

GIPS

Angel Martínez-Aldama
Director General

Madrid, 22 Junio 2004

inverco

- ① Ahorro financiero de las familias
- ② Evolución de activos gestionados
- ③ Evolución de las inversiones
- ④ ¿Por qué es necesario GIPS?

① AHORRO FINANCIERO DE LAS FAMILIAS

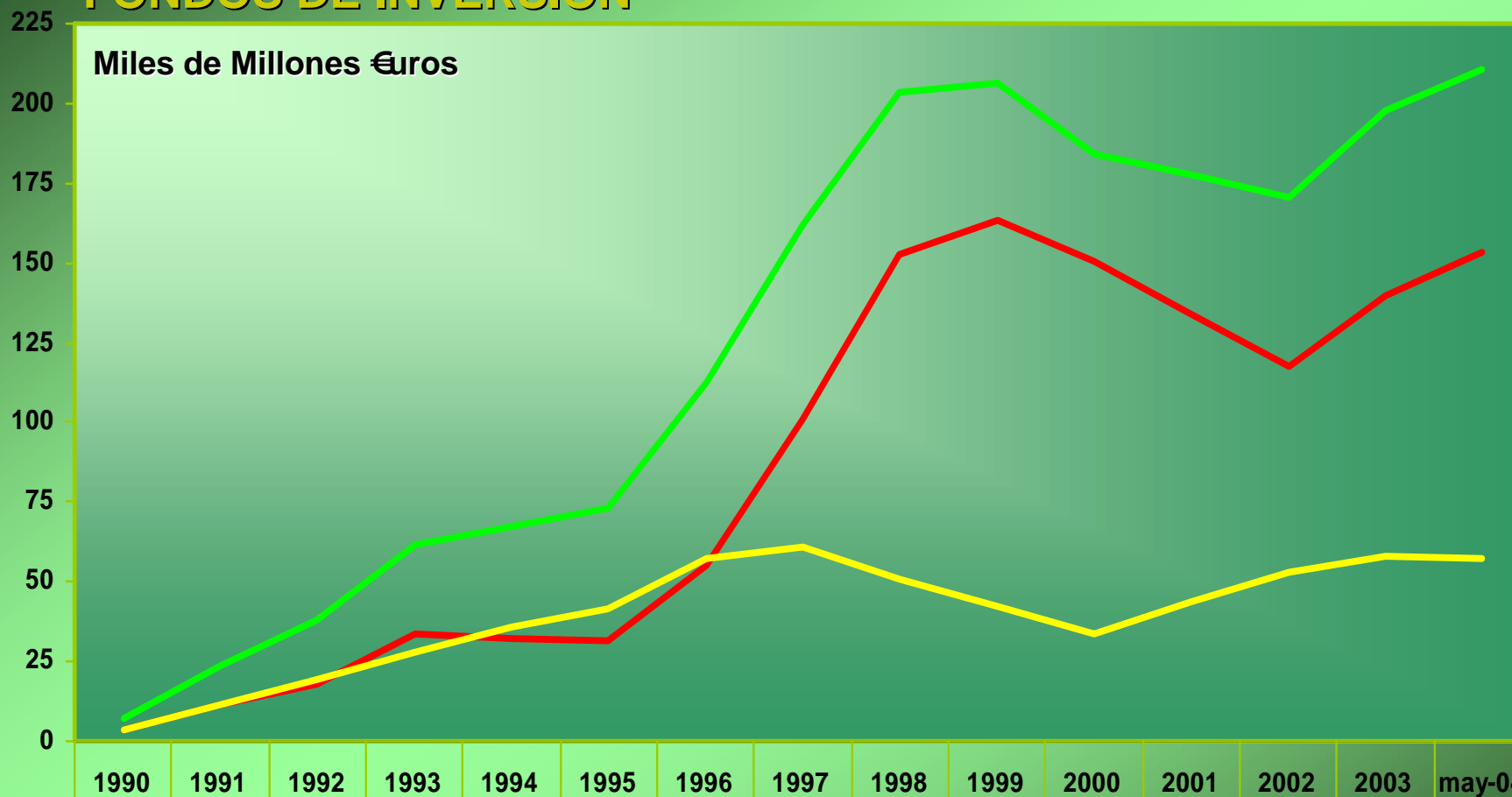
	1.985	1.990	1.995	2.000	2.003
I. DEPOSITOS/EFFECTIVO	60	61	50	39	40
II. INST. INVERSIÓN COLECT. (*)	0	2	11	15	14
III. FONDOS DE PENSIONES	0	3	3	6	6
IV. INVERSIÓN DIRECTA	19	20	25	29	27
<i>Renta Fija</i>	8	7	4	3	3
<i>Otras participaciones</i>	---	---	2	3	4
<i>Renta Variable (cot./no cot.)</i>	11	12	19	24	21
V. SEGUROS/EPS	2	4	7	8	9
VI. OTROS	12	9	5	4	4
TOTAL	100%	100%	100%	100%	100%

