77	37,79	46,91	44,83	44,12	43,51	42,18	41,87
Portugal	32,70	35,80	31,49	34,11	30,65	29,43	39,94	40,13	44,13	45,37
Eslovenia	-	-	-	-	-	-	37,21	40,67	42,32	41,29
Eslovaquia	21,70	29,57	33,43	22,11	20,29	22,94	23,10	27,73	30,03	36,80
Finlandia	22,48	25,04	22,08	21,30	31,66	21,45	28,90	32,81	30,81	40,89
Suecia	30,19	36,99	34,77	37,22	36,14	27,95	29,61	34,86	44,44	47,40
Reino Unido	21,28	21,80	22,59	23,95	24,19	23,91	25,73	30,57	33,49	36,32
Eurozona	44,28	53,96	50,72	55,93	53,40	50,20	47,69	48,69	48,39	51,47
UE-15	38,63	46,64	43,68	48,33	46,09	43,60	41,85	43,73	44,10	47,14
NEM	-	-	-	-	-	-	38,90	39,32	37,54	37,69
UE-25	-	-	-	-	-	-	41,77	43,59	43,88	46,83

Fuente: BCE, OCDE y elaboración propia.

CUADRO A.2.8: Margen de explotación

(porcentaje del activo total)

	1997	1998	1999	2000	2001	2002	2003	2004	2005	2006
Bélgica	0,61	0,66	0,56	0,85	0,69	0,51	0,62	0,64	0,54	0,83
Rep. Checa	3,61	2,98	2,42	3,60	1,86	2,02	1,35	1,78	1,72	1,75
Dinamarca	0,94	0,90	0,83	0,94	0,98	0,83	0,92	0,71	0,80	0,83
Alemania	0,80	1,01	0,69	0,67	0,63	0,80	0,55	0,53	0,50	0,61
Estonia	-	-	-	-	-	-	2,47	2,33	2,00	1,98
Irlanda	1,17	1,36	1,19	1,25	1,01	1,05	0,90	0,87	0,70	0,78
Grecia	1,56	1,78	3,63	2,20	1,74	1,06	1,38	1,49	1,66	1,76
España	1,38	1,40	1,19	1,30	1,52	1,42	1,39	1,23	1,14	1,40
Francia	0,71	0,77	0,72	0,82	0,95	0,85	0,86	0,86	0,77	0,84
Italia	1,27	1,67	1,63	1,86	1,93	1,55	1,47	1,42	1,16	1,40
Chipre	-	-	-	-	-	-	1,15	1,32	1,11	1,34
Letonia	-	-	-	-	-	-	1,84	1,98	2,06	2,02
Lituania	-	-	-	-	-	-	0,84	1,15	1,22	1,46
Luxemburgo	0,55	0,74	0,52	0,59	0,51	0,70	0,63	0,64	0,71	0,88
Hungría	0,91	-0,82	0,35	1,05	1,86	1,68	1,97	2,70	2,60	2,31
Malta	-	-	-	-	-	-	1,16	1,40	1,33	1,30
Países Bajos	0,84	0,77	0,90	0,81	0,79	0,72	0,79	0,75	0,64	0,66
Austria	0,84	0,84	0,76	0,82	0,81	0,75	0,74	0,93	0,92	0,99
Polonia	2,97	2,23	2,25	2,35	2,39	2,25	1,76	1,91	2,12	2,13
Portugal	1,32	1,51	1,25	1,20	1,21	1,02	1,34	1,29	1,27	1,51
Eslovenia	-	-	-	-	-	-	1,68	1,62	1,56	1,52
Eslovaquia	1,65	1,56	0,32	0,64	0,49	1,30	1,23	1,42	1,04	1,80
Finlandia	0,39	-0,11	0,47	1,03	2,50	0,69	1,24	0,83	0,85	1,18
Suecia	0,68	0,95	0,72	0,86	0,93	0,61	0,82	0,87	0,85	0,87
Reino Unido	1,40	1,52	1,56	1,36	1,35	1,27	1,37	1,31	1,23	1,32
Eurozona	0,87	1,02	0,88	0,94	0,96	0,93	0,86	0,84	0,77	0,91
UE-15	0,99	1,12	1,03	1,03	1,05	1,00	0,98	0,95	0,89	1,02
NEM	-	-	-	-	-	-	1,57	1,87	1,83	1,87
UE-25	-	-	-	-	-	-	0,99	0,96	0,90	1,03

Fuente: BCE, OCDE y elaboración propia.

CUADRO A.2.9: ROA. Beneficio después de impuestos
(porcentaje del activo total)

	1997	1998	1999	2000	2001	2002	2003	2004	2005	2006
Bélgica	0,22	0,25	0,31	0,47	0,38	0,26	0,41	0,47	0,50	0,71
Rep. Checa	-0,28	-0,93	-1,60	0,06	0,64	1,12	1,21	1,29	1,29	1,23
Dinamarca	0,80	0,69	0,63	0,74	0,69	0,58	0,63	0,55	0,65	0,70
Alemania	0,22	0,35	0,21	0,20	0,15	0,09	0,00	0,12	0,28	0,31
Estonia	-	-	-	-	-	-	1,92	2,02	1,77	1,67
Irlanda	0,81	0,98	0,86	0,87	0,70	0,74	0,64	0,71	0,56	0,64
Grecia	0,66	0,74	2,21	1,30	0,98	0,47	0,63	0,61	0,94	0,92
España	0,92	0,94	0,92	0,98	0,91	0,91	0,83	0,76	0,83	0,96
Francia	0,23	0,36	0,40	0,47	0,51	0,50	0,48	0,55	0,55	0,60
Italia	0,08	0,40	0,49	0,63	0,49	0,39	0,41	0,61	0,61	0,77
Chipre	-	-	-	-	-	-	-0,21	0,21	0,40	0,82
Letonia	-	-	-	-	-	-	1,26	1,51	1,69	1,66
Lituania	-	-	-	-	-	-	1,00	0,94	0,87	1,06
Luxemburgo	0,32	0,43	0,32	0,37	0,36	0,38	0,41	0,48	0,51	0,73
Hungría	0,57	-2,23	0,33	0,94	1,31	-0,09	1,36	1,89	1,80	1,43
Malta	-	-	-	-	-	-	0,78	1,07	0,97	1,02
Países Bajos	0,50	0,41	0,56	0,52	0,47	0,33	0,45	0,50	0,48	0,47
Austria	0,28	0,33	0,31	0,36	0,40	0,23	0,29	0,60	0,63	0,94
Polonia	1,60	0,50	0,77	0,78	0,79	0,44	0,47	1,32	1,58	1,56
Portugal	0,82	0,79	0,80	1,11	0,81	0,73	0,75	0,75	0,85	1,01
Eslovenia	-	-	-	-	-	-	0,66	0,62	0,68	0,89
Eslovaquia	-0,19	-0,51	-4,24	0,57	1,08	1,29	1,27	1,03	0,99	1,27
Finlandia	0,61	0,51	0,62	0,81	2,28	0,59	1,27	0,71	0,80	0,93
Suecia	0,47	0,74	0,69	0,81	0,91	0,39	0,56	0,64	0,66	0,73
Reino Unido	0,78	0,89	0,93	0,80	0,74	0,57	0,74	0,75	0,69	0,71
Eurozona	0,29	0,42	0,41	0,45	0,42	0,35	0,34	0,44	0,51	0,60
UE-15	0,41	0,53	0,53	0,55	0,51	0,41	0,45	0,52	0,56	0,63
NEM	-	-	-	-	-	-	0,81	1,23	1,29	1,31
UE-25	-	-	-	-	-	-	0,45	0,53	0,57	0,65

Fuente: BCE, OCDE y elaboración propia.

CUADRO A.2.10: ROE. Beneficio después de impuestos(porcentaje de los recursos propios, *Tier 1*)

	1997	1998	1999	2000	2001	2002	2003	2004	2005	2006
Bélgica	8,35	7,74	9,54	13,01	11,05	6,85	12,11	14,06	16,79	23,34
Rep. Checa	-6,34	-18,42	-37,44	1,90	18,02	27,34	25,62	24,71	24,13	23,48
Dinamarca	-	-	-	-	-	-	12,70	13,07	14,18	14,27
Alemania	-	-	-	-	-	-	0,02	3,87	9,44	10,24
Estonia	-	-	-	-	-	-	25,78	24,34	24,55	24,40
Irlanda	16,62	18,32	14,97	14,85	11,53	14,76	14,00	15,38	14,70	14,63
Grecia	-	-	-	-	-	-	10,77	10,11	15,82	16,44
España	-	-	15,80	15,71	14,97	16,04	15,20	15,12	17,04	20,26
Francia	-	-	-	-	-	-	11,03	12,62	19,06	20,15
Italia	1,50	7,26	8,61	11,31	8,57	7,16	7,33	10,58	13,07	16,82
Chipre	-	-	-	-	-	-	-0,36	3,51	7,04	14,55
Letonia	-	-	-	-	-	-	17,19	22,81	27,29	26,41
Lituania	-	-	-	-	-	-	11,51	15,95	17,19	22,79
Luxemburgo	-	-	-	-	-	-	10,23	11,30	12,64	18,35
Hungría	13,18	-53,41	8,04	19,79	22,89	-1,73	27,03	24,92	24,75	21,47
Malta	-	-	-	-	-	-	30,22	10,15	14,86	12,93
Países Bajos	11,15	10,07	13,30	12,96	12,24	8,53	11,64	13,08	14,97	14,55
Austria	15,14	17,02	16,77	19,96	20,75	12,11	14,46	14,46	15,74	22,52
Polonia	73,18	20,27	30,33	31,74	29,81	14,72	15,89	16,54	20,14	21,15
Portugal	16,07	13,18	14,49	19,38	14,32	12,69	13,03	11,75	15,61	18,04
Eslovenia	-	-	-	-	-	-	14,87	11,47	13,42	14,98
Eslovaquia	-4,06	-10,12	-56,72	8,23	16,11	24,77	18,97	14,24	17,46	22,01
Finlandia	-	-	-	-	-	-	13,96	8,03	10,24	14,40
Suecia	19,54	33,07	25,39	31,62	35,60	16,37	21,12	15,81	19,53	20,38
Reino Unido	21,80	24,30	26,24	25,65	22,39	16,83	21,67	16,75	16,93	17,50
Eurozona	-	-	-	-	-	-	7,55	9,90	14,19	16,29
UE-15	-	-	-	-	-	-	11,26	11,76	15,00	16,66
NEM	-	-	-	-	-	-	18,70	17,61	19,49	20,48
UE-25	-	-	-	-	-	-	11,37	11,85	15,08	16,72

