

## 50 INDICADORES DEL SISTEMA FINANCIERO – Funcas

Fecha de actualización: 15 de enero de 2024

### Indicadores destacados

| Indicador   | Último valor disponible | Correspondiente a: |
|---|-------------------------|--------------------|
| Crédito bancario a otros sectores residentes (% var. mensual medio)   | -0,5                    | Octubre 2023       |
| Depósitos de otros sectores residentes en entidades de depósito (% var. mensual medio)  | -0,9                    | Octubre 2023       |
| Dudosos (% var. mensual medio)  | 0,5                     | Octubre 2023       |
| Apelación al Eurosistema (total entidades financieras de la eurozona) (millones de euros)   | 457.994                 | Diciembre 2023     |
| Apelación al Eurosistema (total entidades financieras españolas) (millones de euros)  | 27.860                  | Diciembre 2023     |
| Apelación al Eurosistema (total entidades financieras españolas): operaciones principales de financiación a largo plazo (millones de euros) | 297                     | Diciembre 2023     |
| Ratio "gastos de explotación/margen ordinario" (%)  | 40,72                   | Septiembre 2023    |
| Ratio "depósitos de clientes/empleados" (miles de euros)  | 12.951,36               | Septiembre 2023    |
| Ratio "depósitos de clientes/oficinas" (miles de euros)   | 117.053,21              | Septiembre 2023    |
| Ratio "oficinas/entidades"  | 93,17                   | Septiembre 2023    |

### A. Dinero y tipos de interés

| Indicador   | A partir de datos de: | Media 2001-2020 | 2021   | 2022  | 2023 diciembre | 2024 15 enero | Definición y cálculo  |
|---|-----------------------|-----------------|--------|-------|----------------|---------------|---|
| 1. Oferta monetaria (% var.)                                      | BCE                   | 5,5             | 6,9    | 4,1   | -              | -             | Variación del agregado M3 (desestacionalizado)  |
| 2. Tipo de interés interbancario a 3 meses                        | BE                    | 1,3             | -0,570 | 2,162 | 3,936          | 3,928         | Datos a día de publicación  |
| 3. Tipo de interés euríbor a 1 año (desde 1994)                   | BE                    | 1,6             | -0,505 | 0,992 | 3,679          | 3,594         | Datos a día de publicación  |
| 4. Tipo de interés de los bonos del Estado a 10 años (desde 1998) | BE                    | 3,2             | 0,5    | 3,2   | 2,8            | 3,1           | Tipos de interés del conjunto del mercado (no exclusivamente entre titulares de cuenta)                 |
| 5. Tipo de interés medio de las obligaciones y bonos de empresa   | BE                    | 3,6             | -      | -     | -              | -             | Tipo de interés medio en obligaciones y bonos simples (a más de 2 años) a fin de mes en el mercado AIAF |

Comentario "Dinero y tipos de interés": en su última reunión, el BCE decidió volver a mantener los tipos de interés en el 4,5 % continuando una pausa en su política monetaria tras diez aumentos seguidos desde julio de 2022. Aunque el propio banco central llama a la prudencia, la expectativa del mercado es que no haya nuevas subidas. Esto se está dejando notar en los tipos interbancarios. En la primera mitad de enero, el euríbor a 12 meses (principal referencia para hipotecas) ha bajado al 3,594 % desde el 3,679 % de diciembre, mientras que la referencia a 3 meses ha pasado del 3,936 % en diciembre al 3,928 % a mitad de enero. La rentabilidad del bono del Estado a 10 años ha aumentado del 2,8 % de diciembre al 3,1 % en la primera mitad de enero.