Fuente: Banco de España-Inverco

Activos / PIB: 125% 118% 146% 175% 171%

② EVOLUCIÓN DE ACTIVOS GESTIONADOS (I)

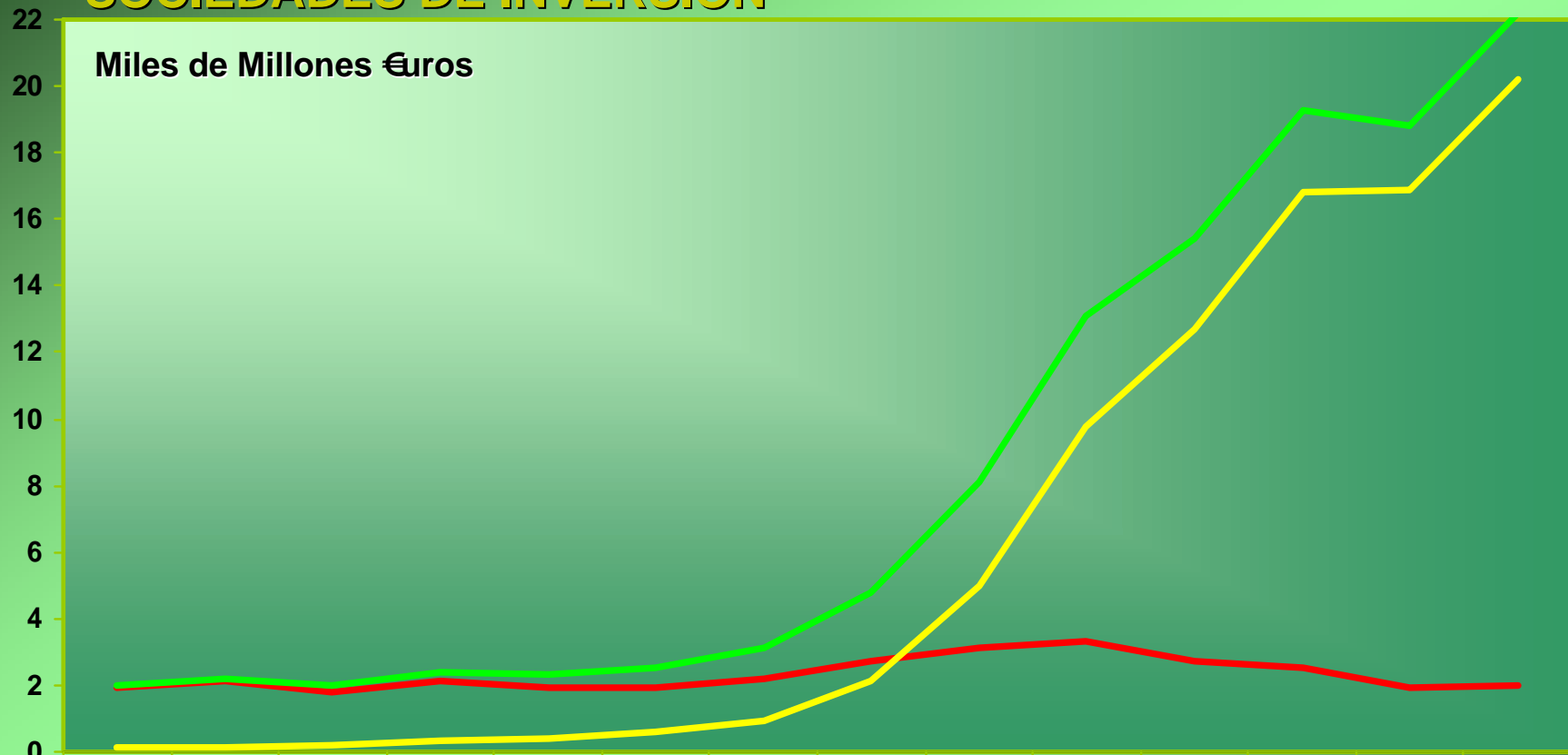
FONDOS DE INVERSIÓN



FM	3,3	11,6	18,0	33,4	31,9	31,4	55,4	101,1	152,8	163,6	150,3	134	117,5	139,9	153,7
FIAMM	3,7	11,7	19,7	28,2	35,7	41,9	57,0	61,2	50,9	42,6	33,6	43,8	53,3	57,9	57,2
Total	7,0	23,3	37,8	61,6	67,6	73,3	112,4	162,3	203,7	206,2	183,9	177,8	170,8	197,8	210,9

② EVOLUCIÓN DE ACTIVOS GESTIONADOS (II)