Fuente: BCE, OCDE y elaboración propia.

A.3. Información de márgenes y medios de pago por países

CUADRO A.3.1: Índices de Lerner en los sectores bancarios europeos

	1997	1998	1999	2000	2001	2002	2003	2004	2005
Bélgica	9,2	12,3	12,6	14,5	14,2	8,9	14,2	9,4	13,4
Rep. Checa	19,1	-66,4	11,7	-50,5	-44,3	-24,0	-22,0	-104,3	28,9
Dinamarca	12,6	8,6	8,0	7,2	10,7	14,9	14,7	16,5	15,5
Alemania	12,7	11,8	10,6	8,3	7,4	7,9	7,5	8,3	12,8
Estonia	32,6	1,5	-3,2	23,8	33,9	30,8	32,6	32,9	30,7
Irlanda	13,2	14,3	12,4	3,8	1,2	11,1	21,5	16,1	42,2
Grecia	8,7	9,5	17,6	15,4	19,6	14,7	22,5	21,6	23,5
España	21,6	23,0	26,4	24,6	24,7	24,2	26,0	27,9	27,8
Francia	6,5	6,9	9,8	9,4	9,1	9,1	13,9	19,0	18,7
Italia	9,6	16,3	17,5	19,4	18,7	34,7	13,6	17,6	23,2
Chipre	7,4	5,7	14,6	13,7	12,5	9,4	11,0	10,1	-2,4
Letonia	32,3	-64,6	8,0	22,9	29,4	24,2	30,3	33,2	38,8
Lituania	15,0	23,5	22,0	20,9	15,1	21,4	18,8	30,4	24,5
Luxemburgo	6,2	8,1	6,3	4,5	3,8	6,0	7,7	7,7	6,6
Hungría	7,1	11,0	13,6	12,9	14,4	18,4	19,9	13,4	14,4
Malta	18,1	15,5	14,8	19,6	16,1	17,1	21,6	32,1	35,0
Países Bajos	7,3	6,5	25,6	36,8	21,3	13,9	8,0	11,8	23,1

CUADRO A.3.1 (cont.): Índices de Lerner en los sectores bancarios europeos

	1997	1998	1999	2000	2001	2002	2003	2004	2005
Austria	11,7	8,5	8,7	17,7	16,4	17,5	18,4	18,8	20,4
Polonia	18,0	12,7	15,0	13,9	12,5	16,4	16,9	19,3	22,9
Portugal	12,3	16,0	16,3	14,2	12,7	15,4	18,7	16,2	15,9
Eslovenia	17,9	9,1	30,9	21,4	14,5	16,5	18,1	17,7	33,6
Eslovaquia	5,5	-1,6	-11,6	18,2	14,3	130,4	18,8	99,8	8,7
Finlandia	19,7	21,2	19,8	20,9	47,2	23,2	24,3	27,4	23,8
Suecia	13,1	12,9	10,0	11,6	12,6	13,2	17,4	21,8	17,7
Reino Unido	15,1	6,6	13,6	11,1	7,0	9,0	11,5	17,8	15,0
Eurozona	12,8	12,7	13,7	12,7	12,3	15,4	13,8	17,2	20,2
UE-15	11,5	11,6	12,6	11,5	11,2	13,8	12,4	15,0	17,2
UE-25	11,3	11,5	12,4	11,3	11,0	13,6	12,3	14,8	17,0

Fuente: Bureau Van Dijk, BCE, Eurostat, Banco Mundial y elaboración propia.

CUADRO A.3.2: Tipos de interés y márgenes respecto al tipo de referencia (obligaciones a tres años). Crédito al consumo de 1 a 5 años

a) Tipos de interés. Media anual (porcentaje)

	2003	2004	2005	2006
Bélgica	7,67	7,34	7,06	7,36
Alemania	6,48	6,30	6,10	5,38
Grecia	10,53	9,90	9,36	9,02
España	7,46	7,26	7,35	8,11
Francia	6,90	6,60	6,20	6,08
Italia	9,23	8,76	8,25	8,22
Luxemburgo	5,63	5,50	5,38	5,50
Austria	5,02	4,38	4,18	4,93
Portugal	10,18	10,84	9,74	12,28
Finlandia	5,58	5,02	4,51	4,88
Eurozona	7,03	6,82	6,59	6,27
Coef. de variación	0,26	0,29	0,28	0,33

b) Márgenes absolutos (puntos porcentuales)

	2003	2004	2005	2006
Bélgica	4,93	4,57	4,51	3,86
Alemania	3,74	3,53	3,55	1,88
Grecia	7,79	7,14	6,81	5,51
España	4,72	4,50	4,80	4,60
Francia	4,16	3,83	3,65	2,57
Italia	6,49	5,99	5,70	4,71
Luxemburgo	2,89	2,73	2,83	1,99
Austria	2,29	1,61	1,63	1,42
Portugal	7,45	8,07	7,19	8,77
Finlandia	2,84	2,26	1,96	1,37
Eurozona	4,29	4,05	4,04	2,76
Coef. de variación	0,41	0,47	0,45	0,64

**CUADRO A.3.2 (cont.): Tipos de interés y márgenes respecto al tipo de referencia (obligaciones a tres años).
Crédito al consumo de 1 a 5 años**

c) Márgenes relativos

	2003	2004	2005	2006
Bélgica	0,64	0,62	0,64	0,52
Alemania	0,58	0,56	0,58	0,35
Grecia	0,74	0,72	0,73	0,61
España	0,63	0,62	0,65	0,57
Francia	0,60	0,58	0,59	0,42
Italia	0,70	0,68	0,69	0,57
Luxemburgo	0,51	0,50	0,53	0,36
Austria	0,46	0,37	0,39	0,29
Portugal	0,73	0,74	0,74	0,71
Finlandia	0,51	0,45	0,43	0,28
Eurozona	0,61	0,59	0,61	0,44
Coef. de variación	0,16	0,21	0,20	0,32

Nota: Los plazos están referidos al periodo inicial de fijación del tipo.

Fuente: BCE.

CUADRO A.3.3: Tipos de interés y márgenes respecto al tipo de referencia (Euribor a seis meses). Crédito a la vivienda a tipo variable y hasta un año

a) Tipos de interés. Media anual (porcentaje)

	2003	2004	2005	2006
Bélgica	3,73	3,55	3,10	3,95
Alemania	4,92	4,42	4,30	4,92
Irlanda	3,75	3,36	3,34	3,95
Grecia	4,51	4,30	4,06	4,20
España	3,59	3,19	3,18	4,03
Francia	4,07	3,63	3,44	3,76
Italia	3,85	3,54	3,52	4,23
Luxemburgo	3,81	3,40	3,52	3,95
Países Bajos	3,69	3,32	3,23	4,04
Austria	4,63	4,24	3,94	4,25
Portugal	3,79	3,45	3,34	3,98
Finlandia	3,43	3,14	3,02	3,71
Eurozona	3,86	3,47	3,37	4,07
Coef. de variación	0,12	0,12	0,11	0,08

b) Márgenes absolutos (puntos porcentuales)

	2003	2004	2005	2006
Bélgica	1,42	1,40	0,87	0,72
Alemania	2,62	2,27	2,06	1,69
Irlanda	1,45	1,21	1,11	0,71
Grecia	2,20	2,15	1,83	0,96
España	1,28	1,04	0,94	0,79
Francia	1,76	1,49	1,20	0,52
Italia	1,54	1,39	1,29	0,99
Luxemburgo	1,50	1,25	1,28	0,72
Países Bajos	1,38	1,18	0,99	0,81
Austria	2,32	2,09	1,71	1,01
Portugal	1,49	1,30	1,11	0,75
Finlandia	1,12	0,99	0,79	0,48
Eurozona	1,56	1,32	1,14	0,84
Coef. de variación	0,28	0,30	0,32	0,37

CUADRO A.3.3 (cont.): Tipos de interés y márgenes respecto al tipo de referencia (Euribor a seis meses). Crédito a la vivienda a tipo variable y hasta un año

c) Márgenes relativos

	2003	2004	2005	2006
Bélgica	0,38	0,39	0,28	0,18
Alemania	0,53	0,51	0,48	0,34
Irlanda	0,39	0,36	0,33	0,18
Grecia	0,49	0,50	0,45	0,23
España	0,36	0,33	0,30	0,20
Francia	0,43	0,41	0,35	0,14
Italia	0,40	0,39	0,37	0,24
Luxemburgo	0,39	0,37	0,36	0,18
Países Bajos	0,37	0,35	0,31	0,20
Austria	0,50	0,49	0,43	0,24
Portugal	0,39	0,38	0,33	0,19
Finlandia	0,33	0,32	0,26	0,13
Eurozona	0,40	0,38	0,34	0,21
Coef. de variación	0,15	0,17	0,19	0,27

Nota: Los plazos están referidos al periodo inicial de fijación del tipo.