**B. Mercados financieros**

| Indicador  | A partir de datos de: | Media 2001-2020 | 2021    | 2022    | 2023 octubre | 2023 noviembre | Definición y cálculo   |
|--|-----------------------|-----------------|---------|---------|--------------|----------------|--|
| 6. Ratio de contratación en operaciones simples al contado con letras del Tesoro               | BE                    | 35,7            | 27,9    | 27,8    | 18,29        | 20,78          | (Importe negociado/saldo en circulación) x100 para el conjunto del mercado (no exclusivamente entre titulares de cuenta) |
| 7. Ratio de contratación en operaciones simples al contado con bonos y obligaciones del Estado | BE                    | 23,1            | 14,1    | 12,4    | 13,88        | 13,09          | (Importe negociado/saldo en circulación) x100 para el conjunto del mercado (no exclusivamente entre titulares de cuenta) |
| 8. Ratio de contratación en operaciones simples a plazo con letras del Tesoro                  | BE                    | 0,39            | 0,04    | 0,26    | 0,13         | 0,78           | (Importe negociado/saldo en circulación) x100 para el conjunto del mercado (no exclusivamente entre titulares de cuenta) |
| 9. Ratio de contratación en operaciones simples a plazo con bonos y obligaciones del Estado    | BE                    | 0,6             | 0,52    | 0,44    | 0,33         | 0,20           | (Importe negociado/saldo en circulación) x100 para el conjunto del mercado (no exclusivamente entre titulares de cuenta) |
| 10. Tipo de interés letras del tesoro con vencimiento hasta 3 meses                            | BE                    | 0,35            | -0,62   | 0,02    | 3,59         | 3,58           | En operaciones simples y para el conjunto del mercado (no exclusivamente entre titulares de cuenta)                      |
| 11. Tipo de interés de las obligaciones del Estado a 10 años                                   | BE                    | 3,28            | 0,39    | 2,17    | 4,0          | 3,6            | Tipo medio ponderados de las subastas de obligaciones del Estado a 10 años   |
| 12. Capitalización Bolsa de Madrid (% var. mensual medio)                                      | BE y Bolsa de Madrid  | 0,06            | 1,3     | -1,3    | -4,2         | 10,3           | Tasa de variación para el total de sociedades residentes   |
| 13. Volumen de contratación bursátil (% var. mensual medio)                                    | BE y Bolsa de Madrid  | 2,5             | 0,5     | 1,8     | 30,1         | -8,3           | Tasa de variación en la contratación total de la Sociedad de Bolsas y Sociedades Rectoras de las Bolsas de Valores       |
| 14. Índice general de la Bolsa de Madrid (dic1985=100)   | BE y Bolsa de Madrid  | 986,4           | 861,3   | 824,2   | 896,43       | 993,62 (a)     | Con base 1985=100  |
| 15. Ibex-35 (dic1989=3000)   | BE y Bolsa de Madrid  | 9.541,2         | 8.771,5 | 8.851,0 | 9.017,3      | 10.076,9 (a)   | Con base dic1989=3000  |

**B. Mercados financieros (continuación)**

| Indicador   | A partir de datos de: | Media 2001-2020 | 2021     | 2022     | 2023 octubre | 2023 noviembre | Definición y cálculo  |
|---|-----------------------|-----------------|----------|----------|--------------|----------------|---|
| 16. Nasdaq  | NASDAQ                | 3.924,5         | 15.644,9 | 10.466,4 | 12.745,73    | 14.972,76 (a)  | Índice compuesto NASDAQ   |
| 17. Obligaciones. Volumen de contratación bursátil (% var.)                         | BE y Bolsa de Madrid  | 15,4            | 21,1     | 16,1     | 28,2         | 32,9 (a)       | Variación para todas las bolsas   |
| 18. Deuda privada a corto plazo. Saldo vivo (% var.)                                | BE                    | 0,79            | 2,4      | 8,01     | 4,5          | -10,1          | Variación del saldo vivo de la deuda a largo plazo de sociedades no financieras |
| 19. Deuda privada a largo plazo. Saldo vivo (% var.)                                | BE                    | 1,0             | 0,9      | -5,72    | 1,4          | 0,8            | Variación del saldo vivo de la deuda a corto plazo de sociedades no financieras |
| 20. Operaciones realizadas con futuros financieros sobre acciones IBEX-35 (% var.)  | BE                    | 0,3             | 2,10     | -1,21    | -82,7        | 490,7          | Operaciones realizadas sobre acciones IBEX-35                                   |
| 21. Operaciones realizadas con opciones financieras sobre acciones IBEX-35 (% var.) | BE                    | 14,8            | 21,1     | 35,8     | 500          | -77,7          | Operaciones realizadas sobre acciones IBEX-35                                   |

(a) Último dato a 15 de enero de 2024.

