

ANEXOS

AHORRO FINANCIERO DE LAS FAMILIAS ESPAÑOLAS*Saldo (millones de euros)*

Activos Financieros	1985	1990	1995	2000	2001	2002
I. DEPÓSITOS Y EFECTIVO	126.341	217.891	321.000	416.976	446.115	476.529
Efectivo	25.917	56.514	44.105	52.909	40.944	49.151
Depósitos transferibles			35.161	58.652	65.763	70.281
Otros depósitos	100.424	161.377	241.734	305.415	339.408	357.097
II. INSTITUC. INV. COLECTIVA	693	7.941	67.278	158.194	159.726	150.913
Fondos de Inversión (1)	693	5.891	64.769	142.769	140.381	132.027
Sociedades de Inversión		2.050	2.509	15.425	19.345	18.886
III. FONDOS DE PENSIONES	615	11.590	21.457	51.251	54.878	57.915
Externos		3.215	12.822	38.621	44.255	49.267
Internos	615	8.375	8.635	12.630	10.623	8.648
IV. INVERSIÓN DIRECTA	39.454	69.544	156.911	294.572	309.227	253.071
Renta Fija	16.347	25.523	25.909	26.968	26.328	26.846
Corto plazo	3.594	14.956	7.554	2.705	2.640	2.437
Largo plazo / Préstamos	12.753	10.567	18.355	24.263	23.688	24.409
Otras participaciones			10.316	30.689	38.740	43.275
Renta Variable	23.107	44.021	120.686	236.915	244.159	182.950
Cotizada			28.093	101.185	87.112	63.413
No cotizada			92.593	135.730	157.047	119.537
V. SEGUROS	2.316	10.624	32.961	84.122	94.928	105.895
Reservas mat. vida (ind/colect)	1.122	7.095	25.986	71.310	80.293	89.846
Otras reservas	1.194	3.529	6.975	12.812	14.635	16.049
VI. ENT. PREV. SOCIAL	935	5.103	9.035	9.644	10.565	11.109
VII. CRÉDITOS	17.843	22.323	23.159	22.869	22.056	24.543
VIII. OTROS	6.621	10.732	9.381	15.771	15.927	17.362
TOTAL	194.818	355.748	641.182	1.053.399	1.113.422	1.097.337
Crecimiento anual	-	9,6%	10,3%	2,0%	5,7%	-1,4%
Activos/PIB	114,9%	118,1%	143,5%	172,5%	170,3%	157,1%
Ahorro Nac. Bruto/PIB	-	21,7%	21,9%	22,3%	22,5%	22,8%
Ahorro Bruto Familias/PIB	-	7,9%	9,9%	7,0%	6,6%	6,8%
Ahorro Financ Neto Familias/PIB	-	3,9%	6,1%	3,1%	2,7%	2,7%
Pasivos financieros	89.941	179.072	188.262	344.875	380.016	433.674
Pasivos financ/PIB	53,1%	59,4%	42,1%	56,5%	58,1%	62,1%
Activos financieros netos/PIB	71,5%	58,7%	101,4%	116,0%	112,2%	95,0%

Fuentes: INVERCO y Banco de España

(1) F. Inversión: no incluye partícipes personas jurídicas.

ANEXO 1

		VARIACIONES ANUALIZADAS					
2003	2004 E	85-90	90-95	95-00	2002	2003	2004
505.906	540.000	14%	9%	6%	7%	6%	7%
59.608	65.000	24%	-4%	4%	-23%	21%	9%
76.033	85.000			13%	12%	8%	12%
370.265	390.000	12%	10%	5%	11%	4%	5%
175.641	191.000	209%	149%	27%	1%	16%	9%
153.454	167.000	150%	200%	24%	-2%	16%	9%
22.187	24.000		4%	103%	25%	17%	8%
65.791	71.900	357%	17%	28%	7%	14%	9%
56.818	62.800		60%	40%	15%	15%	11%
8.973	9.100	252%	1%	9%	-16%	4%	1%
329.092	344.000	15%	25%	18%	5%	30%	5%
35.455	35.000	11%	0%	1%	-2%	32%	-1%
2.659	2.000	63%	-10%	-13%	-2%	9%	-25%
32.796	33.000	-3%	15%	6%	-2%	34%	1%
44.584	45.000			39%	26%	3%	1%
249.053	264.000	18%	35%	19%	3%	36%	6%
81.327	84.000			52%	-14%	28%	3%
167.726	180.000			9%	16%	40%	7%
113.182	121.000	72%	42%	31%	13%	7%	7%
95.414	101.000	106%	53%	35%	13%	6%	6%
17.768	20.000	39%	20%	17%	14%	11%	13%
12.233	13.300	89%	15%	1%	10%	10%	9%
26.972	32.000	5%	1%	0%	-4%	10%	19%
17.797	22.000	12%	-3%	14%	1%	3%	24%
1.246.614	1.335.200	17%	16%	13%	-1%	14%	7%
13,6%	7,1%						
167,4%	168,4%						
22,6%	22,6%						
6,8%	7,2%						
2,6%	2,6%						
506.097	574.694						
68,0%	77,2%						
99,4%	91,2%						

AHORRO FINANCIERO DE LAS FAMILIAS ESPAÑOLAS*Saldo (% sobre el total)*

Activos Financieros	1985	1990	1995	1996	1997
I. DEPÓSITOS Y EFECTIVO	64,9%	61,2%	50,1%	46,7%	40,7%
Efectivo	13,3%	15,9%	6,9%	6,7%	6,2%
Depósitos transferibles			5,5%	5,2%	4,9%
Otros depósitos	51,5%	45,4%	37,7%	34,9%	29,6%
II. INSTITUC. INV. COLECTIVA	0,4%	2,2%	10,5%	14,4%	18,3%
Fondos de Inversión (1)	0,4%	1,7%	10,1%	13,9%	17,7%
Sociedades de Inversión	0,6%	0,4%	0,5%	0,6%	0,9%
III. FONDOS DE PENSIONES	0,3%	3,3%	3,3%	4,8%	4,9%
Externos	0,0%	0,9%	2,0%	2,5%	2,8%
Internos	0,3%	2,4%	1,3%	2,3%	2,2%
IV. INVERSIÓN DIRECTA	20,3%	19,5%	24,5%	23,9%	26,3%
Renta Fija	8,4%	7,2%	4,0%	4,2%	2,8%
Corto plazo	1,8%	4,2%	1,2%	0,7%	0,4%
Largo plazo	6,5%	3,0%	2,9%	3,6%	2,4%
Otras participaciones			1,6%	1,9%	1,8%
Renta Variable	11,9%	12,4%	18,8%	17,9%	21,6%
Cotizada			4,4%	5,0%	7,4%
No cotizada			14,4%	12,8%	14,2%
V. SEGUROS	1,2%	3,0%	5,1%	4,8%	5,1%
Reservas mat. vida (ind/colect)	0,6%	2,0%	4,1%	3,7%	4,0%
Otras reservas	0,6%	1,0%	1,1%	1,1%	1,1%
VI. ENT. PREV. SOCIAL	0,5%	1,4%	1,4%	1,2%	1,3%
VII. CRÉDITOS	9,2%	6,3%	3,6%	2,6%	2,4%
VIII. OTROS	3,4%	3,0%	1,5%	1,5%	0,9%
TOTAL	108%	100%	100%	100%	100%

Fuentes: INVERCO y Banco de España

(1) F. Inversión: no incluye partícipes personas jurídicas

ANEXO 2

1998	1999	2000	2001	2002	2003	2004
35,7%	36,3%	39,6%	40,1%	43,4%	40,6%	40,4%
5,3%	5,2%	5,0%	3,7%	4,5%	4,8%	4,9%
4,9%	5,3%	5,6%	5,9%	6,4%	6,1%	6,4%
25,5%	25,8%	29,0%	30,5%	32,5%	29,7%	29,2%
19,6%	17,8%	15,0%	14,3%	13,8%	14,1%	14,3%
18,7%	16,5%	13,6%	12,6%	12,0%	12,3%	12,5%
1,3%	1,5%	1,7%	1,7%	1,8%	1,8%	
4,9%	5,1%	4,9%	4,9%	5,3%	5,3%	5,4%
2,9%	3,1%	3,7%	4,0%	4,5%	4,6%	4,7%
2,0%	2,0%	1,2%	1,0%	0,8%	0,7%	0,7%
30,4%	30,7%	28,0%	27,8%	23,1%	26,4%	25,8%
2,5%	2,4%	2,6%	2,4%	2,4%	2,8%	2,6%
0,2%	0,3%	0,3%	0,2%	0,2%	0,2%	0,1%
2,2%	2,1%	2,3%	2,1%	2,2%	2,6%	2,5%
2,1%	2,2%	2,9%	3,5%	3,9%	3,6%	3,4%
25,8%	26,1%	22,5%	21,9%	16,7%	20,0%	19,8%
7,6%	9,4%	9,6%	7,8%	5,8%	6,5%	6,3%
18,2%	16,6%	12,9%	14,1%	10,9%	13,5%	13,5%
4,8%	5,5%	8,0%	8,5%	9,7%	9,1%	9,1%
3,8%	4,4%	6,8%	7,2%	8,2%	7,7%	7,6%
1,0%	1,1%	1,2%	1,3%	1,5%	1,4%	1,5%
1,3%	1,4%	0,9%	0,9%	1,0%	1,0%	1,0%
2,1%	2,1%	2,2%	2,0%	2,2%	2,2%	2,4%
1,0%	1,2%	1,5%	1,4%	1,6%	1,4%	1,6%
100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%