Fuente: BCE.

CUADRO A.3.4: Tipos de interés y márgenes respecto al tipo de referencia (Euribor a seis meses). Crédito a sociedades no financieras hasta un millón de euros (tipo variable y hasta un año)

<i>a) Tipos de interés. Media anual (porcentaje)</i>				
	2003	2004	2005	2006
Bélgica	3,99	3,75	3,72	4,40
Alemania	4,71	4,52	4,40	5,08
Irlanda	4,83	4,40	4,31	5,16
Grecia	5,29	4,98	5,08	5,76
España	4,21	3,80	3,67	4,33
Francia	3,27	3,39	3,53	4,22
Italia	4,41	4,07	3,95	4,55
Luxemburgo	3,74	3,75	3,91	4,49
Países Bajos	3,79	3,46	3,42	4,19
Austria	4,18	3,65	3,48	4,11
Portugal	6,17	5,68	5,75	6,24
Finlandia	3,87	3,61	3,43	4,30
Eurozona	4,34	4,00	3,90	4,55
Coef. de variación	0,18	0,17	0,18	0,14

<i>b) Márgenes absolutos (puntos porcentuales)</i>				
	2003	2004	2005	2006
Bélgica	1,68	1,60	1,49	1,16
Alemania	2,40	2,37	2,16	1,85
Irlanda	2,52	2,25	2,08	1,93
Grecia	2,99	2,83	2,84	2,53
España	1,91	1,65	1,43	1,09
Francia	0,96	1,25	1,30	0,98
Italia	2,10	1,92	1,71	1,32
Luxemburgo	1,43	1,60	1,67	1,25
Países Bajos	1,48	1,32	1,18	0,96
Austria	1,87	1,50	1,24	0,87
Portugal	3,87	3,53	3,51	3,01
Finlandia	1,56	1,46	1,20	1,06
Eurozona	2,03	1,85	1,67	1,32
Coef. de variación	0,38	0,35	0,40	0,46

CUADRO A.3.4 (cont.): Tipos de interés y márgenes respecto al tipo de referencia (Euribor a seis meses). Crédito a sociedades no financieras hasta un millón de euros (tipo variable y hasta un año)

c) Márgenes relativos

	2003	2004	2005	2006
Bélgica	0,42	0,43	0,40	0,26
Alemania	0,51	0,52	0,49	0,36
Irlanda	0,52	0,51	0,48	0,37
Grecia	0,56	0,57	0,56	0,44
España	0,45	0,43	0,39	0,25
Francia	0,29	0,37	0,37	0,23
Italia	0,48	0,47	0,43	0,29
Luxemburgo	0,38	0,43	0,43	0,28
Países Bajos	0,39	0,38	0,35	0,23
Austria	0,45	0,41	0,36	0,21
Portugal	0,63	0,62	0,61	0,48
Finlandia	0,40	0,40	0,35	0,25
Eurozona	0,47	0,46	0,43	0,29
Coef. de variación	0,20	0,17	0,20	0,29

Nota: Los plazos están referidos al periodo inicial de fijación del tipo.

Fuente: BCE.

CUADRO A.3.5: Tipos de interés y márgenes respecto al tipo de referencia (Euribor a seis meses). Crédito a sociedades no financieras de más de un millón de euros (tipo variable y hasta un año)

a) Tipos de interés. Media anual (porcentaje)

	2003	2004	2005	2006
Bélgica	3,13	2,80	2,77	3,48
Alemania	3,52	3,26	3,23	3,97
Irlanda	4,39	4,17	4,08	4,82
Grecia	3,98	3,67	3,62	4,37
España	3,09	2,84	2,87	3,71
Francia	2,96	2,78	2,75	3,68
Italia	3,30	2,93	3,02	3,80
Luxemburgo	3,34	3,15	3,15	3,93
Países Bajos	3,07	2,78	2,94	3,77
Austria	3,29	2,88	2,89	3,62
Portugal	3,86	3,51	3,73	4,34
Finlandia	3,26	3,02	2,97	3,74
Eurozona	3,28	2,99	3,02	3,80
Coef. de variación	0,13	0,14	0,13	0,10

b) Márgenes absolutos (puntos porcentuales)

	2003	2004	2005	2006
Bélgica	0,82	0,65	0,54	0,24
Alemania	1,21	1,11	1,00	0,74
Irlanda	2,08	2,02	1,84	1,58
Grecia	1,67	1,52	1,38	1,13
España	0,78	0,69	0,63	0,48
Francia	0,66	0,64	0,52	0,44
Italia	0,99	0,78	0,78	0,56
Luxemburgo	1,03	1,00	0,91	0,70
Países Bajos	0,77	0,63	0,70	0,54
Austria	0,98	0,73	0,65	0,39
Portugal	1,56	1,37	1,50	1,11
Finlandia	0,95	0,88	0,73	0,50
Eurozona	0,97	0,85	0,78	0,57
Coef. de variación	0,38	0,43	0,45	0,55

CUADRO A.3.5 (cont.): Tipos de interés y márgenes respecto al tipo de referencia (Euribor a seis meses). Crédito a sociedades no financieras de más de un millón de euros (tipo variable y hasta un año)

c) Márgenes relativos

	2003	2004	2005	2006
Bélgica	0,26	0,23	0,19	0,07
Alemania	0,34	0,34	0,31	0,19
Irlanda	0,47	0,48	0,45	0,33
Grecia	0,42	0,41	0,38	0,26
España	0,25	0,24	0,22	0,13
Francia	0,22	0,23	0,19	0,12
Italia	0,30	0,27	0,26	0,15
Luxemburgo	0,31	0,32	0,29	0,18
Países Bajos	0,25	0,23	0,24	0,14
Austria	0,30	0,25	0,23	0,11
Portugal	0,40	0,39	0,40	0,25
Finlandia	0,29	0,29	0,25	0,13
Eurozona	0,30	0,28	0,26	0,15
Coef. de variación	0,24	0,27	0,30	0,44

Nota: Los plazos están referidos al periodo inicial de fijación del tipo.

Fuente: BCE.

CUADRO A.3.6: Tipos de interés y márgenes respecto al mercado monetario (Euribor a un mes). Depósitos vista

a) Tipos de interés. Media anual (porcentaje)

	2003	2004	2005	2006
Bélgica	1,02	0,86	0,88	1,09
Alemania	0,93	0,91	0,91	1,02
Grecia	0,56	0,44	0,50	0,76
España	0,75	0,61	0,50	0,47
Francia	1,14	1,14	1,19	1,36
Italia	0,71	0,58	0,60	0,79
Luxemburgo	1,40	1,17	1,16	1,66
Países Bajos	0,55	0,49	0,49	0,53
Austria	0,93	0,89	0,97	1,25
Portugal	0,26	0,20	0,15	0,16
Finlandia	0,09	0,12	0,14	0,18
Eurozona	0,77	0,71	0,71	0,82
Coef. de variación	0,51	0,52	0,54	0,57

b) Márgenes absolutos (puntos porcentuales)

	2003	2004	2005	2006
Bélgica	1,33	1,23	1,26	1,85
Alemania	1,42	1,17	1,24	1,92
Grecia	1,79	1,64	1,64	2,18
España	1,60	1,47	1,65	2,48
Francia	1,21	0,94	0,95	1,58
Italia	1,64	1,50	1,54	2,16
Luxemburgo	0,95	0,91	0,98	1,28
Países Bajos	1,80	1,59	1,65	2,41
Austria	1,42	1,19	1,17	1,69
Portugal	2,09	1,88	2,00	2,78
Finlandia	2,26	1,96	2,00	2,76
Eurozona	1,58	1,37	1,43	2,12
Coef. de variación	0,24	0,25	0,25	0,23

CUADRO A.3.6 (cont.): Tipos de interés y márgenes respecto al mercado monetario (Euribor a un mes). Depósitos vista

c) Márgenes relativos

	2003	2004	2005	2006
Bélgica	1,30	1,43	1,43	1,69
Alemania	1,52	1,28	1,37	1,87
Grecia	3,21	3,68	3,29	2,85
España	2,14	2,39	3,33	5,32
Francia	1,07	0,83	0,79	1,16
Italia	2,29	2,56	2,58	2,74
Luxemburgo	0,68	0,77	0,85	0,77
Países Bajos	3,26	3,27	3,37	4,54
Austria	1,53	1,34	1,21	1,35
Portugal	8,19	9,32	13,53	17,38
Finlandia	25,36	16,10	13,87	14,97
Eurozona	2,05	1,92	2,00	2,58
Coef. de variación	1,56	1,20	1,16	1,15

Nota: Los plazos están referidos al periodo inicial de fijación del tipo.