Comentario "Mercados financieros": en la primera mitad de enero, los índices bursátiles españoles han mantenido el buen tono con el que cerraron el año pasado. Esto ha estado principalmente motivado por la expectativa del fin de las subidas de tipos de interés por la moderación de la inflación. El IBEX-35 se sitúa en los 10.076,9 puntos. El Índice General de la Bolsa de Madrid en los 993,62 puntos. Por su parte, en el mes de noviembre (último dato disponible) se produjo un aumento en la ratio de contratación de operaciones simples al contado con letras del Tesoro (hasta el 20,78 %) pero un ligero descenso en la ratio de contratación de operaciones simples con obligaciones del Estado (hasta el 13,09 %). Las operaciones con futuros sobre acciones IBEX-35 aumentaron un 490,7 % mientras que las opciones financieras sobre este mismo índice disminuyeron un 77,7 % con respecto al mes precedente.

**C. Ahorro y endeudamiento financiero**

| Indicador   | A partir de datos de: | Media 2008-2020 | 2021  | 2022  | 2023 (2T) | 2023 (3T) | Definición y cálculo   |
|---|-----------------------|-----------------|-------|-------|-----------|-----------|--|
| 22. Ahorro financiero neto/ PIB (Economía Nacional)   | BE                    | -0,9            | 1,9   | 1,5   | 3,0       | 3,4       | Diferencia de los flujos de activos financieros y de pasivos financieros en relación al PIB según Cuentas Financieras  |
| 23. Ahorro financiero neto/ PIB (Hogares e instituciones sin fines de lucro)                    | BE                    | 2,1             | 4,4   | 0,9   | 1,7       | 2,5       | Diferencia de los flujos de activos financieros y de pasivos financieros en relación al PIB según Cuentas Financieras  |
| 24. Deuda materializada en valores distintos de acciones y en préstamos/PIB (Economía Nacional) | BE                    | 275,7           | 319,9 | 278,1 | 264,1     | 256,1     | Incluyendo la deuda de administraciones públicas, sociedades no financieras y hogares e instituciones sin fines de lucro al servicio de los hogares en relación al PIB |

**C. Ahorro y endeudamiento financiero (continuación)**

| Indicador  | A partir de datos de: | Media 2008-2020 | 2021 | 2022 | 2023 (2T) | 2023 (3T) | Definición y cálculo  |
|--|-----------------------|-----------------|------|------|-----------|-----------|---|
| 25. Deuda materializada en valores distintos de acciones y en préstamos/PIB (Hogares e instituciones sin fines de lucro) | BE                    | 63,1            | 58,4 | 53,0 | 49,9      | 48,0      | Incluyendo hogares e instituciones sin fines de lucro al servicio de los hogares en relación al PIB |
| 26. Activos financieros del balance de Hogares e Instituciones sin fines de lucro. (% var. trimestral medio)             | BE                    | 0,9             | 2,7  | 2,8  | 3,1       | -0,6      | Porcentaje de variación del total de activos del balance financiero de las Cuentas Financieras      |
| 27. Pasivos financieros del balance de Hogares e Instituciones sin fines de lucro. (% var. trimestral medio)             | BE                    | -1,0            | 0,8  | 0,4  | 1,1       | -2,2      | Porcentaje de variación del total de pasivos del balance financiero de las Cuentas Financieras      |

Comentario "Ahorro y endeudamiento": en el tercer trimestre de 2023, el ahorro financiero en el conjunto de la economía aumentó hasta el 3,4 % del PIB. En el sector hogares, la tasa de ahorro financiero fue del 2,5 % del PIB. Se observa, asimismo, que la deuda financiera de las economías domésticas ha disminuido hasta el 48 % del PIB.