AHORRO FINANCIERO DE LAS FAMILIAS ESPAÑOLAS**FLUJOS ANUALES** (*millones de euros*)

Activos Financieros	1995	1996	1997	1998
I. DEPÓSITOS Y EFECTIVO	21.465	5.432	-2.522	10.328
Efectivo	2.239	2.419	2.479	421
Depósitos transferibles	45	1.291	2.960	6.606
Otros depósitos	19.181	1.722	-7.961	3.301
II. INSTITUC. INV. COLECTIVA	4.853	32.560	41.675	29.463
Fondos de Inversión (1)	4.853	31.267	40.384	27.757
Sociedades de Inversión	1.293	1.291	1.706	1.845
III. FONDOS DE PENSIONES	3.981	3.981	4.465	5.439
Externos	1.484	2.013	2.500	2.999
Internos	612	1.968	1.965	2.440
IV. INVERSIÓN DIRECTA	3.637	-4.248	-2.486	-3.768
Renta Fija	4.015	-2.075	-7.211	-1.698
Corto plazo	2.204	-2.768	-1.163	-1.146
Largo plazo/Préstamos	1.811	693	-6.048	-552
Otras participaciones	391	1.293	1.291	1.706
Renta Variable	-769	-3.466	3.434	-3.776
Cotizada	-1.324	-3.499	3.061	-3.143
No cotizada	555	33	373	-633
V. SEGUROS	6.069	6.051	7.358	5.627
Reservas mat. vida (ind/colect)	5.351	5.101	6.567	4.719
Otras reservas	718	950	791	908
VI. ENT. PREV. SOCIAL	841	1.058	1.207	1.354
VII. CRÉDITOS	-732	-3.875	1.165	562
VIII. OTROS	3.677	1.831	-1.780	2.689
TOTAL	43.791	42.790	49.082	51.694

Fuentes: INVERCO y Banco de España

(1) F. Inversión: no incluye partícipes personas jurídicas

ANEXO 3

1999	2000	2001	2002	2003	2004 E
40.035	42.646	29.443	37.302	29.711	34.100
3.915	-431	-11.965	14.798	10.457	5.400
8.747	3.887	7.112	4.517	5.753	9.000
27.373	39.190	34.296	17.987	13.501	19.700
-9.539	-16.971	7.361	3.815	18.353	13.800
-11.384	-19.890	4.988	1.262	17.216	13.500
2.919	2.373	2.553	1.137	300	
5.809	5.959	5.196	5.794	7.046	6.112
3.113	5.409	5.821	5.649	4.302	5.982
2.696	550	-625	145	2.744	130
3.699	6.544	-2.829	2.686	6.564	15.960
1.870	254	801	-202	1.741	-460
295	121	-244	-344	250	-660
1.575	133	1.045	142	1.491	200
1.845	2.919	2.373	2.553	2.085	420
-16	3.371	-6.003	335	2.738	16.000
-375	2.921	-6.580	-641	-1.580	3.700
359	450	577	976	4.318	12.300
11.007	14.214	11.403	11.908	7.156	7.850
9.231	12.803	9.580	10.494	5.437	5.600
1.776	1.411	1.823	1.414	1.719	2.250
1.443	900	921	544	1.124	1.100
1.483	1.410	-813	2.487	2.429	5.050
4.473	3.970	600	-3.140	3.062	4.200
58.410	58.672	51.282	61.396	75.445	88.172

AHORRO FINANCIERO DE LAS FAMILIAS ESPAÑOLAS**FLUJOS ANUALES** (*% sobre el total*)

Activos Financieros	1995	1996	1997	1998
I. DEPÓSITOS Y EFECTIVO	49,0%	12,7%	-5,1%	20,0%
Efectivo	5,1%	5,7%	5,1%	0,8%
Depósitos transferibles	0,1%	3,0%	6,0%	12,8%
Otros depósitos	43,8%	4,0%	-16,2%	6,4%
II. INSTITUC. INV. COLECTIVA	11,1%	76,1%	84,9%	57,0%
Fondos de Inversión (1)	11,1%	73,1%	82,3%	53,7%
Sociedades de Inversión	3,0%	2,6%	3,3%	3,2%
III. FONDOS DE PENSIONES	9,1%	9,3%	9,1%	10,5%
Externos	3,4%	4,7%	5,1%	5,8%
Internos	1,4%	4,6%	4,0%	4,7%
IV. INVERSIÓN DIRECTA	8,3%	-9,9%	-5,1%	-7,3%
Renta Fija	9,2%	-4,8%	-14,7%	-3,3%
Corto plazo	5,0%	-6,5%	-2,4%	-2,2%
Largo plazo	4,1%	1,6%	-12,3%	-1,1%
Otras participaciones	0,9%	3,0%	2,6%	3,3%
Renta Variable	-1,8%	-8,1%	7,0%	-7,3%
Cotizada	-3,0%	-8,2%	6,2%	-6,1%
No cotizada	1,3%	0,1%	0,8%	-1,2%
V. SEGUROS	13,9%	14,1%	15,0%	10,9%
Reservas mat. vida (ind/colect)	12,2%	11,9%	13,4%	9,1%
Otras reservas	1,6%	2,2%	1,6%	1,8%
VI. ENT. PREV. SOCIAL	1,9%	2,5%	2,5%	2,6%
VII. CRÉDITOS	-1,7%	-9,1%	2,4%	1,1%
VIII. OTROS	8,4%	4,3%	-3,6%	5,2%
TOTAL	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%

Fuentes: INVERCO y Banco de España

(1) F. Inversión: no incluye partícipes personas jurídicas

ANEXO 4

1999	2000	2001	2002	2003	2004 E
68,5%	72,7%	57,4%	60,8%	48,4%	38,7%
6,7%	-0,7%	-23,3%	24,1%	17,0%	6,1%
15,0%	6,6%	13,9%	7,4%	9,4%	10,2%
46,9%	66,8%	66,9%	29,3%	22,0%	22,3%
-16,3%	-28,9%	14,4%	6,2%	29,9%	15,7%
-19,5%	-33,9%	9,7%	2,1%	28,0%	15,3%
5,0%	4,6%	4,2%	1,9%	0,3%	
9,9%	10,2%	10,1%	9,4%	11,5%	6,9%
5,3%	9,2%	11,4%	9,2%	7,0%	6,8%
4,6%	0,9%	-1,2%	0,2%	4,5%	0,1%
6,3%	11,2%	-5,5%	4,4%	10,7%	18,1%
3,2%	0,4%	1,6%	-0,3%	2,8%	-0,5%
0,5%	0,2%	-0,5%	-0,6%	0,4%	-0,7%
2,7%	0,2%	2,0%	0,2%	2,4%	0,2%
3,2%	5,0%	4,6%	4,2%	3,4%	0,5%
0,0%	5,7%	-11,7%	0,5%	4,5%	18,1%
-0,6%	5,0%	-12,8%	-1,0%	-2,6%	4,2%
0,6%	0,8%	1,1%	1,6%	7,0%	14,0%
18,8%	24,2%	22,2%	19,4%	11,7%	8,9%
15,8%	21,8%	18,7%	17,1%	8,9%	6,4%
3,0%	2,4%	3,6%	2,3%	2,8%	2,6%
2,5%	1,5%	1,8%	0,9%	1,8%	1,2%
2,5%	2,4%	-1,6%	4,1%	4,0%	5,7%
7,7%	6,8%	1,2%	-5,1%	5,0%	4,8%
100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%

EVOLUCIÓN DEL AHORRO FAMILIAR (1985-2010)**ANEXO 5***Miles de euros*

PRODUCTO	1985	1990	1995	2000	2005 E	2010 E
Efectivo	25,9	56,5	44,1	52,9	67,0	77,6
Depósitos	100,4	161,4	276,9	364,1	493,2	595,0
Inst. Inversión Colectiva (1)	0,7	7,9	67,2	158,2	208,4	337,0
Fondos de Pensiones (2)	0,6	11,6	21,4	51,3	78,1	124,3
Renta Fija	16,3	25,5	25,9	27,0	35,7	41,0
Renta Variable (3)	23,1	44,0	130,9	267,6	321,6	385,6
Seguros/EPS	3,2	15,7	42,0	93,8	146,1	239,1
Créditos	17,8	22,3	23,2	22,9	33,0	38,2
Otros	6,6	10,7	9,4	15,8	22,7	26,3
TOTAL	194,6	355,6	641,0	1.053,4	1.461,9	1.946,4