Fuente: BCE.

CUADRO A.3.7: Tipos de interés y márgenes respecto al mercado monetario (Euribor a un mes). Depósitos a plazo hasta un año

a) Tipos de interés. Media anual (porcentaje)

	2003	2004	2005	2006
Bélgica	2,06	1,83	1,95	2,66
Alemania	2,15	1,93	1,91	2,61
Grecia	2,48	2,29	2,23	2,86
España	2,08	1,96	2,07	2,75
Francia	2,32	2,06	2,15	2,76
Italia	1,67	1,49	1,51	1,88
Luxemburgo	2,05	1,78	1,94	2,57
Países Bajos	2,55	2,31	2,34	2,98
Austria	2,08	1,91	1,96	2,73
Portugal	1,99	1,82	1,87	2,50
Finlandia	2,17	1,96	2,06	2,92
Eurozona	2,11	1,91	1,98	2,67
Coef. de variación	0,11	0,12	0,11	0,11

b) Márgenes absolutos (puntos porcentuales)

	2003	2004	2005	2006
Bélgica	0,25	0,32	0,28	0,57
Alemania	0,16	0,22	0,32	0,63
Grecia	-0,17	-0,14	0,01	0,37
España	0,23	0,19	0,17	0,48
Francia	-0,02	0,09	0,08	0,47
Italia	0,63	0,66	0,73	1,35
Luxemburgo	0,26	0,36	0,30	0,66
Países Bajos	-0,24	-0,16	-0,11	0,25
Austria	0,22	0,24	0,27	0,50
Portugal	0,32	0,33	0,37	0,74
Finlandia	0,14	0,19	0,17	0,32
Eurozona	0,20	0,24	0,26	0,57
Coef. de variación	1,48	1,11	0,93	0,51

CUADRO A.3.7 (cont.): Tipos de interés y márgenes respecto al mercado monetario (Euribor a un mes). Depósitos a plazo hasta un año

c) Márgenes relativos

	2003	2004	2005	2006
Bélgica	0,12	0,17	0,14	0,21
Alemania	0,08	0,11	0,17	0,24
Grecia	-0,07	-0,06	0,00	0,13
España	0,11	0,10	0,08	0,17
Francia	-0,01	0,04	0,04	0,17
Italia	0,38	0,45	0,49	0,72
Luxemburgo	0,12	0,20	0,15	0,26
Países Bajos	-0,09	-0,07	-0,05	0,08
Austria	0,11	0,13	0,14	0,18
Portugal	0,16	0,18	0,20	0,30
Finlandia	0,06	0,10	0,08	0,11
Eurozona	0,09	0,13	0,13	0,21
Coef. de variación	1,44	1,14	1,05	0,74

Nota: Los plazos están referidos al periodo inicial de fijación del tipo.

Fuente: BCE.

CUADRO A.3.8: Tipos de interés y márgenes respecto al tipo de referencia (deuda pública a 3 años): préstamos al consumo de las economías domésticas

a) Tipos de interés. Media anual (porcentaje)														
	1990	1991	1992	1993	1994	1995	1996	1997	1998	1999	2000	2001	2002	2003
Bélgica	-	-	-	12,05	11,64	11,56	7,88	7,25	7,00	6,62	7,77	7,26	7,14	6,81
Alemania	12,97	13,96	15,21	14,65	13,51	12,90	11,74	11,03	10,66	10,16	10,45	10,75	10,71	10,52
España	17,44	16,47	17,18	17,13	13,82	14,69	13,25	10,15	8,77	7,50	8,44	8,43	7,82	7,24
Francia	14,65	14,96	15,11	14,33	11,95	11,86	10,94	9,82	9,03	8,27	8,62	8,74	8,14	7,69
Austria	-	-	-	-	-	9,63	8,40	7,85	7,63	6,51	7,41	7,35	6,73	6,22
Finlandia	15,38	15,24	15,49	11,70	9,64	9,61	7,77	6,90	6,63	5,76	6,92	6,70	5,69	4,71
Reino Unido	-	-	-	-	-	20,28	19,27	18,20	18,12	15,96	15,49	15,75	15,42	14,30

b) Márgenes absolutos (puntos porcentuales)														
	1990	1991	1992	1993	1994	1995	1996	1997	1998	1999	2000	2001	2002	2003
Bélgica	-	-	-	5,45	4,94	5,54	3,51	2,96	2,98	2,93	2,67	2,95	3,09	4,01
Alemania	4,08	5,08	6,93	8,69	7,44	7,39	7,45	6,85	6,70	6,58	5,54	6,63	6,86	7,74
España	2,80	3,97	4,62	7,04	4,55	3,83	5,58	4,88	4,70	3,82	3,37	4,13	3,88	4,46
Francia	4,43	5,68	6,22	7,94	5,50	5,17	6,16	5,62	5,06	4,65	3,65	4,56	4,21	4,97
Austria	-	-	-	-	-	3,89	3,82	3,49	3,56	2,81	2,33	3,09	2,70	3,40
Finlandia	-	-	2,72	3,28	1,84	2,42	2,78	2,14	2,51	1,90	1,77	2,44	1,43	1,63
Reino Unido	-	-	-	-	-	12,57	12,28	11,12	11,99	10,43	9,38	10,73	10,70	10,23

CUADRO A.3.8 (cont.): Tipos de interés y márgenes respecto al tipo de referencia (deuda pública a 3 años): préstamos al consumo de las economías domésticas

c) Márgenes relativos		1990	1991	1992	1993	1994	1995	1996	1997	1998	1999	2000	2001	2002	2003
Bélgica	-	-	-	-	0,45	0,42	0,48	0,44	0,41	0,43	0,44	0,34	0,41	0,43	0,59
Alemania	0,31	0,36	0,46	0,59	0,55	0,57	0,63	0,63	0,62	0,63	0,65	0,53	0,62	0,64	0,74
España	0,16	0,24	0,27	0,41	0,33	0,26	0,42	0,42	0,48	0,54	0,51	0,40	0,49	0,50	0,62
Francia	0,30	0,38	0,41	0,55	0,46	0,44	0,56	0,56	0,57	0,56	0,56	0,42	0,52	0,52	0,65
Austria	-	-	-	-	-	-	0,40	0,45	0,45	0,47	0,43	0,31	0,42	0,40	0,55
Finlandia	-	-	0,18	0,28	0,19	0,25	0,36	0,36	0,31	0,38	0,33	0,26	0,36	0,25	0,35
Reino Unido	-	-	-	-	-	-	0,62	0,64	0,61	0,66	0,65	0,61	0,68	0,69	0,72

Fuente: BCE, Banco de España y elaboración propia.

CUADRO A.3.9: Tipos de interés y márgenes respecto al tipo de referencia (deuda pública a 3 años): préstamos hipotecarios

	1990	1991	1992	1993	1994	1995	1996	1997	1998	1999	2000	2001	2002	2003
Bélgica	11,04	11,50	10,81	7,73	7,90	7,74	6,28	5,52	5,39	5,26	6,58	6,48	5,88	5,11
Alemania	9,73	9,79	9,35	7,52	7,61	7,49	6,44	5,90	5,41	5,14	6,36	5,68	5,53	4,55
Irlanda	11,86	11,37	11,97	9,58	7,18	7,62	6,80	7,19	7,12	4,94	5,19	5,58	4,58	4,03
España	16,50	16,18	15,11	14,10	10,54	11,29	9,67	7,06	5,74	4,79	5,79	5,84	4,85	4,00
Francia	11,54	11,87	11,70	10,76	9,08	9,36	8,70	7,72	6,80	5,98	6,75	6,70	6,02	5,69
Italia	-	-	-	-	-	13,37	12,91	10,65	7,84	5,66	6,26	6,67	5,83	5,37
Países Bajos	9,60	9,81	9,33	7,61	7,60	7,54	6,41	6,15	5,65	5,34	6,46	5,88	5,73	4,75
Austria	-	-	-	-	-	7,75	6,78	6,24	6,08	5,17	6,01	6,12	5,48	4,91
Portugal	19,82	20,27	19,06	16,43	13,42	12,64	11,43	9,59	6,63	5,02	6,03	6,04	5,02	4,70
Finlandia	13,00	13,13	13,31	10,26	8,33	8,35	6,47	5,71	5,49	4,59	5,79	5,49	4,54	3,54
Suecia	-	-	-	-	-	-	9,13	7,65	6,43	6,43	7,00	6,56	6,54	5,70
Reino Unido							7,20	7,79	8,64	6,97	7,58	6,81	5,65	5,55

a) Tipos de interés. Media anual (porcentaje)

CUADRO A.3.9 (cont.): Tipos de interés y márgenes respecto al tipo de referencia (deuda pública a 3 años): préstamos hipotecarios

