

## 50 INDICADORES DEL SISTEMA FINANCIERO - FUNCAS

### A. Dinero y tipos de interés

INDICADOR	A partir de datos de:	Media 2001-2022	2023	2024	2025 NOVIEMBRE	2025 DICIEMBRE	DEFINICIÓN Y CÁLCULO
1. Oferta monetaria (%var.)	BCE	5,5	0,1	3,4	-	-	Variación del agregado M3 (desestacionalizado)
2. Tipo de interés interbancario a 3 meses	BE	1,2	3,433	3.572	2,041	2,051	Desde el 1 de septiembre de 2023, se muestra este indicador como media mensual (o media anual para años completos)
3. Tipo de interés Euribor a 1 año (desde 1994)	BE	1,4	3,868	3.274	2,217	2,269	Desde el 1 de septiembre de 2023, se muestra este indicador como media mensual (o media anual para años completos)
4. Tipo de interés de los bonos del Estado a 10 años (desde 1998)	BE	3,0	3,4	3,0	3,1	3,3	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 del 18 de diciembre, el Banco Central Europeo ha decidido mantener sin variación los tres tipos de interés oficiales. Se trata de la cuarta pausa después de varias bajadas consecutivas (hasta ocho). Esta decisión, y las expectativas que acompañan, ya estaban, en gran medida, asumidas en el mercado interbancario. En diciembre, la media mensual del Euribor a 12 meses (principal referencia para hipotecas) ha aumentado ligeramente pasando al 2,269% desde el promedio de 2,217% de noviembre. La referencia a 3 meses ha aumentado ligeramente desde el 2,041% de noviembre al 2,051% de diciembre. La rentabilidad del bono del Estado a 10 años ha aumentado desde el 3,1% de noviembre al 3,3% de diciembre (datos provisionales a 30 de diciembre).

**B. Mercados Financieros**

INDICADOR	A partir de datos de:	Media 2001-2022	2023	2024	2025 OCTUBRE	2025 NOVIEMBRE	DEFINICIÓN Y CÁLCULO
6. Ratio de contratación en operaciones simples al contado con letras del Tesoro	BE	34,9	26,91	18,1	11,84	12,32	(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	22,1	12,01	11,9	2,26	1,54	(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	0,36	0,48	0,24	-	-	(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	0,58	0,25	0,27	0,25	0,18	(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	0,29	3,15	3,16	1,92	1,99	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	3,09	3,55	3,1	3,09	3,20	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	0,04	1,1	1,1	3,04	1,25	Tasa de variación para el total de sociedades residentes
13. Volumen de contratación bursátil (% var. mensual medio)	BE y Bolsa de Madrid	2,3	0,2	-0,2	25,20	-5,36	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	973,3	927,57	1.137,34	1.681,30 <sup>(b)</sup>	1707,3 <sup>(a)</sup>	Con base 1985=100
15. Ibex-35 (dic1989=3000)	BE y Bolsa de Madrid	9.474,8	9.347,05	11.595,0	17.041,40 <sup>(b)</sup>	17.307,80 <sup>(a)</sup>	Con base dic1989=3000
16. Nasdaq	NASDAQ	4.754,6	12.970,61	19.310,79	23.057,41 <sup>(b)</sup>	23.419,08 <sup>(a)</sup>	Índice compuesto NASDAQ
17. Ratio PER (Cotización/rentabilidad del capital) Bolsa de Madrid	BE y Bolsa de Madrid	15,6	27,5	14,4	19,8 <sup>(b)</sup>	19,9 <sup>(a)</sup>	Ratio "cotización/rentabilidad del capital" en el IBEX-35
18. Deuda privada a corto plazo. Saldo vivo (%var.)	BE	1,1	8,0	2,8	3,44	-2,35	Variación del saldo vivo de la deuda a corto plazo de sociedades no financieras
19. Deuda privada a largo plazo. Saldo vivo (%var.)	BE	0,7	-5,7	-0,1	1,51	0,65	Variación del saldo vivo de la deuda a largo plazo de sociedades no financieras
20. Operaciones realizadas con futuros financieros sobre acciones IBEX-35 (%var.)	BE	0,3	34,5	-3,5	13,05	-6,11	Operaciones realizadas sobre acciones IBEX-35
21. Operaciones realizadas con opciones financieras sobre acciones IBEX-35 (%var.)	BE	16,0	41,8	4,2	-45,9	17,8	Operaciones realizadas sobre acciones IBEX-35

(a) Último dato a 31 de diciembre de 2025 (b) 15 de diciembre de 2025

**Comentario "Mercados financieros":** En diciembre, los índices bursátiles españoles se han incrementado con respecto a los valores con los que cerraron el mes de noviembre. El IBEX-35 supera el umbral de los 17.000 puntos para terminar en los 17.307,80 puntos. El Índice General de la Bolsa de Madrid se sitúa en los 1.707,30 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 12,32%). La ratio de contratación de operaciones simples con obligaciones del Estado disminuyó con respecto al mes precedente (hasta el 1,54%). En noviembre (último dato disponible), las operaciones con futuros sobre acciones IBEX-35 disminuyeron un 6,11% mientras que las opciones financieras sobre este mismo índice aumentaron un 17,8% con respecto al mes precedente.