Fuente: INVERCO

(1) F. Inversión: no incluye participes personas jurídicas

(2) Incluye los Fondos internos

(3) Incluye acciones no cotizadas y otras participaciones

EVOLUCIÓN DEL AHORRO FAMILIAR (1985-2010)**ANEXO 6***Porcentaje*

PRODUCTO	1985	1990	1995	2000	2005 E	2010 E
Efectivo	13,3%	15,9%	6,9%	5,0%	4,8%	4,2%
Depósitos	51,6%	45,4%	43,2%	34,6%	35,1%	31,9%
Inst. Inversión Colectiva (1)	0,4%	2,2%	10,5%	15,0%	14,8%	18,1%
Fondos de Pensiones (2)	0,3%	3,3%	3,3%	4,9%	5,6%	6,7%
Renta Fija	8,4%	7,2%	4,0%	2,6%	2,5%	2,2%
Renta Variable (3)	11,9%	12,4%	20,4%	25,4%	22,9%	20,7%
Seguros/EPS	1,6%	4,4%	6,6%	8,9%	10,4%	12,8%
Créditos	9,1%	6,3%	3,6%	2,2%	2,3%	2,0%
Otros	3,4%	3,0%	1,5%	1,5%	1,6%	1,4%
TOTAL	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%

Fuente: INVERCO

(1) F. Inversión: no incluye participes personas jurídicas

(2) Incluye los Fondos internos

(3) Incluye acciones no cotizadas y otras participaciones

ESTRUCTURA DEL AHORRO FINANCIERO FAMILIAR**ANEXO 7***En porcentaje de activos totales. Diciembre 1995*

	EFFECTIVO Y DEPÓSITOS	BONOS	ACCIONES	FONDOS DE INVERSIÓN	SEGUROS DE VIDA	FONDOS DE PENSIONES	OTROS	TOTAL
Alemania	41,9	13,5	10,9	5,9	11,8	5,6	10,4	100,0
Francia	39,1	5,5	15,8	8,6	17,9	1,8	11,3	100,0
Holanda	22,5	3,3	14,5	3,6	15,3	35,5	5,3	100,0
Italia	40,1	30,7	15,4	3,1	3,3	0,8	6,6	100,0
España	51,8	4,2	19,0	6,2	4,5	4,5	9,8	100,0
Reino Unido	24,2	1,6	15,7	3,8	27,7	22,3	4,7	100,0
MEDIA EUR-6	35,6	10,5	14,5	6,6	15,5	10,7	6,6	100,0
Estados Unidos	14,1	9,4	32,0	11,8	7,1	23,4	2,2	100,0
Japón	49,4	7,9	11,0	2,4	16,7	7,5	5,0	100,0

ESTRUCTURA DEL AHORRO FINANCIERO FAMILIAR**ANEXO 8***En porcentaje de activos totales. Diciembre 2000*

	EFFECTIVO Y DEPÓSITOS	BONOS	ACCIONES	FONDOS DE INVERSIÓN	SEGUROS DE VIDA	FONDOS DE PENSIONES	OTROS	TOTAL
Alemania	33,9	10,1	15,6	11,3	13,6	5,2	10,3	100,0
Francia	30,4	2,7	24,8	10,4	23,3	1,5	6,9	100,0
Holanda	18,1	2,3	16,8	5,9	15,4	37,7	3,8	100,0
Italia	24,0	18,7	27,6	16,7	6,2	1,2	5,6	100,0
España	36,2	1,9	33,7	12,4	6,2	5,3	4,3	100,0
Reino Unido	22,2	1,3	17,4	5,8	27,5	22,1	3,7	100,0
MEDIA EUR-6	27,4	6,8	21,3	10,3	17,2	10,7	6,3	100,0
Estados Unidos	11,1	6,4	33,1	16,0	7,1	23,8	2,5	100,0
Japón	52,9	4,5	8,3	2,6	17,7	9,7	4,4	100,0

ESTRUCTURA DEL AHORRO FINANCIERO FAMILIAR**ANEXO 9***En porcentaje de activos totales. Variación 1995 - 2000*

	EFFECTIVO Y DEPÓSITOS	BONOS	ACCIONES	FONDOS DE INVERSIÓN	SEGUROS DE VIDA	FONDOS DE PENSIONES	OTROS
Alemania	-8,0	-3,4	4,7	5,4	1,8	-0,4	-0,1
Francia	-8,7	-2,8	9,0	1,8	5,4	-0,3	-4,4
Holanda	-4,4	-1,0	2,3	2,3	0,1	2,2	-1,5
Italia	-16,1	-12,0	12,2	13,6	2,9	0,4	-1,0
España	-15,6	-2,3	14,7	6,2	1,7	0,8	-5,5
Reino Unido	-2,0	-0,3	1,7	2,0	-0,2	-0,2	-1,0
MEDIA EUR-6	-8,2	-3,7	6,8	3,7	1,7	0,0	-0,3
Estados Unidos	-3,0	-3,0	1,1	4,2	0,0	0,4	0,3
Japón	3,5	-3,4	-2,8	0,2	1,0	2,2	-0,6

Fuente: Cuentas Financieras - Bancos Centrales

INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA		
ESPAÑA	1990	1995
PATRIMONIO de IIC (millones de Euros)	9.030	77.139
Fondos de Inversión	6.987	73.304
Sociedades de Inversión	2.043	2.509
IIC extranjeras		1.254
Fondos Inversión Inmobiliaria		72
PARTÍCIPES/ACCIONISTAS de IIC	569.965	3.080.037
Fondos de Inversión	569.965	2.943.838
Sociedades de Inversión	–	92.628
IIC extranjeras	–	41.674
Fondos de Inversión Inmobiliaria	–	1.897
% Familias con Fondos de Inversión	5,0%	25,3%
INVERSIONES de IIC		
Deuda del Estado en IIC / Total Deuda Estado	4,3%	28,4%
Renta Variable en IIC / Patrimonio IIC	13,2%	3,7%
- RV Fondos Inv./ Patrimonio Fondos Inv.	4,2%	2,5%
- RV Soc. Inv./ Patrimonio Soc. Inv.	43,9%	39,7%
Cartera exterior IIC / Patrimonio IIC	1,9%	2,4%
- Cart. Ext. Fondos Inv./ Patrimonio Fondos Inv.	0,8%	2,1%
- Cart. Ext.Soc. Inv. / Patrimonio Soc. Inv.	5,8%	10,7%
Cartera euro IIC / Cartera exterior IIC	–	–
- Renta Fija / Cartera exterior IIC	–	–
- Renta Variable / Cartera exterior IIC	–	–
R.V. española en IIC/Capitaliz. RV Bolsa Madrid	1,7%	2,2%
OTROS DATOS		
Patrimonio IIC / PIB	18,0%	17,3%
Patrim. IIC / Saldo Ahorro Familiar	2,2%	10,5%
Patrim.Fondos Inversión/ Depósitos Ent.Crédito	2,0%	17,6%
Patrimonio medio Partícipe Fondos Inv. (miles Euros)	12,3	24,9
Patrimonio medio Fondos Inv. (millones Euros)	28	98

Fuente: INVERCO

ANEXO 10

2000	2001	2002	2003	2004
208.282	206.238	198.337	232.193	266.997
183.126	177.871	170.814	198.016	219.730
15.439	19.345	18.886	22.188	25.103
8.502	7.533	6.538	9.159	17.786
1.216	1.488	2.099	2.830	4.378
8.086.719	7.996.573	7.746.497	8.412.885	8.957.462
7.653.374	7.455.442	7.142.193	7.732.326	8.148.140
186.735	293.660	338.076	367.110	381.300
203.410	199.907	200.758	225.214	321.805
43.200	47.564	65.470	88.235	106.217
58,5%	55,3%	51,5%	54,5%	56,6%
20,9%	22,8%	20,9%	19,7%	19,0%
26,1%	18,1%	11,6%	12,3%	12,6%
25,7%	16,6%	9,9%	10,4%	11,1%
53,9%	40,6%	31,9%	35,4%	36,5%
41,8%	46,9%	48,3%	51,1%	47,5%
41,7%	49,8%	51,9%	55,2%	52,9%
43,9%	41,5%	37,2%	41,9%	42,3%
74,4%	82,0%	89,7%	91,2%	90,9%
48,2%	68,9%	80,7%	77,3%	71,4%
26,2%	27,8%	15,2%	14,9%	15,0%
3,1%	2,5%	2,6%	2,7%	3,0%
34,1%	31,5%	28,4%	31,2%	33,3%
15,0%	18,5%	18,1%	18,6%	19,9%
43,2%	38,2%	34,2%	36,8%	30,5%
23,9	23,9	24,0	25,6	27,0
76	70	69	79	86