	1990	1991	1992	1993	1994	1995	1996	1997	1998	1999	2000	2001	2002	2003
Bélgica	0,97	2,15	2,09	1,12	1,20	1,72	1,91	1,23	1,37	1,57	1,48	2,17	1,83	2,32
Alemania	0,85	0,90	1,06	1,56	1,54	1,98	2,14	1,72	1,45	1,56	1,45	1,56	1,68	1,77
Irlanda	1,24	1,91	2,01	1,84	-0,47	-0,19	0,62	1,37	2,77	1,35	0,22	1,43	0,90	1,19
España	1,86	3,67	2,55	4,01	1,27	0,43	1,99	1,78	1,67	1,10	0,72	1,54	0,90	1,22
Francia	1,31	2,60	2,80	4,37	2,63	2,67	3,92	3,52	2,84	2,36	1,78	2,52	2,09	2,97
Italia	-	-	-	-	-	1,63	4,44	4,55	3,55	2,04	1,14	2,37	1,79	2,58
Países Bajos	0,63	0,85	0,92	1,64	1,77	1,88	2,00	1,91	1,62	1,64	1,41	1,63	1,70	1,92
Austria	-	-	-	-	-	2,01	2,20	1,89	2,00	1,47	0,93	1,86	1,45	2,10
Portugal	1,25	3,07	4,52	5,38	3,13	1,75	3,89	4,15	2,51	1,36	0,93	1,90	1,20	1,90
Finlandia	13,00	13,13	0,55	1,83	0,53	1,16	1,48	0,95	1,37	0,73	0,64	1,23	0,28	0,46
Suecia	-	-	-	-	-	-	-	2,31	1,85	2,26	1,89	2,18	1,76	1,95
Reino Unido	-	-	-	-	-	-	-	0,71	2,51	1,44	1,46	1,79	0,93	1,49

b) Márgenes absolutos (puntos porcentuales)

CUADRO A.3.9 (cont.): Tipos de interés y márgenes respecto al tipo de referencia (deuda pública a 3 años): préstamos hipotecarios

	1990	1991	1992	1993	1994	1995	1996	1997	1998	1999	2000	2001	2002	2003
c) Márgenes relativos														
Bélgica	0,09	0,19	0,19	0,15	0,15	0,22	0,30	0,22	0,25	0,30	0,23	0,33	0,31	0,45
Alemania	0,09	0,09	0,11	0,21	0,20	0,26	0,33	0,29	0,27	0,30	0,23	0,27	0,30	0,39
Irlanda	0,10	0,17	0,17	0,19	-0,07	-0,03	0,09	0,19	0,39	0,27	0,04	0,26	0,20	0,29
España	0,11	0,23	0,17	0,28	0,12	0,04	0,21	0,25	0,29	0,23	0,12	0,26	0,19	0,30
Francia	0,11	0,22	0,24	0,41	0,29	0,28	0,45	0,46	0,42	0,40	0,26	0,38	0,35	0,52
Italia	-	-	-	-	-	0,12	0,34	0,43	0,45	0,36	0,18	0,36	0,31	0,48
Países Bajos	0,07	0,09	0,10	0,22	0,23	0,25	0,31	0,31	0,29	0,31	0,22	0,28	0,30	0,40
Austria	-	-	-	-	-	0,26	0,32	0,30	0,33	0,28	0,15	0,30	0,26	0,43
Portugal	0,06	0,15	0,24	0,33	0,23	0,14	0,34	0,43	0,38	0,27	0,15	0,32	0,24	0,41
Finlandia	1,00	1,00	0,04	0,18	0,06	0,14	0,23	0,17	0,25	0,16	0,11	0,22	0,06	0,13
Suecia	-	-	-	-	-	-	0,00	0,30	0,29	0,35	0,27	0,33	0,27	0,34
Reino Unido	-	-	-	-	-	-	0,00	0,09	0,29	0,21	0,19	0,26	0,16	0,27

Fuente: BCE, Banco de España y elaboración propia.

CUADRO A.3.10: Tipos de interés y márgenes respecto al tipo de referencia (interbancario a 3 meses): préstamos a corto plazo a empresas

a) Tipos de interés. Media anual (porcentaje)

	1990	1991	1992	1993	1994	1995	1996	1997	1998	1999	2000	2001	2002	2003
Bélgica	10,73	10,25	10,06	8,21	6,63	5,65	4,20	4,47	4,53	3,86	5,39	4,92	4,21	3,33
Alemania	9,91	10,86	11,99	11,14	9,60	8,81	7,93	7,74	7,64	7,47	8,45	8,77	8,51	8,46
Irlanda	14,08	13,38	14,15	12,65	10,35	10,48	9,62	10,13	9,97	8,31	9,27	9,60	8,87	8,59
Grecia	27,52	29,45	28,71	28,56	27,44	23,05	20,96	18,92	18,56	15,00	12,32	8,58	7,41	7,00
España	16,32	14,56	14,30	13,40	8,88	10,07	8,61	6,12	5,16	3,99	5,21	5,28	4,45	3,87
Francia	11,38	10,90	11,39	10,09	7,51	8,21	7,64	5,80	4,79	4,25	5,54	5,53	4,65	4,23
Italia	14,09	13,90	15,76	13,87	11,22	12,48	12,06	9,75	7,88	5,58	6,26	6,53	5,77	5,33
Países Bajos	9,00	9,65	10,00	7,65	5,54	4,48	3,10	3,38	3,75	3,46	4,79	5,00	3,96	3,35
Austria	-	-	-	-	-	8,22	7,23	6,65	6,41	5,64	6,48	6,44	5,78	5,27
Portugal	23,91	24,54	22,48	19,79	17,43	15,70	13,52	11,56	9,54	7,52	7,70	7,79	6,98	-
Suecia	15,43	14,09	15,22	11,04	9,56	10,22	7,99	6,35	5,81	4,75	5,21	5,25	5,38	5,07

CUADRO A.3.10 (cont.): **Tipos de interés y márgenes respecto al tipo de referencia**
(interbancario a 3 meses): préstamos a corto plazo a empresas

	1990	1991	1992	1993	1994	1995	1996	1997	1998	1999	2000	2001	2002	2003
b) Márgenes absolutos (puntos porcentuales)														
Bélgica	0,93	1,01	0,74	0,12	1,02	0,93	1,02	1,07	1,01	0,98	1,05	0,73	0,92	-
Alemania	1,51	1,72	2,58	3,96	4,34	4,38	4,73	4,50	4,17	4,56	4,12	4,56	5,23	6,17
Irlanda	2,94	3,03	2,54	4,04	4,55	4,26	4,25	4,15	4,54	5,43	4,94	5,40	5,58	-
Grecia	7,95	7,40	6,43	5,66	6,15	7,24	7,65	7,65	5,79	5,18	4,62	4,39	4,12	-
España	1,17	1,33	0,96	1,71	0,87	0,72	1,12	0,75	0,91	1,05	0,82	1,03	1,14	1,54
Francia	1,31	1,43	1,27	1,81	1,80	1,79	3,84	2,47	1,36	1,38	1,21	1,33	1,36	-
Italia	1,90	1,87	1,91	3,75	2,77	2,05	3,27	2,89	2,92	2,66	1,93	2,33	2,48	-
Países Bajos	0,51	0,47	0,76	0,91	0,48	0,21	0,21	0,15	0,41	0,42	0,46	0,80	0,67	-
Austria	-	-	-	-	-	3,90	4,10	3,38	2,95	2,77	2,18	2,24	2,51	2,98
Portugal	7,85	6,82	6,05	7,16	6,53	6,01	6,23	5,97	5,32	4,60	3,35	3,70	3,69	-
Suecia	1,72	2,43	2,22	2,53	2,12	1,59	2,16	2,13	1,60	1,58	1,30	1,28	1,26	1,97

CUADRO A.3.10 (cont.): Tipos de interés y márgenes respecto al tipo de referencia
(interbancario a 3 meses): préstamos a corto plazo a empresas

	1990	1991	1992	1993	1994	1995	1996	1997	1998	1999	2000	2001	2002	2003
c) Márgenes relativos														
Bélgica	0,09	0,10	0,07	0,01	0,15	0,17	0,24	0,24	0,22	0,25	0,20	0,15	0,22	-
Alemania	0,15	0,16	0,22	0,35	0,45	0,50	0,60	0,58	0,55	0,61	0,49	0,52	0,61	0,73
Irlanda	0,21	0,23	0,18	0,32	0,44	0,41	0,44	0,41	0,46	0,65	0,53	0,56	0,63	-
Grecia	0,29	0,25	0,22	0,20	0,22	0,31	0,36	0,40	0,31	0,35	0,38	0,51	0,56	-
España	0,07	0,09	0,07	0,13	0,10	0,07	0,13	0,12	0,18	0,26	0,16	0,20	0,26	0,40
Francia	0,12	0,13	0,11	0,18	0,24	0,22	0,50	0,43	0,28	0,32	0,22	0,24	0,29	-
Italia	0,13	0,13	0,12	0,27	0,25	0,16	0,27	0,30	0,37	0,48	0,31	0,36	0,43	-
Países Bajos	0,06	0,05	0,08	0,12	0,09	0,05	0,07	0,04	0,11	0,12	0,10	0,16	0,17	-
Austria	-	-	-	-	-	0,47	0,57	0,51	0,46	0,49	0,34	0,35	0,43	0,57
Portugal	0,33	0,28	0,27	0,36	0,37	0,38	0,46	0,52	0,56	0,61	0,44	0,48	0,53	-
Suecia	0,11	0,17	0,15	0,23	0,22	0,16	0,27	0,33	0,28	0,33	0,25	0,24	0,23	0,39

Fuente: BCE, Banco de España y elaboración propia.