**D. Entidades de depósito. Evolución del negocio**

| Indicador  | A partir de datos de: | Media 2001-2020 | 2021 | 2022  | 2023 septiembre | 2023 octubre | Definición y cálculo   |
|--|-----------------------|-----------------|------|-------|-----------------|--------------|--|
| 28. Crédito bancario a otros sectores residentes (% var. mensual medio)  | BE                    | 4,9             | 0,2  | -0,04 | -0,01           | -0,5         | Porcentaje de variación del crédito al sector privado de la suma de bancos, cajas y cooperativas de crédito.   |
| 29. Depósitos de otros sectores residentes en entidades de depósito (% var. mensual medio)                                 | BE                    | 6,0             | 0,3  | 0,01  | 0,7             | -0,9         | Porcentaje de variación de los depósitos del sector privado de la suma de bancos, cajas y cooperativas de crédito.   |
| 30. Valores distintos de acciones y participaciones (% var. mensual medio)   | BE                    | 8,4             | -0,7 | 1,2   | 0,9             | -0,2         | Porcentaje de variación de los valores distintos de acciones y participaciones en el activo de la suma de bancos, cajas y cooperativas de crédito.           |
| 31. Acciones y participaciones (% var. mensual medio)  | BE                    | 7,5             | 0,1  | -0,1  | -0,2            | -0,1         | Porcentaje de variación de las acciones y participaciones en el activo de la suma de bancos, cajas y cooperativas de crédito.                                |
| 32. Entidades de crédito. Posición neta (diferencia activos y pasivos de las entidades de depósito) (% de activos totales) | BE                    | -2,0            | 0,5  | 2,5   | 6,8             | 7,0          | Diferencia entre la partida "Sistema Crediticio" en el activo y en el pasivo como aproximación de la posición neta a fin de mes en el mercado interbancario. |

**D. Entidades de depósito. Evolución del negocio (continuación)**

| Indicador   | A partir de datos de: | Media 2001-2020 | 2021 | 2022 | 2023 septiembre | 2023 octubre | Definición y cálculo  |
|---|-----------------------|-----------------|------|------|-----------------|--------------|---|
| 33. Dudosos (% var. mensual medio)                        | BE                    | -0,4            | -0,4 | -1,5 | -0,3            | 0,5          | Porcentaje de variación de la partida de dudosos en el activo de la suma de bancos, cajas y cooperativas de crédito.              |
| 34. Cesiones temporales de activos (% var. mensual medio) | BE                    | 2,1             | 0,6  | -2,4 | -2,0            | 18,9         | Porcentaje de variación de las cesiones temporales de activos en el pasivo de la suma de bancos, cajas y cooperativas de crédito. |
| 35. Patrimonio neto (% var. mensual medio)                | BE                    | 6,4             | -0,1 | 0,1  | -0,8            | 0,4          | Porcentaje de variación del patrimonio neto de la suma de bancos, cajas y cooperativas de crédito.                                |

Comentario "Entidades de depósito. Evolución del negocio": en octubre, último dato disponible, se observó un ligero descenso del crédito al sector privado del 0,5 %. Los depósitos cayeron un 0,9 %. Los valores de renta fija disminuyeron su peso en balance un 0,2 % mientras que las acciones y participaciones lo redujeron un 0,1 %. Asimismo, se produjo un aumento en el volumen de préstamos dudosos del 0,5 % con respecto al mes precedente.

**E. Entidades de depósito. Estructura de mercado y financiación del Eurosistema**

| Indicador   | A partir de datos de: | media 2000-2020 | 2021      | 2022      | 2023 junio  | 2023 septiembre | Definición y cálculo  |
|---|-----------------------|-----------------|-----------|-----------|-------------|-----------------|---|
| 36. Número de entidades de depósito españolas   | BE                    | 172             | 110       | 110       | 110         | 110             | Número total de bancos, cajas y cooperativas de crédito operando en el territorio español.          |
| 37. Número de entidades de depósito extranjeras operando en España  | BE                    | 76              | 84        | 80        | 78          | 78              | Número total de entidades de depósito extranjeras operando en el territorio español.                |
| 38. Número de empleados   | BE                    | 226.645         | 164.101   | 164.101   | 158.317 (a) | 158.317 (a)     | Número total de empleados del sector bancario.  |
| 39. Número de oficinas  | BE                    | 36.236          | 19.015    | 17.648    | 17.517      | 17.458          | Número total de oficinas del sector bancario.   |
| 40. Apelación al Eurosistema a largo plazo (total entidades financieras de la eurozona) (millones de euros) | BE                    | 451.256         | 2.206.332 | 1.638.831 | 1.031.949   | 457.994 (b)     | Operaciones del mercado abierto y facilidades permanentes del Banco Central Europeo. Total eurozona |
| 41. Apelación al Eurosistema a largo plazo (total entidades financieras españolas) (millones de euros)      | BE                    | 90.599          | 289.545   | 192.970   | 88.092      | 27.860 (b)      | Operaciones del mercado abierto y facilidades permanentes del Banco Central Europeo. Total España   |