PATRIMONIO DE LOS FONDOS DE INVERSIÓN (IMPORTE EN MILES DE EUROS)**F. I. M.**

NACIONALES							
	R. FIJA C/PLAZO	R. FIJA L/PLAZO	R. FIJA MIXTA	VARIABLE MIXTA	RENTA VARIABLE	GARANTIZADOS R. FIJA	R. VBLE.
31-dic-89							
31-dic-90							
31-dic-91	3.867.692	4.853.319	1.295.660	421.653	123.069		
31-dic-92	6.449.551	8.003.543	1.599.455	585.927	139.312		
31-dic-93	11.797.605	14.128.005	2.539.127	1.813.474	407.428		
31-dic-94	10.379.325	13.368.649	2.551.073	1.921.723	655.753		
31-dic-95	9.719.699	12.491.727	2.501.376	1.627.207	641.498	1.535.724	212.970
31-dic-96	15.164.331	18.864.043	4.702.409	2.697.500	1.359.076	6.621.362	1.860.053
31-dic-97	20.376.409	23.852.225	8.737.865	6.997.780	3.769.101	13.698.659	11.258.661
31-dic-98	22.170.590	27.508.104	15.328.176	11.502.463	6.421.454	17.818.490	26.436.402
31-dic-99	24.841.928	15.424.618	16.868.695	13.426.325	7.665.921	14.932.336	29.738.748
31-dic-00	17.976.759	11.151.216	13.538.366	12.191.608	6.495.694	15.003.655	26.825.996
31-dic-01	19.705.845	14.262.921	8.671.739	10.078.922	5.000.407	17.787.516	24.471.104
31-dic-02	27.335.073	10.503.366	6.396.488	6.878.088	3.962.346	15.107.478	23.011.527
31-dic-03	34.626.617	10.039.687	6.151.655	6.760.324	5.555.788	13.090.438	36.686.785
31-ene-04	34.536.597	9.929.218	6.226.827	6.892.747	6.154.779	13.000.337	36.757.211
29-feb-04	34.568.712	9.946.083	6.525.391	6.999.411	6.722.362	12.893.285	36.606.836
31-mar-04	35.816.626	10.352.113	6.436.858	6.822.352	6.380.405	13.569.616	36.717.393
30-abr-04	36.099.611	9.905.587	6.363.907	6.778.365	6.542.329	13.864.689	36.784.318
31-may-04	36.080.351	9.383.031	6.569.744	6.932.479	6.450.580	14.234.311	36.689.083
30-jun-04	36.186.484	9.250.840	6.529.441	6.892.359	6.601.863	14.395.746	37.317.133
31-jul-04	36.412.844	9.679.906	6.478.639	6.784.796	6.576.094	14.603.902	37.593.926
31-ago-04	37.674.349	9.928.223	6.425.836	6.710.278	6.491.121	14.288.955	37.649.945
30-sep-04	37.788.899	9.824.809	6.380.076	6.691.632	6.620.519	14.462.911	37.935.229
31-oct-04	38.088.640	9.899.806	6.350.386	6.671.604	7.076.764	14.691.051	38.839.531
30-nov-04	39.315.513	9.907.591	6.356.019	6.654.538	7.422.136	14.854.500	39.490.072
31-dic-04	40.144.484	9.803.352	6.416.237	6.614.718	7.823.788	15.002.178	39.691.317

Fuente: INVERCO

ANEXO 11

	F. I. M.		F. I. A. M. M.		TOTAL	FONDOS
INTERNAC.	VARIACIÓN		VARIACIÓN		VARIACIÓN	TOTAL
	MES / AÑO	TOTAL	MES / AÑO	TOTAL	MES / AÑO	
			3.307.111		1.978.646	5.285.757
	4.516	3.311.627	1.745.958	3.724.604	1.750.474	7.036.231
1.036.300	8.260.545	11.572.172	7.936.929	11.661.533	16.197.474	23.233.705
1.384.292	6.564.550	18.136.723	7.964.661	19.626.194	14.529.211	37.762.916
2.925.321	15.442.322	33.579.045	8.409.234	28.035.428	23.851.557	61.614.473
3.229.435	-1.513.205	32.065.840	7.456.200	35.491.628	5.942.995	67.557.468
3.022.478	-358.909	31.706.931	6.083.588	41.575.216	5.724.679	73.282.147
4.649.665	24.158.295	55.865.226	14.921.157	56.496.372	39.079.451	112.361.599
13.233.603	45.988.020	101.853.246	3.969.423	60.465.795	49.957.442	162.319.041
26.485.255	51.743.604	153.596.849	-10.414.910	50.050.886	41.328.694	203.647.735
40.881.964	10.032.329	163.629.178	-8.155.929	41.894.95	1.876.399	205.524.135
47.526.366	13.125.516	150.503.662	-9.007.906	32.887.050	-22.133.422	183.390.713
34.024.334	-16.500.874	134.002.788	10.959.398	43.846.448	-5.541.476	177.849.237
24.612.803	-16.195.620	117.807.169	9.147.855	52.994.303	-7.047.765	170.801.472
27.713.938	22.818.063	140.625.231	4.396.896	57.391.199	27.214.958	198.016.430
31.955.463	4.827.947	145.453.179	-868.841	56.522.358	3.959.107	201.975.537
35.054.516	3.863.417	149.316.596	-811.769	55.710.589	3.051.648	205.027.185
36.846.318	3.625.086	152.941.682	642.050	56.352.639	4.267.136	209.294.321
38.276.944	1.674.068	154.615.750	110.882	56.463.521	1.784.950	211.079.271
38.490.979	214.807	154.830.557	65.685	56.529.206	280.492	211.359.763
38.502.362	845.671	155.676.228	-53.812	56.475.394	791.859	212.151.622
37.270.489	-275.633	155.400.596	-429.045	56.046.348	-704.678	211.446.944
36.821.605	589.716	155.990.312	672.185	56.718.533	1.261.901	212.708.845
36.688.192	401.954	156.392.266	-336.176	56.382.357	65.778	212.774.623
36.517.819	1.743.335	158.135.601	-105.642	56.276.715	1.637.693	214.412.316
37.148.012	3.012.780	161.148.381	-141.870	56.134.845	2.870.910	217.283.226
37.536.269	1.883.961	163.032.342	563.324	56.698.169	2.447.285	219.730.511

PARTÍCIPES DE LOS FONDOS DE INVERSIÓN**F. I. M.**

	NACIONALES						
	R. FIJA C/PLAZO	R. FIJA L/PLAZO	R. FIJA MIXTA	VARIABLE MIXTA	RENTA VARIABLE	GARANTIZADOS	
						R. FIJA	R. VBLE.
31-dic-89							
31-dic-90							
31-dic-91							
31-dic-92							
31-dic-93	506.381	535.908	94.326	86.572	30.584		
31-dic-94	453.887	515.104	104.125	110.249	49.482		
31-dic-95	421.494	408.440	91.646	82.462	40.853	104.655	8.816
31-dic-96	645.325	595.927	177.284	112.707	62.741	290.992	80.937
31-dic-97	823.271	726.175	354.058	301.905	172.641	538.118	492.399
31-dic-98	829.524	830.323	613.982	502.754	285.928	659.637	1.145.458
31-dic-99	855.875	545.781	711.557	564.702	298.042	565.966	1.268.244
31-dic-00	601.456	325.473	567.468	558.370	291.858	548.496	1.179.973
31-dic-01	550.561	353.851	383.124	471.181	238.062	666.395	1.145.927
31-dic-02	625.851	274.432	289.588	383.684	256.443	549.608	1.134.444
31-dic-03	693.989	288.264	292.377	363.449	282.175	470.228	1.653.796
31-ene-04	688.250	276.653	285.594	362.292	299.564	460.512	1.627.634
29-feb-04	683.954	268.087	302.760	362.472	321.121	458.258	1.612.565
31-mar-04	687.787	299.003	312.675	361.885	305.230	483.330	1.670.564
30-abr-04	686.644	262.765	288.423	354.233	311.539	495.785	1.620.696
31-may-04	688.916	257.797	286.054	351.047	312.792	509.629	1.625.130
30-jun-04	686.520	253.836	284.508	348.030	311.953	512.208	1.631.831
31-jul-04	685.297	286.982	282.701	345.035	314.646	516.771	1.666.038
31-ago-04	695.743	295.154	285.777	345.321	316.552	522.325	1.671.623
30-sep-04	694.735	291.797	281.904	339.311	320.984	522.551	1.690.558
31-oct-04	694.067	293.033	277.092	335.984	349.486	542.057	1.694.885
30-nov-04	694.852	283.503	276.576	328.420	351.719	546.128	1.695.961
31-dic-04	701.842	291.327	278.503	320.809	354.495	550.226	1.695.891