CUADRO A.3.11: Tipos de interés y márgenes respecto al tipo de referencia
(deuda pública a 3 años): préstamos a medio y largo plazo a empresas

a) Tipos de interés. Media anual (porcentaje)														
	1990	1991	1992	1993	1994	1995	1996	1997	1998	1999	2000	2001	2002	2003
Bélgica	11,08	10,73	10,02	8,29	8,55	8,34	6,89	6,38	5,90	5,65	6,88	6,18	6,65	5,91
Alemania	-	-	-	-	-	-	6,54	6,43	6,01	5,78	6,90	6,47	6,32	5,64
España	17,44	16,47	15,82	14,66	11,27	11,81	10,11	7,75	6,51	5,45	6,46	6,64	5,88	5,37
Francia	10,58	10,61	11,00	9,94	8,00	8,32	7,29	5,60	4,79	4,17	5,39	5,66	5,09	4,61
Italia	-	-	-	-	-	11,44	10,68	8,26	6,22	4,46	5,44	5,47	4,74	4,18
Finlandia	13,81	13,13	13,18	9,40	6,93	7,29	5,34	4,79	4,73	3,68	5,19	5,11	4,36	3,70
Suecia	-	-	-	-	-	-	7,93	6,60	5,75	5,25	5,83	5,27	5,44	4,65

b) Márgenes absolutos (puntos porcentuales)														
	1990	1991	1992	1993	1994	1995	1996	1997	1998	1999	2000	2001	2002	2003
Bélgica	1,02	1,38	1,29	1,69	1,85	2,32	2,52	2,09	1,87	1,96	1,79	1,87	2,59	3,11
Alemania	-	-	-	-	-	-	2,25	2,25	2,05	2,20	1,99	2,34	2,47	2,86
España	2,80	3,97	3,26	4,57	2,00	0,96	2,44	2,47	2,43	1,76	1,39	2,34	1,94	2,59
Francia	0,36	1,34	2,11	3,55	1,54	1,63	2,52	1,41	0,83	0,55	0,43	1,48	1,16	1,89
Italia	-	-	-	-	-	-0,29	2,21	2,17	1,94	0,84	0,32	1,17	0,70	1,39
Finlandia	-	-	0,42	0,97	-0,88	0,10	0,35	0,03	0,61	-0,19	0,03	0,84	0,10	0,62
Suecia	-	-	-	-	-	-	1,40	1,26	1,17	1,09	0,72	0,89	0,66	0,90

CUADRO A.3.11 (cont.): Tipos de interés y márgenes respecto al tipo de referencia
(deuda pública a 3 años): préstamos a medio y largo plazo a empresas

	1990	1991	1992	1993	1994	1995	1996	1997	1998	1999	2000	2001	2002	2003
c) Márgenes relativos														
Bélgica	0,09	0,13	0,13	0,20	0,22	0,28	0,37	0,33	0,32	0,35	0,26	0,30	0,39	0,53
Alemania	-	-	-	-	-	-	0,34	0,35	0,34	0,38	0,29	0,36	0,39	0,51
España	0,16	0,24	0,21	0,31	0,18	0,08	0,24	0,32	0,37	0,32	0,22	0,35	0,33	0,48
Francia	0,03	0,13	0,19	0,36	0,19	0,20	0,35	0,25	0,17	0,13	0,08	0,26	0,23	0,41
Italia	-	-	-	-	-	-0,03	0,21	0,26	0,31	0,19	0,06	0,21	0,15	0,33
Finlandia	-	-	0,03	0,10	-0,13	0,01	0,06	0,01	0,13	-0,05	0,01	0,17	0,02	0,17
Suecia	-	-	-	-	-	-	0,18	0,19	0,20	0,21	0,12	0,17	0,12	0,19

Fuente: BCE, Banco de España y elaboración propia.

CUADRO A.3.12: Tipos de interés y márgenes respecto al tipo de referencia (interbancario a 3 años): depósitos a la vista

a) Tipos de interés. Media anual (porcentaje)														
	1990	1991	1992	1993	1994	1995	1996	1997	1998	1999	2000	2001	2002	2003
Grecia	0,34	1,56	2,33	3,66	4,59	5,83	5,89	5,24	5,20	3,40	2,73	1,45	0,82	0,72
España	8,70	8,42	7,50	6,86	4,89	4,74	4,17	3,05	2,36	1,60	2,08	2,38	1,94	1,67
Italia	7,15	6,99	7,47	6,46	5,02	5,49	5,26	3,73	2,50	1,18	1,65	1,87	1,37	1,06
Países Bajos	0,80	0,80	0,90	0,77	0,67	0,65	0,65	0,63	0,65	0,45	0,45	0,45	0,34	0,27
Austria	-	-	-	-	-	0,60	0,52	0,43	0,43	0,33	0,31	0,31	0,26	0,21
Finlandia	4,44	4,43	4,44	2,81	1,69	1,70	1,52	1,05	0,89	0,72	0,89	0,97	0,66	0,53
Suecia	-	-	6,61	4,81	4,11	5,08	3,35	2,28	2,25	1,53	1,97	2,05	2,14	1,87
b) Márgenes absolutos (puntos porcentuales)														
	1990	1991	1992	1993	1994	1995	1996	1997	1998	1999	2000	2001	2002	2003
Grecia	19,23	20,49	19,95	19,24	16,71	9,98	7,42	6,03	7,57	6,43	4,97	2,74	2,47	-
España	6,45	4,81	5,84	4,83	3,12	4,62	3,32	2,33	1,89	1,34	2,30	1,87	1,37	0,66
Italia	5,05	5,05	6,38	3,66	3,44	4,94	3,53	3,12	2,46	1,75	2,69	2,33	1,92	-
Países Bajos	7,69	8,38	8,34	5,97	4,40	3,62	2,25	2,60	2,69	2,58	3,88	3,75	2,95	-
Austria	-	-	-	-	-	3,72	2,61	2,85	3,03	2,53	3,99	3,89	3,02	2,08
Finlandia	9,31	8,51	8,33	4,74	3,62	3,98	2,06	2,14	2,60	1,27	2,51	2,57	2,54	1,65
Suecia	-	-	6,38	3,70	3,33	3,55	2,47	1,94	1,95	1,65	1,94	1,93	1,98	1,23

CUADRO A.3.12 (cont.): Tipos de interés y márgenes respecto al tipo de referencia (interbancario a 3 años): depósitos a la vista

c) Márgenes relativos		1990	1991	1992	1993	1994	1995	1996	1997	1998	1999	2000	2001	2002	2003
Grecia		56,27	13,10	8,57	5,26	3,64	1,71	1,26	1,15	1,46	1,89	1,82	1,89	3,00	-
España		0,74	0,57	0,78	0,70	0,64	0,97	0,80	0,76	0,80	0,84	1,10	0,79	0,70	0,40
Italia		0,71	0,72	0,85	0,57	0,68	0,90	0,67	0,84	0,98	1,48	1,63	1,24	1,40	-
Países Bajos		9,61	10,47	9,26	7,78	6,59	5,57	3,46	4,16	4,14	5,74	8,62	8,32	8,63	-
Austria		-	-	-	-	-	6,21	5,01	6,62	7,09	7,58	12,69	12,66	11,83	9,70
Finlandia		2,10	1,92	1,88	1,68	2,15	2,34	1,36	2,04	2,94	1,75	2,81	2,64	3,83	3,13
Suecia		-	-	0,97	0,77	0,81	0,70	0,74	0,85	0,87	1,07	0,98	0,94	0,93	0,66

Fuente: BCE, Banco de España y elaboración propia.

CUADRO A.3.13: Tipos de interés y márgenes respecto al tipo de referencia (interbancario a 3 años): depósitos a plazo

a) Tipos de interés. Media anual (porcentaje)

	1990	1991	1992	1993	1994	1995	1996	1997	1998	1999	2000	2001	2002	2003
Bélgica	6,13	6,25	6,25	7,11	4,87	4,04	2,66	2,88	3,01	2,42	3,58	3,40	2,60	1,88
Alemania	6,47	6,98	7,36	5,69	3,95	3,40	2,50	2,38	2,54	2,15	3,03	3,17	2,30	1,76
Grecia	19,32	20,62	19,92	19,35	18,89	15,74	13,50	10,11	10,70	8,68	6,12	3,32	2,76	2,71
España	10,77	10,70	10,15	9,47	6,85	8,13	6,28	4,09	3,11	2,13	3,36	3,22	2,75	2,06
Italia	-	-	-	-	-	8,89	7,76	5,33	3,80	2,62	3,48	3,52	2,92	2,13
Países Bajos	7,66	7,47	7,21	5,44	4,98	4,87	3,28	3,14	3,47	2,98	4,13	3,63	3,34	2,93
Austria	-	-	-	-	-	3,82	3,14	2,74	2,66	2,21	2,72	2,88	2,48	2,03
Portugal	10,43	14,80	15,32	11,66	9,20	8,55	6,67	5,03	3,85	2,65	3,48	3,99	3,25	-
Finlandia	-	11,51	11,17	7,99	5,15	5,75	4,63	4,56	3,93	3,85	3,15	3,37	3,04	2,69
Suecia	10,16	8,65	8,34	5,54	4,96	5,86	3,63	2,09	2,10	1,19	1,79	2,00	2,39	2,10
Reino Unido	-	-	-	-	-	5,31	4,23	5,02	5,92	4,04	4,44	3,56	2,47	2,30