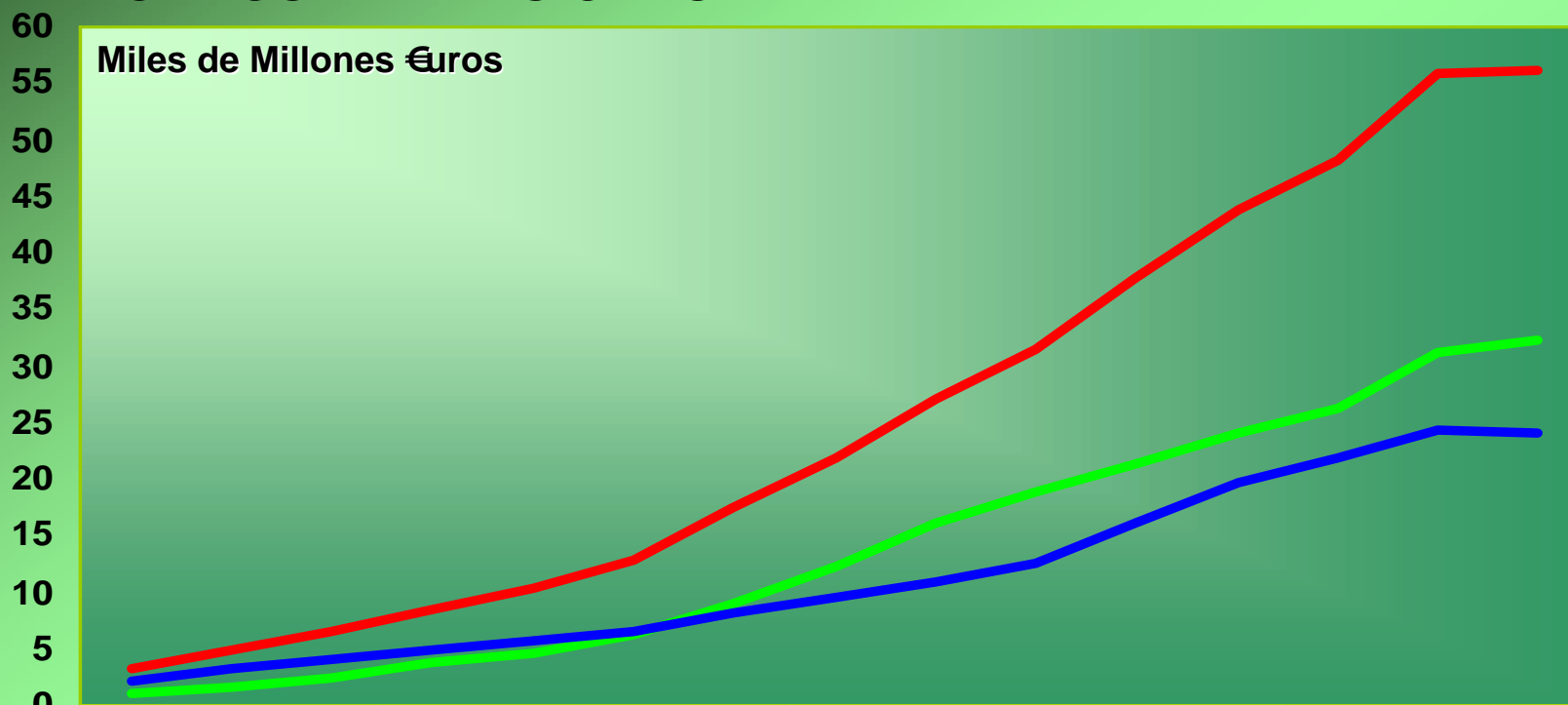
SOCIEDADES DE INVERSIÓN



	1990	1991	1992	1993	1994	1995	1996	1997	1998	1999	2000	2001	2002	2003
SIM	1,9	2,1	1,8	2,1	1,9	1,9	2,2	2,7	3,1	3,3	2,7	2,5	1,9	2,0
SICAV	0,1	0,1	0,2	0,3	0,4	0,6	0,9	2,1	5,0	9,8	12,7	16,8	16,9	20,2
TOTAL	2,0	2,2	2,0	2,4	2,3	2,5	3,1	4,8	8,1	13,1	15,4	19,3	18,8	22,2

② EVOLUCIÓN DE ACTIVOS GESTIONADOS (y III)

FONDOS DE PENSIONES



	1990	1991	1992	1993	1994	1995	1996	1997	1998	1999	2000	2001	2002	2003	1t04
Individ.	1,0	1,7	2,6	3,8	4,7	6,3	9,1	12,3	16,3	18,9	21,5	24,2	26,2	31,3	32,3
Empleo	2,2	3,2	4,0	4,8	5,7	6,5	8,3	9,6	10,9	12,7	16,2	19,6	21,9	24,5	24,0
TOTAL	3,2	4,9	6,6	8,6	10,4	12,8	17,4	21,9	27,2	31,6	37,7	43,8	48,1	55,8	56,3

③ EVOLUCIÓN DE LAS INVERSIONES (I)

FONDOS DE INVERSIÓN

	1.995	1.997	1.999	2.003
INTERIOR	92	90	66	45
Renta Fija Pública	86	79	48	27
Renta Fija Privada	4	6	10	9
• Mercado Monetario	1	1	5	5
• Bonos	3	5	5	4
Acciones/Fondos Inversión	2	5	7	9