Fuente: INVERCO

ANEXO 12

	F. I. M.		F. I. A. M. M.		TOTAL	FONDOS
INTERNAC.	VARIACIÓN		VARIACIÓN		VARIACIÓN	TOTAL
	MES / AÑO	TOTAL	MES / AÑO	TOTAL	MES / AÑO	
		446.684		104.199		550.883
	-70.519	376.165	89.601	193.800	19.082	569.965
	287.349	663.514	288.217	482.017	575.566	1.145.531
	237.680	901.194	294.828	776.845	532.508	1.678.039
211.747	562.681	1.463.875	304.384	1.081.229	867.065	2.545.104
234.594	1.422	1.465.297	247.058	1.328.287	248.480	2.793.584
192.389	-116.711	1.348.586	266.841	1.595.128	150.130	2.943.714
232.801	847.794	2.196.380	498.115	2.093.243	1.345.909	4.289.623
578.434	1.787.489	3.983.869	165.632	2.258.875	1.953.121	6.242.744
1.109.589	1.989.092	5.972.961	-248.027	2.010.848	1.741.065	7.983.809
1.571.955	401.676	6.374.637	-373.675	1.637.173	28.001	8.011.810
2.282.845	-26.227	6.348.410	-330.374	1.306.799	-356.601	7.655.209
2.042.744	-496.565	5.851.845	290.171	1.596.970	-206.394	7.448.815
1.900.103	-437.692	5.414.153	116.238	1.713.208	-321.454	7.127.361
1.791.385	421.510	5.835.663	185.153	1.898.361	606.663	7.734.024
1.895.532	60.368	5.896.031	-4.322	1.894.039	56.046	7.790.070
1.961.857	75.043	5.971.074	-39.443	1.854.596	35.600	7.825.670
1.874.111	23.511	5.994.585	58.487	1.913.083	81.998	7.907.668
2.095.570	121.070	6.115.655	-43.349	1.869.734	77.721	7.985.389
2.097.514	13.224	6.128.879	25.962	1.895.696	39.186	8.024.575
2.097.993	-2.000	6.126.879	-15.162	1.880.534	-17.162	8.007.413
2.059.383	29.974	6.156.853	2.404	1.882.938	32.378	8.039.791
2.038.851	14.493	6.171.346	12.187	1.895.125	26.680	8.066.471
2.039.935	10.429	6.181.775	-4.390	1.890.735	6.039	8.072.510
1.998.538	3.367	6.185.142	9.248	1.899.983	12.615	8.085.125
2.045.377	37.394	6.222.536	-1.829	1.898.154	35.565	8.120.690
2.044.039	14.596	6.237.132	12.854	1.911.008	27.450	8.148.140

RENTABILIDADES MEDIAS ANUALES PONDERADAS DE LOS FONDOS DE INVERSIÓN AL 31/12/04			
Tipo de Fondo	Mes	2.004	1 Año
F.I.A.M.M. - FONDOS DE DINERO	0,10	1,14	1,14
F.I.M. - RENTA FIJA CORTO PLAZO	0,14	1,65	1,65
F.I.M. - RENTA FIJA LARGO PLAZO	0,23	3,24	3,24
F.I.M. - RENTA FIJA MIXTA	0,77	3,90	3,90
F.I.M. - RENTA VARIABLE MIXTA	1,91	6,95	6,95
F.I.M. - RENTA VARIABLE NACIONAL	4,37	18,96	18,96
<hr/>			
F.I.A.M.M. - INTERNACIONAL			
F.I.M. - RF INTERNACIONAL	-0,11	2,31	2,31
F.I.M. - RF MIXTA INTERNACIONAL	0,53	2,57	2,57
F.I.M. - RV MIXTA INTERNACIONAL	1,13	4,40	4,40
F.I.M. - RV EURO	2,61	8,60	8,60
F.I.M. - RVI EUROPA	2,17	8,58	8,58
F.I.M. - RVI EEUU	1,30	0,55	0,55
F.I.M. - RVI JAPÓN	3,43	6,48	6,48
F.I.M. - RVI EMERGENTES	2,89	16,96	16,96
F.I.M. - RVI RESTO	1,88	4,10	4,10
F.I.M. - GLOBALES	0,53	2,37	2,37
<hr/>			
GARANTIZADOS - RENTA FIJA	0,15	2,63	2,63
GARANTIZADOS - RENTA VARIABLE	0,62	3,97	3,97
<hr/>			
TOTAL	0,61	3,17	3,17

Fuente: INVERCO

ANEXO 13

3 Años	5 Años	10 Años	13 Años	Patrimonio
1,69	2,30	3,53	4,88	56.698.169
2,08	2,62	4,05	4,93	40.144.484
3,45	3,63	4,90	5,64	9.803.352
1,63	0,86	4,68	5,45	6.416.237
-0,45	-3,01	5,72	5,93	6.614.718
3,95	-3,37	10,32	9,72	7.823.788
0,84	2,49	4,78	5,85	2.015.037
0,05	-0,38	4,13	4,95	4.948.925
-2,77	-4,86	4,84	5,54	3.043.626
-5,65	-8,76	7,80	7,74	3.439.051
-5,04	-9,53	6,08	5,99	3.174.722
-10,90	-11,20	-1,91	-3,59	857.198
-3,99	-15,50	-5,17	-1,55	554.618
3,16	-2,11	4,14	4,80	466.172
-9,98	-14,60	2,37	3,83	4.342.857
-1,82	-3,89	4,74	5,39	14.694.063
3,09	3,49			15.002.178
2,70	1,32			39.691.317
0,86	-0,50	3,53	4,65	219.730.511

INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA							ANEXO 14			
PATRIMONIO (miles de millones de Euros)										
PAÍSES	1990	%	1995	%	2000	%	2003	%	2004 E	%
ESTADOS UNIDOS (1)	1.063		2.063		7.390		5.870		5.947	
CANADA	18		70		297		268		295	
TOTAL NORTEAMÉRICA	1.081	63	2.133	57	7.687	61	6.138	55	6.242	52
LUXEMBURGO	54		237		793		874		1.025	
FRANCIA	161		381		766		909		1.007	
ITALIA	24		59		450		379		376	
REINO UNIDO	51		113		383		314		381	
IRLANDA	5		6		145		285		343	
ESPAÑA	9		77		198		202		264	
ALEMANIA	41		98		253		219		225	
BÉLGICA	3		18		75		78		93	
AUSTRIA	14		24		60		70		89	
SUECIA	19		20		83		69		80	
HOLANDA	14		43		99		80		73	
SUIZA	3		33		88		72		71	
DINAMARCA	2		5		34		39		48	
GRECIA	-		8		31		30		32	
FINLANDIA	-		1		13		24		28	
PORTUGAL	-		10		18		21		23	
NORUEGA	-		5		17		17		23	
OTROS	-		-		6		31		38	
TOTAL EUROPA	400	23	1.138	30	3.512	28	3.713	33	4.218	35
AUSTRALIA	-		13		363		410		440	
JAPÓN	228		344		458		276		300	
HONG KONG	-		25		208		202		230	
COREA	-		66		117		96		120	
TAIWAN	-		-		34		60		70	
INDIA	-		8		14		24		30	
NUEVA ZELANDA	-		-		8		8		8	
TOTAL PACÍFICO	228	13	456	12	1.202	10	1.076	10	1.198	10
BRASIL	-		-		158		136		150	
MÉJICO	-		5		20		25		30	
CHILE	-		-		5		7		10	
ARGENTINA	-		-		8		1		2	
TOTAL AMÉRICA LATINA	10	1	5		191	2	169	2	192	2
SUDÁFRICA	-		-		18		27		35	
OTROS	-		-		5		10		12	
TOTAL RESTO MUNDO	0		0		23		37		47	
TOTAL MUNDIAL	1.719		3.732		12.615		11.121		11.896	

Fuente: INVERCO, IIFA

(1) Patrimonio EEUU: 2003 (7.413 millardos de \$); 2004 (8.101 millardos de \$)