CUADRO A.3.13 (cont.): Tipos de interés y márgenes respecto al tipo de referencia (interbancario a 3 años): depósitos a plazo

	1990	1991	1992	1993	1994	1995	1996	1997	1998	1999	2000	2001	2002	2003
b) Márgenes absolutos (puntos porcentuales)														
Bélgica	3,67	2,99	3,07	0,98	0,74	0,68	0,52	0,52	0,50	0,46	0,75	0,80	0,69	-
Alemania	1,93	2,16	2,05	1,50	1,31	1,02	0,69	0,87	0,94	0,76	1,30	1,04	0,98	0,53
Grecia	0,25	1,43	2,37	3,55	2,40	0,07	-0,19	1,16	2,07	1,14	1,58	0,88	0,53	-
España	4,38	2,53	3,19	2,21	1,16	1,22	1,21	1,28	1,13	0,81	1,03	1,03	0,56	0,27
Italia	-	-	-	-	-	1,54	1,02	1,53	1,16	0,31	0,86	0,67	0,38	-
Países Bajos	0,83	1,71	2,03	1,29	0,08	-0,60	-0,38	0,09	-0,12	0,05	0,20	0,57	-0,05	-
Austria	-	-	-	-	-	0,50	-0,01	0,54	0,79	0,66	1,58	1,32	0,79	0,26
Portugal	5,63	2,92	1,12	0,98	1,70	1,14	0,62	0,57	0,36	0,27	0,87	0,10	0,04	-
Finlandia	-	1,42	1,59	-0,44	0,15	-0,08	-1,06	-1,38	-0,44	-1,86	0,25	0,17	0,17	-0,51
Suecia	3,54	3,01	4,66	2,96	2,48	2,77	2,20	2,13	2,11	1,99	2,12	1,97	1,72	1,00
Reino Unido	-	-	-	-	-	1,27	1,76	1,78	1,38	1,38	1,64	1,37	1,49	1,34

CUADRO A.3.13 (cont.): Tipos de interés y márgenes respecto al tipo de referencia (interbancario a 3 años): depósitos a plazo

	1990	1991	1992	1993	1994	1995	1996	1997	1998	1999	2000	2001	2002	2003
Bélgica	0,60	0,48	0,49	0,14	0,15	0,17	0,19	0,18	0,17	0,19	0,21	0,23	0,27	-
Alemania	0,30	0,31	0,28	0,26	0,33	0,30	0,27	0,37	0,37	0,35	0,43	0,33	0,43	0,30
Grecia	0,01	0,07	0,12	0,18	0,13	0,00	-0,01	0,11	0,19	0,13	0,26	0,27	0,19	-
España	0,41	0,24	0,31	0,23	0,17	0,15	0,19	0,31	0,36	0,38	0,31	0,32	0,20	0,13
Italia	-	-	-	-	-	0,17	0,13	0,29	0,30	0,12	0,25	0,19	0,13	-
Países Bajos	0,11	0,23	0,28	0,24	0,02	-0,12	-0,12	0,03	-0,04	0,02	0,05	0,16	-0,02	-
Austria	-	-	-	-	-	0,13	-0,00	0,20	0,30	0,30	0,58	0,46	0,32	0,13
Portugal	0,54	0,20	0,07	0,08	0,18	0,13	0,09	0,11	0,09	0,10	0,25	0,02	0,01	-
Finlandia	-	0,12	0,14	-0,05	0,03	-0,01	-0,23	-0,30	-0,11	-0,48	0,08	0,05	0,05	-0,19
Suecia	0,35	0,35	0,56	0,53	0,50	0,47	0,61	1,02	1,01	1,68	1,19	0,98	0,72	0,47
Reino Unido	-	-	-	-	-	0,24	0,42	0,35	0,23	0,34	0,37	0,39	0,60	0,59

Fuente: BCE, Banco de España y elaboración propia.

**CUADRO A.3.14: Número de cajeros automáticos
por cada millón de habitantes**

	2001	2002	2003	2004	2005
Bélgica	1.108	1.130	1.204	1.268	1.293
Rep. Checa	188	221	250	269	294
Dinamarca	516	525	533	545	554
Alemania	603	612	620	638	647
Estonia	497	528	551	574	624
Grecia	400	462	496	530	555
España	1.154	1.207	1.237	1.298	1.298
Francia	604	633	678	701	763
Irlanda	346	360	571	722	710
Italia	643	694	678	682	693
Chipre	443	500	508	561	586
Letonia	336	360	373	378	381
Lituania	198	256	288	295	309
Luxemburgo	804	840	860	876	886
Hungría	250	270	294	326	350
Malta	354	349	374	376	381
Países Bajos	445	466	466	485	461
Austria	823	869	924	975	969
Polonia	169	187	198	211	230
Portugal	1.022	1.072	1.148	1.202	1.310
Eslovenia	516	549	621	695	745
Eslovaquia	219	254	280	316	344
Finlandia	835	794	759	664	645
Suecia	289	297	299	300	310
Reino Unido	620	688	780	909	968
Eurozona	706	738	761	789	810
UE-25	680	717	750	709	735

Fuente: BCE (varios años).

CUADRO A.3.15: Número de terminales de punto de venta por cada millón de habitantes

	2001	2002	2003	2004	2005
Bélgica	14.047	13.141	10.900	10.394	9.653
República Checa	–	–	–	4.350	6.123
Dinamarca	22.448	23.702	25.095	22.870	18.754
Alemania	5.291	5.584	6.008	6.303	6.906
Estonia	3.848	5.402	6.773	8.195	9.447
Grecia	25.324	31.905	37.893	41.104	44.009
España	20.949	20.671	21.794	24.102	25.555
Francia	14.795	15.544	16.147	17.008	17.463
Irlanda	12.439	12.735	12.528	12.318	12.052
Italia	13.596	14.828	16.109	17.319	17.855
Chipre	13.772	15.564	16.689	27.752	28.079
Letonia	2.933	3.560	4.416	5.115	6.023
Lituania	2.660	2.981	3.195	3.945	4.777
Luxemburgo	14.494	16.130	16.849	17.287	18.181
Hungría	3.763	3.709	3.936	4.325	4.079
Malta	15.615	16.606	18.270	20.025	22.513
Holanda	10.333	10.972	11.482	11.981	12.645
Austria	7.220	8.528	9.034	10.605	10.853
Polonia	2.951	2.930	3.474	3.751	4.400
Portugal	10.063	10.962	12.016	13.057	15.159
Eslovenia	12.939	14.763	15.790	20.413	16.848
Eslovaquia	2.441	2.951	3.155	3.650	3.755
Finlandia	13.878	15.189	17.648	18.365	19.637
Suecia	9.917	11.431	12.062	17.912	19.561
Reino Unido	13.060	13.664	14.463	15.376	16.183
Eurozona	12.552	13.320	14.219	15.247	16.042
UE-25	12.707	13.472	14.355	13.718	14.440

Fuente: BCE (varios años).

CUADRO A.3.16: Número de tarjetas emitidas por habitante

	2000	2001	2002	2003	2004	2005
Bélgica	1,36	1,36	1,44	1,51	1,51	1,52
República Checa	0,39	0,45	0,57	0,62	0,64	0,73
Dinamarca	0,65	0,69	0,71	0,74	0,81	0,89
Alemania	1,33	1,35	1,37	1,34	1,32	1,37
Estonia	0,62	0,72	0,67	0,88	0,95	1,04
Grecia	0,60	0,82	0,98	1,03	1,00	1,08
España	1,14	1,24	1,30	1,36	1,45	1,50
Francia	0,61	0,65	0,68	0,72	0,74	1,26
Irlanda	0,57	0,69	0,74	0,77	0,81	0,83
Italia	0,66	0,79	0,86	0,95	0,99	1,04
Chipre	0,64	0,70	0,80	0,89	0,95	0,99
Letonia	0,23	0,30	0,37	0,48	0,57	0,74
Lituania	0,12	0,20	0,42	0,62	0,74	0,86
Luxemburgo	1,35	1,53	1,61	1,69	1,61	1,68
Hungría	0,43	0,49	0,56	0,61	0,65	0,73
Malta	0,84	0,87	0,94	0,98	1,05	1,15
Países Bajos	–	1,94	1,97	2,04	2,06	1,95
Austria	–	1,13	1,17	1,16	1,07	1,08
Polonia	0,30	0,38	0,45	0,41	0,46	0,53
Portugal	1,27	1,49	1,56	1,59	1,71	1,88
Eslovenia	1,07	1,04	1,16	1,55	1,49	1,51
Eslovaquia	0,32	0,37	0,45	0,56	0,66	0,71
Finlandia	0,91	1,06	1,15	1,25	1,37	1,49
Suecia	0,94	0,92	0,92	1,03	1,13	1,27
Reino Unido	1,72	1,87	2,07	2,26	2,34	2,35
Eurozona	0,89	1,09	1,14	1,17	1,19	1,33
UE-25	0,90	1,07	1,15	1,20	1,24	1,35

Fuente: BCE (varios años).