**C. Ahorro y endeudamiento financiero**

INDICADOR	A partir de datos de:	Media 2008-2022	2023	2024	2025 (1T)	2025 (2T)	DEFINICIÓN Y CÁLCULO
22. Ahorro financiero neto/PIB (Economía Nacional)	BE	-0,5	4,1	4,9	4,9	4,6	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	2,7	4,5	3,7	3,3	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	278,7	253,6	249,7	249,0	249,8	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
25. Deuda materializada en valores distintos de acciones y en préstamos/PIB (Hogares e instituciones sin fines de lucro)	BE	62,0	46,1	43,7	43,4	44,0	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	1,1	2,9	2,1	1,9	2,7	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	-0,7	0,1	1,2	0,4	3,0	Porcentaje de variación del total de pasivos del balance financiero de las Cuentas Financieras
<b>Comentario "Ahorro y endeudamiento":</b> En el segundo trimestre de 2025, el ahorro financiero en el conjunto de la economía se situó en el 4,6% del PIB. En el sector hogares, la tasa de ahorro financiero se situó en el 3,3% del PIB. Se observa, asimismo, que la deuda financiera de las economías domésticas se sitúa en el 44% del PIB..							

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

INDICADOR	A partir de datos de:	Media 2001-2022	2023	2024	2025 SEPTIEMBRE	2025 OCTUBRE	DEFINICIÓN Y CÁLCULO
28. Crédito bancario a otros sectores residentes (% var. mensual medio)	BE	4,9	-0,2	0,09	0,1	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	-0,5	0,39	0,4	-0,7	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	8,3	0,1	0,72	2,3	0,4	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	0,4	0,25	0,8	0,3	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	-1,9	5,9	7,24	6,5	6,1	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.
33. Dudosos (% var. mensual medio)	BE	-0,4	-0,2	-0,65	-1,5	-0,6	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	1,9	3,65	2,9	-4,1	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	6,3	0,5	0,36	-1,0	-1,1	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 aumento del crédito al sector privado del 0,5%. Los depósitos disminuyeron un 0,7%. Los valores de renta fija aumentaron su peso en balance un 0,4%, y las acciones y participaciones aumentaron un 0,3%. Asimismo, en octubre (último dato disponible) se produjo un descenso en el volumen de préstamos dudosos del 0,6% con respecto al mes precedente.

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

INDICADOR	A partir de datos de:	Media 2000-2022	2023	2024	2025 JUNIO	2025 SEPTIEMBRE	DEFINICIÓN Y CÁLCULO
36. Número de entidades de depósito españolas	BE	166	109	108	106	105	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	76	76	79	78	Número total de entidades de depósito extranjeras operando en el territorio español.
38. Número de empleados	BE	221.207	161.640	163.496	163.496 <sup>(a)</sup>	163.496 <sup>(a)</sup>	Número total de empleados del sector bancario.
39. Número de oficinas	BE	34.678	17.603	17.379	17.218	17.168	Número total de oficinas del sector bancario.
40. Apelación al Eurosistema a largo plazo (total entidades financieras de la Eurozona) (millones de Euros)	BE	579.197	457.994	30.806	13.426	10.015 <sup>(b)</sup>	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	103.699	27.860	8.217	8.811	11.145 <sup>(b)</sup>	Operaciones del mercado abierto y facilidades permanentes del Banco Central Europeo. Total España
42. Apelación al Eurosistema (total entidades financieras españolas): operaciones principales de financiación (millones de Euros)	BE	21.522	297	6	39	24 <sup>(b)</sup>	Operaciones del mercado abierto: operaciones principales de I/p. Total España

(a): diciembre de 2024

(b): Último dato a 30 de noviembre de 2025

**Comentario "Entidades de depósito. Estructura de mercado y financiación del Eurosistema":** En noviembre de 2025, la apelación neta en programas de largo plazo al Eurosistema de las entidades financieras españolas se situó en 10.015 millones de euros.

**PRO-MEMORIA:** Desde enero de 2015, el Banco Central Europeo viene informando, asimismo, del importe de los distintos programas de compra de activos. En noviembre de 2025, su valor en España era de 497.996 millones de euros y de 3,8 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 2000-2022	2023	2024	2025 (2T)	2025 (3T)	DEFINICIÓN Y CÁLCULO
43. Ratio "gastos de explotación/margen ordinario"	BE	47,53	39,33	41,16	39,95	51,1	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	5.082,03	12.992,81	13.282,69	13.713,59	14.252,44	Indicador de productividad: capacidad de captación de negocio por empleado.
45. Ratio "depósitos de clientes/oficinas" (miles de euros)	BE	34.004,92	116.854,11	123.540,71	130.257,35	135.730,25	Indicador de productividad: capacidad de captación de negocio por oficina.
46. Ratio "oficinas/entidades"	BE	171,29	95,15	94,4	93,07	93,8	Indicador de expansión de la red
47. "Empleados/oficinas"	BE	6,38	8,9	9,3	9,5	9,5	Indicador de dimensión de las oficinas.
48. Fondos propios (% var. mensual medio)	BE	0,64	1,6	1,8	-0,07	-1,1	Indicador de la variación de los fondos propios de las entidades de depósito
49. ROA	BE	0,42	1,0	1,3	1,3	1,2	Indicador de rentabilidad, definido como el ratio "Beneficio antes de impuestos/activos totales medios"
50. ROE	BE	5,51	12,3	15,7	15,5	15,8	Indicador de rentabilidad, definido como el ratio "Beneficio antes de impuestos/recursos propios"
<b>Comentario "Entidades de depósito. Eficiencia y productividad, riesgo y rentabilidad":</b> En el tercer trimestre de 2025, disminuyó ligeramente la ROA del sector bancario español en relación con el trimestre anterior. La ROE alcanzó el 15,8%.							