Tipo de Cambio al 31.12.2004: 1US\$ = 0,7342 Euros

Tipo de Cambio al 31.12.2003: 1US\$ = 0,8005 Euros

Tipo de Cambio al 31.12.2002: 1US\$ = 1,0487 Euros

NÚMERO DE IIC POR CATEGORÍA DE FONDOS (SEPTIEMBRE 2004)**ANEXO 15**

PAÍSES	TOTAL	RENTA VARIABLE	RENTA FIJA	FONDOS MIXTOS	ACTIVOS MERCADO MONETARIO	OTROS
TOTAL MUNDIAL	54.446	22.312	13.129	11.493	3.689	1.768
América	14.115	6.522	3.938	2.171	1.261	223
Argentina	188	58	69	21	40	0
Brasil	2.874	416	1.091	1.214	29	124
Canadá	1.945	1.270	200	269	110	96
Chile	473	106	146	142	76	3
Costa Rica	118	3	77	0	38	0
México	406	93	300	4	9	0
United States	8.111	4.576	2.055	521	959	0
Europa	28.375	11.626	5.870	5.898	1.812	1.114
Austria	840	260	364	170	46	0
Bélgica	1.260	1.046	101	95	17	1
República Checa	51	10	11	25	5	0
Dinamarca	405	246	140	18	1	0
Finlandia	256	141	45	36	27	7
Francia	7.938	2.832	1.342	3.109	655	0
Alemania	1.042	497	287	169	47	42
Grecia	262	117	63	43	39	0
Hungría	92	30	31	15	16	0
Irlanda	2.055	0	0	0	0	0
Italia	1.013	471	312	190	40	0
Liechtenstein	160	84	32	38	6	0
Luxemburgo	6.785	2.613	1.826	804	514	1.028
Holanda	0	0	0	0	0	0
Noruega	391	234	69	41	47	0
Polonia	130	29	44	33	24	0
Portugal	162	62	46	24	26	4
Rumanía	18	4	14	0	0	0
Rusia	190	59	37	94	0	0
Slovakia	38	7	16	10	5	0
España	2.578	1.230	671	511	166	0
Suecia	465	304	48	67	34	12
Suiza	355	183	85	77	10	0
Turquía	242	120	32	22	48	20
Reino Unido	1.647	1.047	254	307	39	0
Ásia Pacífico	11.439	3.961	3.280	3.232	591	375
Australia	0	0	0	0	0	0
Hong Kong	1.001	659	186	73	66	17
India	391	136	132	34	39	50
Japón	2.542	2.296	232	0	14	0
República de Corea	6.484	443	2.481	2.860	454	246
Nueva Zelanda	553	174	130	176	17	56
Filipinas	23	5	10	7	1	0
Taiwan	445	248	109	82	0	6
África	517	203	41	192	25	56
Sudáfrica	517	203	41	192	25	56

Fuente: IIFA

IIC A NIVEL MUNDIAL: PATRIMONIO POR CATEGORÍAS

PAÍSES (EN %)	1995				2000			
	MM	R.F.	MX.	R.V.	MM	R.F.	MX.	R.V.
ESTADOS UNIDOS	27	25	3	45	26	12	5	57
CANADA	15	14	15	56	12	9	17	62
LUXEMBURGO	27	54	4	15	10	35	10	45
FRANCIA	49	29	12	10	29	17	26	28
ITALIA	22	39	12	27	5	34	26	35
REINO UNIDO	-	4	6	90	1	11	10	78
ALEMANIA	20	54	2	24	9	23	7	61
ESPAÑA (1)	57	36	5	2	18	26	23	33
AUSTRALIA	27	6	26	41	32	18	0	50
JAPÓN	25	44	2	29	22	48	6	24
HONG KONG	9	21	3	67	4	16	10	70
COREA	9	70	-	21	35	28	34	3
TOTAL EUROPA	31	36	8	25	13	24	17	46
TOTAL MUNDIAL	27	31	5	37	22	18	9	51

Fuente: INVERCO, FEFSI, IIFA.

(1) Incluye Fondos Garantizados con subyacentes de Renta Variable

(2000: 12,2%; 2001: 11,1%; 2002: 10,5%; 2003: 16,7%; 2004: 18,1%)

M.M.: IIC monetarias, FIAMM

R.F.: IIC de renta fija

MX.: IIC mixtas

R.V.: IIC de renta variable

ANEXO 16

2001				2002				2003				2004 E			
MM	R.F.	MX.	R.V.	MM	R.F.	MX.	R.V.	MM	R.F.	MX.	R.V.	MM	R.F.	MX.	R.V.
33	13	5	49	36	17	5	42	28	17	6	49	26	16	6	52
16	8	16	60	18	10	19	53	13	14	18	55	11	12	23	54
11	41	8	40	13	47	9	31	11	45	10	34	23	32	8	37
32	17	25	26	38	18	23	21	36	18	22	24	36	18	22	24
11	40	22	27	21	43	16	20	25	40	15	20	25	38	16	21
0	11	8	81	1	17	8	74	1	17	8	74	1	17	8	74
15	25	8	52	20	32	8	40	18	31	7	44	17	32	6	45
24	30	18	28	31	32	14	23	29	29	12	30	26	28	12	34
31	15	0	54	33	15	0	52	30	17	0	53	30	17	0	53
17	50	0	33	15	39	0	46	12	31	0	57	10	27	0	63
6	19	11	64	8	24	9	59	6	24	8	62	5	23	7	65
41	25	30	4	51	14	29	6	53	13	27	7	56	14	25	5
15	28	16	41	21	32	14	33	19	28	18	35	21	25	17	37
27	19	8	46	29	23	9	39	24	23	10	43	24	21	10	45

SISTEMA DE PRESTACIONES SOCIALES

NIVELES	COLECTIVO CUBIERTO	FINANCIACIÓN
Básico	<ul style="list-style-type: none"> • Universal 	<ul style="list-style-type: none"> • Presupuesto del Estado
Profesional	<ul style="list-style-type: none"> • Funcionarios y trabajadores 	<ul style="list-style-type: none"> • Cotizaciones profesionales
Facultativo y libre	<ul style="list-style-type: none"> • Profesionales libres. • Autónomos. • Pequeños industriales, agricultores y comerciantes. • Funcionarios y trabajadores (prestaciones voluntarias). • Otros colectivos. 	<ul style="list-style-type: none"> • Aportaciones voluntarias, con bonificaciones fiscales.

ESQUEMAS DE SISTEMAS PÚBLICOS Y PRIVADOS DE PENSIONES

1. Asistencia Social (en bases a necesidades demostradas y con cargo a Presupuestos Generales del Estado).	1. Pensión mínima Estado (Presupuestos Generales).
2. Planes de Pensiones Colectivos (obligatorios o voluntarios).	2. Planes de Pensiones Colectivos (obligatorios hasta nivel 50-60% salario; voluntarios por encima de ese nivel)
3. Ahorro Individual. Seguros y Planes Individuales USA CANADÁ JAPÓN AUSTRALIA MÉJICO LATINOAMÉRICA EUROPA DEL ESTE	3. Ahorro individual. Seguros y Planes Individuales. GRAN BRETAÑA SUIZA HOLANDA IRLANDA DINAMARCA SUECIA FINLANDIA

ANEXO 17

PRESTACIONES

- Asistencia sanitaria.
- Ayuda familiar.
- Invalidez.
- Jubilación (prestaciones básicas).
- Desempleo.
- Orfandad y viudedad.
- Servicios sociales para grupos con necesidades específicas.

GESTIÓN

- Sector Público.

- Coberturas complementarias hasta un tope máximo.
- Incapacidad temporal.
- Incapacidad permanente.
- Jubilación (prestaciones complementarias).
- Orfandad y viudedad (id.).
- Desempleo.

- Sector Público o Privado con supervisión pública.
- Planes de Pensiones Colectivos.
- Entidades de Seguros.
- Entidades de Previsión Social.

- Prestaciones complementarias, voluntarias y libres a las anteriormente indicadas.

- Sector Privado (gestión libre).
- Planes de Pensiones Individuales.
- Entidades de Seguros.
- Entidades de Previsión Social.

ANEXO 18

1. Pensión mínima Estad (Presupuestos Generales).

1. Seguridad Social Estatal Clásica. Nivel único (90 - 100% salario).

2. Pensión contributiva Segurida Social (60 - 70 % salario).
Parcialmente de gestión privada en algunos países.

3. Planes de Pensiones Privados.
Seguros.

ALEMANIA

ITALIA

FRANCIA

PORTUGAL

ESPAÑA

GRECIA

BÉLGICA

GASTOS POR PENSIONES PÚBLICAS: PROYECCIONES (% PIB)			
Países	2000	2005	2010
ALEMANIA	10,3	9,3	9,5
AUSTRIA	14,5	14,4	14,8
BÉLGICA	9,3	8,7	9,0
DINAMARCA	10,2	11,3	12,7
ESPAÑA	9,4	9,2	9,3
FINLANDIA	11,3	10,9	11,6
FRANCIA	12,1	12,2	13,1
GRECIA	n.d	n.d	n.d
HOLANDA	7,9	8,3	9,1
IRLANDA	4,6	4,5	5,0
ITALIA	14,2	14,1	14,3
LUXEMBURGO	n.d	n.d	n.d
PORTUGAL	9,8	10,8	12,0
REINO UNIDO	5,1	4,9	4,7
SUECIA	9,0	8,8	9,2

Fuente: Comité Política Económica, Comisión Europea (2000)