CUADRO A.3.17: Penetración de la banca en Internet

(porcentaje de población que utiliza Internet)

	2003	2004	2005	2006
Bélgica	–	–	23	28
República Checa	3	5	5	10
Dinamarca	38	45	49	57
Alemania	21	26	–	32
Estonia	–	35	45	48
Grecia	1	1	1	2
España	10	12	14	15
Francia	–	–	–	18
Irlanda	8	10	13	21
Italia	–	–	8	9
Chipre	–	4	6	6
Letonia	–	12	16	22
Lituania	3	7	10	15
Luxemburgo	23	35	37	41
Hungría	–	3	6	8
Malta	–	–	–	16
Países Bajos	–	–	50	59
Austria	13	18	22	27
Polonia	–	4	6	9
Portugal	6	8	8	10
Eslovenia	–	9	12	16
Eslovaquia	–	10	10	13
Finlandia	43	50	56	63
Suecia	38	40	51	57
Reino Unido	22	22	27	28
UE-15	19	22	22	24
UE-25	–	18	19	22

Nota: La tabla muestra el porcentaje de personas de más de 16 años que utilizó la banca *online* al menos una vez durante los tres meses anteriores.

Fuente: Eurostat.

A.4. Fuentes de información

Capítulo 1

En el capítulo 1 se describe el distinto grado de desarrollo y estructura financieros de las economías europeas y la posición relativa de España. Además, se muestra información acerca de la intensidad del fenómeno de la desintermediación en el contexto europeo. El grueso de la información utilizada en este capítulo procede de las Cuentas Financieras que publica Eurostat en la sección de datos de su página web (<http://epp.eurostat.ec.europa.eu>). En concreto, los datos empleados se corresponden con los balances financieros consolidados de los sectores institucionales expresados en millones de euros. Cuando se analiza el total de activos financieros de la economía y su distribución por instrumentos financieros, se agrega el total de la economía nacional y el resto del mundo, de forma que los activos y pasivos financieros (de un mismo instrumento y del total) son iguales.

Los datos del PIB, de la necesidad y capacidad de financiación de los distintos países, se obtienen de las Cuentas Nacionales publicadas también por Eurostat. Por último, los detalles de la información procedente del BCE se describen a continuación.

Capítulo 2

Banco Central Europeo

Las estadísticas que proporciona el BCE en su página web (<http://www.ecb.int>) son la principal fuente de información utilizada en la elaboración del capítulo 2 que analiza la evolución reciente del sector bancario español en el contexto europeo. En

concreto, las principales fuentes de información son las siguientes:

- *EU banking structures*: Este documento, publicado por el BCE anualmente (en torno a octubre-noviembre de cada año), incluye un anexo con los indicadores estructurales de los 25 sectores bancarios (instituciones de crédito) de la UE. La información que contiene es la siguiente: número de instituciones de crédito, número de sucursales bancarias, número de empleados, activo total, concentración del mercado (índice de Herfindahl y cuota de mercado de los cinco mayores bancos [CR5]), préstamos de las instituciones de crédito y desglose por destino de la financiación (corporaciones no financieras, compra de vivienda, préstamo al consumo; otros préstamos), depósitos de las instituciones de crédito al sector no financiero, emisiones de títulos a corto y largo plazo por empresas no financieras, activos gestionados por fondos de pensión, compañías de seguros y fondos de inversión, número y activo total de sucursales/filiales de instituciones de crédito de otros países de la UE y de terceros países.
- *EU banking sector stability*: Esta publicación anual del BCE, que analiza los resultados de los sectores bancarios europeos, contiene un anexo con los principales indicadores de resultados de los sectores bancarios de la UE-25, distinguiendo la banca nacional (*all domestic banks*) del total de la banca (*all banks*), siendo éste último el agregado utilizado en la monografía. Los indicadores, ofrecidos para cada uno de los sectores bancarios, se clasifican en cuatro grupos: rentabilidad, solvencia, liquidez y estructura del balance. En el primer y último grupo, los indicadores vienen expresados como porcentajes del activo total. El listado de indicadores es el siguiente: a) rentabilidad: margen ordinario, otros productos ordinarios, gastos de explotación, ROA, ROE, ingresos netos por intereses/total ingresos, ingresos netos por no intereses/total ingresos, ratio de eficiencia operativa; b) solvencia: ratio de solvencia total, ratio *Tier 1*; c) liquidez: ratio de activos líquidos; d) estructura porcen-

tual del balance: títulos de deuda, préstamos, préstamos a instituciones financieras, pasivos subordinados.

- El BCE ofrece información de los sectores bancarios de cada país de la UE-25 para el periodo 2003-2005. Los datos referidos a los agregados de la eurozona, UE-15, NEM y UE-25 se han construido como medias ponderadas de los indicadores nacionales utilizando como ponderaciones, en la mayoría de los casos, el peso del activo total de las instituciones de crédito de cada país en el total del agregado europeo.
- *Aggregated balance sheet of euro area monetary financial institutions, excluding the Eurosystem.* En esta sección de la web del BCE se ofrece información detallada del balance de las instituciones financieras monetarias de los países de la eurozona desde 1997 y con periodicidad mensual. Desde 2002, se ofrece un mayor desglose en la información para algunas partidas del balance.
- *Differences in MFI interest rates across euro area countries.* En esta publicación del BCE, de septiembre de 2006, se ofrece información de la estructura porcentual de diversos productos bancarios en función del tipo de interés de referencia utilizado (fijo, variable, etc).

OCDE

Dado que el BCE solo ofrece información de indicadores construidos a partir de la cuenta de resultados desde 2003, la información para años anteriores se ha estimado extrapolando hacia atrás los indicadores del BCE a partir de las tasas de crecimiento de las partidas de la cuenta de pérdidas y ganancias que proporciona la OCDE para el periodo 1997-2003 (último año disponible) en la publicación *Bank Profitability. Financial Statements of Banks*.

BankScope (Bureau Van Dijk)

Los indicadores frontera de eficiencia en costes, estimados en el capítulo segundo de la monografía, utilizan como fuente de información la base de datos BankScope, elaborada por Bureau Van Dijk. Esta base contiene el balance y la cuenta de resultados (junto con información adicional) de un amplio panel de bancos europeos.

Fondo Monetario Internacional

El FMI confecciona los llamados *financial soundness indicators*, que permiten realizar comparaciones homogéneas entre los sistemas financieros internacionales. Los indicadores de la ratio créditos de dudoso cobro en relación a la morosidad que se reportan en el capítulo 2 proceden de dicha fuente de información. La información de la tasa de morosidad (datos de 2008, y 2007 para algunos países) también es uno de los *financial soundness indicators* que ha sido obtenido del apéndice estadístico de la publicación *Global Financial Stability Report* de octubre de 2008.

Comisión Europea

COM(2007) 33 Final: Investigación de conformidad con el artículo 17 del Reglamento (CE) n.º 1/2003 en el sector de la banca minorista (Informe Final), http://eurlex.europa.eu/LexUriServ/site/es/com/2007/com2007_003es01.pdf.

Capítulo 3

El análisis de la internacionalización y apertura externa de los sectores bancarios europeos combina distintas fuentes de información:

OCDE

La publicación de la OECD *Statistics on International Trade in Services: Detailed Tables by Service Category, 1996-2005, 2007 Edition* contiene información sobre las exportaciones e importaciones de servicios financieros (valor de los servicios) a partir de la cual es posible analizar la apertura externa de los sistemas financieros.

Banco de España

El Boletín Estadístico del Banco de España ofrece información detallada del balance de las entidades españolas de crédito, desglosando la información correspondiente al sector exterior (*resto del mundo*).

Bank of International Settlements (BIS)

El BIS suministra información sobre flujos internacionales de activos bancarios a través de una matriz de origen-destino. En base a dicha información, en el capítulo 3 se construyen indicadores de internacionalización (*total foreign claims sent to...*) y de apertura externa (*total foreign claims received from...*) de los sectores bancarios.

Asociación Española de Banca (AEB) y Confederación Española de Cajas de Ahorros (CECA)

Los anuarios estadísticos que ofrece la AEB y la CECA contienen el balance y la cuenta de resultados de los bancos y cajas de ahorros españolas, así como otras informaciones complementarias, como la presencia internacional de las entidades españolas (representaciones, sucursales y filiales en el extranjero).

El análisis de la competencia utiliza dos fuentes de información:

BankScope (Bureau Van Dijk)

La empresa Bureau Van Dijk ofrece los datos de entidades bancarias individuales necesarios para calcular los índices de Lerner y los estadísticos H.

Banco Central Europeo

El BCE suministra desde enero de 2003 información mensual sobre tipos de interés armonizados de distintos productos bancarios en la sección *MFI interest rates*. Para años anteriores, el BCE también ofrecía información sobre tipos de interés, aunque las estadísticas no estaban armonizadas. La información desglosa los tipos de interés de nuevas operaciones (*new business*) de los correspondientes a *stocks* en el balance (*outstanding amounts*). En esta monografía se utilizan los tipos de interés de operaciones nuevas.

El análisis de la importancia de la tecnología en la banca utiliza como fuente básica de información el llamado libro azul (*Blue Book*) de los medios de pago, que contiene información sobre la utilización de diversos medios de pago (cajeros automáticos, terminales de punto de venta, tarjetas, etc.). La información sobre el uso de la banca *online* procede de la publicación del BCE *EU banking structure* de octubre de 2007.