**E. Entidades de depósito. Estructura de mercado y financiación del Eurosistema (continuación)**

| Indicador   | A partir de datos de: | media 2000-2020 | 2021 | 2022 | 2023 junio | 2023 septiembre | Definición y cálculo  |
|---|-----------------------|-----------------|------|------|------------|-----------------|---|
| 42. Apelación al Eurosistema (total entidades financieras españolas): operaciones principales de financiación (millones de euros) | BE                    | 23.572          | 16   | 5    | 417        | 297 (b)         | Operaciones del mercado abierto: operaciones principales de l/p. Total España |

(a): Diciembre de 2022.

(b): Último dato a 31 de diciembre de 2023.

Comentario "Entidades de depósito. Estructura de mercado y financiación del Eurosistema": en diciembre de 2023, la apelación neta al Eurosistema de las entidades financieras españolas fue de 27.860 millones de euros.

PROMEMORIA: desde enero de 2015, el Banco Central Europeo viene informando, asimismo, del importe de los distintos programas de compra de activos. En octubre de 2023, su valor en España era de 615.617 millones de euros y de 4,7 billones de euros en el conjunto de la eurozona.

**F. Entidades de depósito. Eficiencia y productividad, riesgo y rentabilidad**

| INDICADOR  | A partir de datos de: | Media 2000-2020 | 2021       | 2022       | 2023 (2T)  | 2023 (3T)  | Definición y cálculo  |
|--|-----------------------|-----------------|------------|------------|------------|------------|---|
| 43. Ratio "gastos de explotación/margen ordinario"           | BE                    | 47,24           | 54,18      | 46,99      | 40,72      | 42,20      | Indicador de eficiencia operativa. Numerador y denominador de este ratio se obtienen directamente partir de la cuenta de resultados de las entidades de depósito. |
| 44. Ratio "depósitos de clientes/empleados" (miles de euros) | BE                    | 4.604,61        | 12.137,18  | 12.610,21  | 12.951,36  | 12.899,22  | Indicador de productividad: capacidad de captación de negocio por empleado.   |
| 45. Ratio "depósitos de clientes/oficinas" (miles de euros)  | BE                    | 31.099,47       | 111.819,77 | 117.256,85 | 117.053,21 | 116.975,59 | Indicador de productividad: capacidad de captación de negocio por oficina.  |
| 46. Ratio "oficinas/entidades"                               | BE                    | 178,52          | 98,01      | 92,88      | 93,17      | 92,86      | Indicador de expansión de la red  |
| 47. "Empleados/oficinas"                                     | BE                    | 6,11            | 9,2        | 9,3        | 9,0        | 9,0        | Indicador de dimensión de las oficinas.   |
| 48. Fondos propios (% var. mensual medio)                    | BE                    | -0,07           | 0,6        | 1,3        | 0,7        | 0,7        | Indicador de la variación de los fondos propios de las entidades de depósito  |
| 49. ROA  | BE                    | 0,41            | 0,5        | 0,7        | 1,0        | 0,9        | Indicador de rentabilidad, definido como la ratio "Beneficio antes de impuestos/activos totales medios"   |
| 50. ROE  | BE                    | 5,25            | 6,9        | 9,8        | 12,23      | 11,77      | Indicador de rentabilidad, definido como la ratio "Beneficio antes de impuestos/recursos propios"   |

Comentario "Entidades de depósito. Eficiencia y productividad, riesgo y rentabilidad": en el tercer trimestre de 2023 se produjo un ligero descenso en la ROE del sector bancario español en relación con el trimestre anterior.