ANEXO 19

2020	2030	2040	2050	Mayor aumento desde 2000
10,6	13,2	14,4	14,6	4,3
15,7	17,6	17,0	15,1	3,1
10,4	12,5	13,0	12,6	3,7
14,0	14,7	13,9	13,2	4,5
10,2	12,9	16,3	17,7	8,3
14,0	15,7	16,0	16,0	4,7
15,0	16,0	15,8	n.d	3,9
n.d	n.d	n.d	n.d	n.d
11,1	13,1	14,1	13,6	6,2
6,7	7,6	8,3	9,0	4,4
14,9	15,9	15,7	13,9	1,7
n.d	n.d	n.d	n.d	n.d
14,4	16,0	15,8	14,2	6,2
4,4	4,7	4,4	3,9	0,0
10,2	10,7	10,7	10,0	1,7

PLANES Y FONDOS DE PENSIONES						ANEXO 20	
	1990	1995	2000	2001	2002	2003	2004
PATRIMONIO (millones de euros)	3.214	12.822	37.859	43.828	48.322	55.912	62.842
- Sistema Individual	1.022	6.306	21.494	24.214	26.284	31.555	36.944
- Sistema Empleo/Asoc	2.192	6.516	16.365	19.614	22.038	24.357	25.898
PARTÍCIPE (cuentas)	627.958	1.796.084	4.938.828	5.827.940	6.533.066	7.397.659	8.594.266
- Sistema Individual	530.551	1.490.255	4.402.708	5.168.114	5.829.358	6.612.317	7.236.304
- Sistema Empleo/Asoc	97.407	305.829	536.120	659.826	703.708	785.342	1.357.962
APORTAC/PRESTAC (millones euros)							
Aportaciones anuales	-	1.832	8.318	7.411	7.457	6.309	7.195
- Sistema Individual	-	1.136	3.743	4.212	4.235	4.879	5.823
- Sistema Empleo/Asoc	-	696	4.575	3.199	3.222	1.430	1.372
Prestaciones anuales	-	358	1.217	1.589	1.807	2.005	2.776
- Sistema Individual	-	-	955	1.035	1.122	1.292	2.065
- Sistema Empleo/Asoc	-	-	262	554	685	713	711
Patrimonio medio por partícipe (euros)	5.118	7.139	7.666	7.520	7.397	7.558	7.312
- Sistema Individual	1.926	4.231	8.599	8.480	8.289	8.456	8.684
- Sistema Empleo/Asoc	22.504	21.306	30.525	29.726	31.317	31.015	19.071
INVERSIONES							
Renta variable/Patrimonio	-	3,7%	21,3%	21,4%	17,0%	19,0%	22,8%
Cartera exterior/Patrimonio	-	2,7%	23,7%	31,3%	25,0%	26,0%	20,8%
OTROS DATOS							
Partícipes/Poblac. activa ocupada (PAO)	5%	12%	29%	36%	40%	44%	50%
Partícipes Sist. Empleo/PAO	1%	2%	3%	4%	4%	5%	8%
Patrimonio F. Pensiones / PIB	1,1%	9,3%	6,2%	6,7%	6,9%	7,5%	7,9%
Patrimonio/ Saldo Ahorro familiar	0,9%	2,0%	3,7%	4,0%	4,5%	4,6%	4,5%

Fuente: INVERCO

FONDOS DE PENSIONES. PATRIMONIO**ANEXO 21***Miles de millones de Euros*

PAÍSES	1995	%	2000	%	2002	%	2003	%	2004 E	%
ESTADOS UNIDOS	2.789		7.752		6.102		5.619		5.621	
CANADA	191		438		376		395		410	
TOTAL NORTEAMÉRICA	2.980	52	8.190	65	6.478	62	6.014	59	6.031	57
REINO UNIDO	643		1.240		950		1.023		1.160	
HOLANDA	239		448		436		508		550	
SUIZA	205		357		313		330		350	
ALEMANIA	102		132		144		165		180	
SUECIA	59		75		104		129		140	
ESPAÑA	13		38		48		56		63	
FRANCIA	54		60		47		55		62	
IRLANDA	18		45		45		53		60	
DINAMARCA	45		42		42		46		50	
ITALIA	14		30		34		36		38	
PORTUGAL	7		13		15		16		18	
NORUEGA	7		13		11		14		17	
BÉLGICA	7		15		13		11		13	
FINLANDIA	10		12		11		12		13	
AUSTRIA	2		4		7		10		12	
OTROS	9		25		20		25		30	
TOTAL EUROPA	1.434	25	2.549	20	2.240	22	2.488	24	2.756	26
JAPÓN	924		1.067		973		967		989	
AUSTRALIA	144		288		299		335		390	
SINGAPUR	35		59		60		66		70	
MALASIA	29		55		55		58		62	
HONG KONG	12		24		20		22		24	
NUEVA ZELANDA	7		6		10		12		15	
TAILANDIA	3		9		10		11		12	
OTROS	23		70		50		60		60	
TOTAL ASIA	1.177	21	1.577	13	1.477	14	1.531	15	1.622	15
BRASIL	43		72		53		60		68	
CHILE	18		39		41		39		41	
MÉJICO	-		18		30		28		32	
ARGENTINA	2		22		11		13		14	
OTROS	1		9		13		14		17	
TOTAL AMÉRICA LATINA	64	1	160	1	149	1	154	2	172	2
SUDÁFRICA	48		68		45		48		50	
OTROS	22		34		25		30		30	
TOTAL RESTO MUNDO	70	1	102	1	70	1	78	1	80	1
TOTAL MUNDIAL	5.725		12.578		10.414		10.266		10.660	

Fuente: INVERCO, EFRP, FIAP.

1) Patrimonio EEUU: 2003 (7.019 millardos de \$); 2004 (7.655 millardos de \$)

Tipo de Cambio al 31.12.2004: 1US\$ = 0,7342 Euros

Tipo de Cambio al 31.12.2003: 1US\$ = 0,8005 Euros

Tipo de Cambio al 31.12.2002: 1US\$ = 1,0487 Euros

PATRIMONIO DE LOS FONDOS DE PENSIONES (IMPORTE EN MILES DE EUROS)			
SISTEMAS			
	INDIVIDUAL	EMPLEO	ASOCIADO
31-dic-88	152.837	-	-
31-dic-89	511.425	-	-
31-dic-90	1.022.370	2.096.565	95.537
31-dic-91	1.728.679	3.025.086	137.055
31-dic-92	2.560.696	3.863.564	180.003
31-dic-93	3.786.022	4.570.385	252.551
31-dic-94	4.740.501	5.362.524	304.485
31-dic-95	6.306.312	6.135.733	380.236
31-dic-96	9.091.426	7.842.974	506.912
31-dic-97	12.292.152	8.983.268	634.753
31-dic-98	16.310.224	10.083.835	766.982
31-dic-99	18.989.076	11.834.360	840.184
31-dic-00	21.494.220	15.553.271	812.290
31-dic-01	24.214.318	18.837.398	777.444
31-dic-02	26.284.054	21.278.267	759.967
31-dic-03	31.555.380	23.515.105	841.604
31-mar-04	32.330.846	24.004.759	835.616
30-jun-04	32.767.254	23.977.952	843.463
30-sep-04	33.210.631	24.062.596	818.108
31-dic-04	36.977.182	25.066.292	838.153

Fuente: INVERCO

ANEXO 22

VARIACIONES			TOTAL SISTEMAS	
INDIVIDUAL TRIM / AÑO	EMPLEO TRIM / AÑO	ASOCIADO TRIM / AÑO	VARIACIÓN TRIM / AÑO	TOTAL
-	-	-	-	152.837
	358.588	-	358.588	511.425
510.944	-	-	2.703.046	3.214.471
706.309	928.522	41.518	1.676.349	4.890.820
832.017	838.478	42.948	1.713.443	6.604.263
2.057.343	1.545.299	115.497	3.718.138	8.608.958
954.479	792.139	51.933	1.798.552	10.407.510
1.565.811	773.209	75.752	2.414.772	12.822.281
2.785.114	1.707.241	126.675	4.619.030	17.441.311
3.200.726	1.140.294	127.841	4.468.862	21.910.173
4.018.072	1.100.567	132.229	5.250.868	27.161.041
2.678.852	1.750.525	73.202	4.502.579	31.663.620
2.505.144	3.718.911	-27.894	6.196.161	37.859.781
2.720.098	3.284.127	-34.846	5.969.379	43.829.160
2.069.736	2.440.869	-17.477	4.493.128	48.322.288
5.274.810	2.112.317	90.758	7.477.884	55.912.090
775.465	489.654	-5.988	1.259.132	57.171.221
436.408	-26.807	7.847	417.448	57.588.670
443.377	84.643	-25.355	502.665	58.091.335
3.766.551	1.003.697	20.045	4.790.293	62.881.628