Derivados	0	0	1	0
EXTERIOR	2	4	29	52
Renta Fija	2	2	16	42
Renta Variable	---	2	12	10
Tesorería	6	6	5	3

③ EVOLUCIÓN DE LAS INVERSIONES (y II)

FONDOS DE PENSIONES

Porcentajes	1.995	1.997	1.999	2.000	2.001	2.002	2.003
INTERIOR	77,5	70,8	57,9	49,1	45,5	44,0	44,0
<i>Renta Fija</i>	73,8	60,5	46,0	41,1	37,1	35,0	34,0
<i>Renta Variable</i>	3,7	10,3	11,9	8,0	8,4	9,0	10,0
INTERNACIONAL	2,7	7,6	21,3	23,7	31,3	25,0	22,0
<i>Renta Fija</i>	---	---	10,8	10,4	18,3	17,0	13,0
<i>Renta Variable</i>	---	---	10,5	13,3	13,0	8,0	9,0
LIQUIDEZ	14,8	11,4	11,4	19,4	11,8	18,0	20,0
OTROS (*)	5,0	10,2	9,4	7,8	11,4	13,0	14,0

Fuente: Inverco, DGSFP

(*) Otros: primas de seguros, compromisos de empresas no desembolsados.

④ ¿POR QUÉ ES NECESARIO GIPS?

- **Peso mayor de los activos extranjeros**
- **Medición de los resultados: diferencias en los distintos países**
- **Fomentar la autorregulación (Código de Conducta Publicitaria de INVERCO)**