PARTÍCIPES DE LOS FONDOS DE PENSIONES			
SISTEMAS			
	INDIVIDUAL	EMPLEO	ASOCIADO
31-dic-89	317.777	–	–
31-dic-90	530.551	81.420	15.987
31-dic-91	710.677	110.315	21.309
31-dic-92	875.041	166.592	26.358
31-dic-93	1.066.872	212.668	62.791
31-dic-94	1.301.712	222.249	67.759
31-dic-95	1.490.255	234.674	71.155
31-dic-96	1.838.804	267.174	72.669
31-dic-97	2.352.239	292.090	76.459
31-dic-98	2.953.750	316.545	76.497
31-dic-99	3.623.507	371.648	76.448
31-dic-00	4.402.708	463.519	72.601
31-dic-01	5.168.114	566.885	92.941
31-dic-02	5.829.358	614.996	88.712
31-dic-03	6.612.317	696.640	88.702
31-mar-04	6.655.530	696.753	90.821
30-jun-04	6.777.973	722.716	90.502
30-sep-04	6.869.054	736.986	90.329
31-dic-04	7.239.941	1.278.810	79.585

Fuente: INVERCO

ANEXO 23

VARIACIONES			TOTAL SISTEMAS	
INDIVIDUAL TRIM / AÑO	EMPLEO TRIM / AÑO	ASOCIADO TRIM / AÑO	VARIACIÓN TRIM / AÑO	TOTAL
-	-	-	-	317.777
212.774	-	-	310.181	627.958
180.126	28.895	5.322	214.343	842.301
164.364	56.277	5.049	225.690	1.067.991
356.195	102.353	41.482	500.030	1.342.331
234.840	9.581	4.968	249.389	1.591.720
188.543	12.425	3.396	204.364	1.796.084
348.549	32.500	1.514	382.563	2.178.647
513.435	24.916	3.790	542.141	2.720.788
601.511	24.455	38	626.004	3.346.792
669.757	55.103	-49	724.811	4.071.603
779.201	91.871	-3.847	867.225	4.938.828
765.406	103.366	20.340	889.112	5.827.940
661.244	48.111	-4.229	705.126	6.533.066
764.463	79.184	521	844.168	7.397.659
43.213	113	2.119	45.445	7.443.104
122.443	25.963	-319	148.087	7.591.191
91.081	14.270	-173	105.178	7.696.369
370.887	541.824	-10.744	901.967	8.598.336

RENTABILIDADES MEDIAS ANUALES PONDERADAS DE LOS PLANES DE PENSIONES					
	15 AÑOS (%)	10 AÑOS (%)	5 AÑOS (%)	3 AÑOS (%)	1 AÑO (%)
INDIVIDUAL - RENTA FIJA CORTO	6,65	5,03	2,75	2,07	1,77
INDIVIDUAL - RENTA FIJA LARGO	7,15	5,60	3,03	2,42	1,92
INDIVIDUAL - RENTA FIJA MIXTA	7,09	5,50	0,34	1,03	3,15
INDIVIDUAL - RENTA VARIABLE MIXTA	6,84	5,60	-2,49	-1,12	5,60
INDIVIDUAL - RENTA VARIABLE	4,03	9,71	-6,97	-3,60	8,88
INDIVIDUAL - GARANTIZADOS	-	-	5,67	4,55	4,66
SISTEMA DE EMPLEO	9,03	7,17	2,03	2,67	5,52
SISTEMA ASOCIADO	7,79	6,07	-0,65	0,17	6,56
TOTAL PLANES	7,08	6,12	0,61	1,56	4,46

Fuente: INVERCO

AL 31/12/2004

ANEXO 24

PONDERACIÓN (%)

15 AÑOS (%)	10 AÑOS (%)	5 AÑOS (%)	3 AÑOS (%)	1 AÑO (%)
4,36	2,63	6,41	7,59	7,72
18,28	11,19	9,13	7,82	7,45
72,55	47,15	36,03	28,72	25,93
3,39	2,42	10,22	8,22	7,57
0,14	0,70	5,16	4,69	4,86
-	-	0,48	2,80	7,66
-	34,93	31,06	39,22	37,62
1,27	0,97	1,52	0,93	1,20
100	100	100	100	100

APORTACIONES A PLANES DE PENSIONES					ANEXO 25		
PARTÍCIPES POR TRAMOS							
TRAMOS DE APORTACIONES (EUROS)	año	Nº de Partícipes			TOTAL	total	
		PLANES DE EMPLEO	PLANES ASOCIADOS	PLANES INDIVIDUALES		%	% ACUMUL.
Menos de 300 €	1999	125.644	60.632	1.688.569	1.874.845	46,5%	46,5%
	2000	145.034	36.396	2.163.773	2.345.203	48,7%	48,7%
	2001	152.219	82.833	2.542.163	2.777.215	48,4%	48,4%
	2002	157.699	76.363	3.188.866	3.422.928	53,4%	53,4%
	2003	179.856	97.830	3.535.716	3.830.676	53,3%	53,3%
300 a 900 €	1999	81.159	18.785	1.078.133	1.178.077	29,2%	75,7%
	2000	93.480	21.285	1.193.431	1.308.196	27,2%	75,9%
	2001	149.925	18.949	1.473.046	1.641.920	28,6%	77,0%
	2002	177.699	18.493	1.505.675	1.701.837	26,6%	80,0%
	2003	187.358	17.692	1.636.968	1.848.972	25,7%	79,0%
901 a 1.800 €	1999	60.949	8.559	395.425	464.933	11,5%	87,2%
	2000	82.003	9.596	425.164	516.763	10,7%	86,6%
	2001	95.701	9.172	477.545	582.418	10,1%	87,2%
	2002	115.900	7.544	460.302	583.746	9,1%	89,1%
	2003	120.528	7.783	480.017	612.328	8,5%	87,6%
1.801 a 3.000 €	1999	64.457	4.785	225.221	294.463	7,3%	94,5%
	2000	83.306	5.425	245.202	333.933	6,9%	93,6%
	2001	90.518	5.577	312.251	408.346	7,1%	94,3%
	2002	109.215	4.166	266.177	379.558	5,9%	95,0%
	2003	115.381	4.627	302.787	424.689	5,9%	93,5%
3.001 a 4.500 €	1999	22.042	2.393	112.016	136.451	3,4%	97,9%
	2000	36.027	2.630	114.290	152.947	3,2%	96,7%
	2001	39.429	2.489	124.893	166.806	2,9%	97,2%
	2002	46.672	2.233	107.586	156.491	2,4%	97,4%
	2003	59.671	2.220	118.526	180.950	2,5%	96,0%
4.500 a 6.010 €	1999	11.001	1.735	72.864	85.600	2,1%	100,0%
	2000	16.265	1.451	75.088	92.804	1,9%	98,7%
	2001	15.523	1.331	78.646	95.500	1,7%	98,8%
	2002	17.779	1.000	71.683	90.462	1,4%	98,9%
	2003	20.439	1.269	76.822	99.055	1,4%	97,4%
6.011 a 7.212 €	1999	-	-	-	-		100,0%
	2000	7.175	1.415	55.123	63.713	1,3%	100,0%
	2001	13.393	1.044	52.295	66.732	1,2%	100,0%
	2002	10.208	880	62.117	73.205	1,1%	100,0%
	2003	10.458	602	43.599	54.874	0,8%	98,1%
De 7.213 a 8.000 €	2003	3.752	814	55.450	60.309	0,8%	99,0%
Más de 8.000 €	2003	6.057	47	1.111	7.215	0,1%	99,1%
De 8.000 a 24.250 € (<i>Minusválidos</i>)	2003	2.315	152	7.264	9.731	0,1%	99,2%
De 8.000 a 24.250 € (<i>mayores de 52 años</i>)	2003	3.559	906	51.393	56.222	0,8%	100,0%

Fuente: DGSEFP

FISCALIDAD DE LOS FONDOS DE PENSIONES. 2003			ANEXO 26
Países Unión Europea	Aportaciones	Rendimientos del Fondo	Prestaciones
Alemania	E	E	T (1)
Austria	T (1)	E	T (1)
Bélgica	E (4)	E	T (1)
Dinamarca	E	T (3) (15%)	T
España	E	E	T
Finlandia	E	E	T
Francia	E	E	T (1)
Grecia	E	E	T
Holanda	E	E	T
Irlanda	E	E	T (1)
Italia	E	T (3) (12,5%)	T (1)
Luxemburgo	E	E	T
Polonia	E	E	T
Portugal	E (4)	E	T (1)
Reino Unido	E	E	T
República Checa	T (2)	E	T (1)
República Eslovaca	E	E	T (15%)
Suecia	E	T (3) (15%)	T
Países	Aportaciones	Rendimientos del Fondo	Prestaciones
Canadá	E	E	T
Corea	E	E	T (1)
Estados Unidos	E	E	T
Japón	E	E	T (1)
México	E	E	T (1)
Noruega	E	E	T
Suiza	E	E	T
Turquía	E	E	E

Fuente OCDE

(1) Exención o deducción parcial

(2) Subsidio estatal

(3) Tributación parcial

(4) Crédito fiscal

E: Exento

T: Sujeto a tributación