

50 INDICADORES DEL SISTEMA FINANCIERO - FUNCAS

A. Dinero y tipos de interés

INDICADOR	A partir de datos de:	Media 2001-2023	2024	2025	2026 ABRIL	2026 15 MAYO	DEFINICIÓN Y CÁLCULO
1. Oferta monetaria (%var.)	BCE	5,3	3,4	3,3	-	-	Variación del agregado M3 (desestacionalizado)
2. Tipo de interés interbancario a 3 meses	BE	1,4	3.572	2,177	2,174	2,241	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	1,6	3.274	2,202	2,765	2,816	Desde el 1 de septiembre de 2023, se muestra este indicador como media mensual (o media anual para años completos)
4. Tipo de interés a muy corto plazo (un día) para la zona euro (€STR)	BE	1,2	3.645	2,2	1,932	1,930	Tipo de interés de referencia a muy corto plazo (un día) para la zona euro. Se muestra este indicador como media mensual (o media anual para años completos)
5. Tipo de interés de los bonos del Estado a 10 años (desde 1998)	BE	3,2	3,0	3,2	3,4	3,5	Tipos de interés del conjunto del mercado (no exclusivamente entre titulares de cuenta)
6. Tipo de cambio Dólar estadounidense (USD)/Euro(EUR)	BE	1.205	1.082	1,130	1,171	1,174	Tipos de cambio oficiales Dólar estadounidense (USD) / Euro (EUR)

Comentario "Dinero y tipos de interés: En su última reunión del 30 de abril, el Banco Central Europeo decidió mantener sin variación los tres tipos de interés oficiales. Se trata de la séptima pausa después de varias bajadas consecutivas (hasta ocho), si bien, en esta última reunión el BCE ha alertado sobre la inflación. En este sentido, las expectativas de posibles subidas de tipos por un repunte de la inflación ligada al conflicto en Oriente Medio han propiciado que los tipos de interés se hayan incrementado levemente en la primera mitad de mayo. En la primera mitad de mayo, la media mensual del Euribor a 12 meses (principal referencia para hipotecas) ha aumentado ligeramente, pasando al 2,816% desde el promedio de 2,765% de abril. La referencia a 3 meses ha aumentado ligeramente desde el 2,174% de abril al 2,241% de mitad de mayo. La rentabilidad del bono del Estado a 10 años ha aumentado al 3,5% (datos provisionales a 15 de mayo de 2026). Por su parte, en la primera mitad de mayo, el tipo de cambio medio dólar/euro se ha apreciado ligeramente, pasando a 1,174 desde 1,171 en abril.

B. Mercados Financieros							
INDICADOR	A partir de datos de:	Media 2001-2022	2023	2024	2026 FEBRERO	2026 MARZO	DEFINICIÓN Y CÁLCULO
7. Ratio de contratación en operaciones simples al contado con letras del Tesoro	BE	34,9	26,91	18,1	-	-	(Importe negociado/saldo en circulación) x100 para el conjunto del mercado (no exclusivamente entre titulares de cuenta)
8. Ratio de contratación en operaciones simples al contado con bonos y obligaciones del Estado	BE	22,1	12,01	11,9	-	-	(Importe negociado/saldo en circulación) x100 para el conjunto del mercado (no exclusivamente entre titulares de cuenta)
9. Tipo de interés letras del tesoro con vencimiento hasta 3 meses	BE	0,29	3,15	3,16	1,95	1,98	En operaciones simples y para el conjunto del mercado (no exclusivamente entre titulares de cuenta)
10. Tipo de interés de las obligaciones del Estado a 10 años	BE	3,09	3,55	3,1	3,17	3,48	Tipo medio ponderados de las subastas de obligaciones del Estado a 10 años
11. Capitalización Bolsa de Madrid (%var. mensual medio)	BE y Bolsa de Madrid	0,04	1,1	1,1	2,56	-6,36	Tasa de variación para el total de sociedades residentes
12. Volumen de contratación bursátil (% var. mensual medio)	BE y Bolsa de Madrid	2,3	0,2	-0,2	14,32	41,16	Tasa de variación en la contratación total de la Sociedad de Bolsas y Sociedades Receptoras de las Bolsas de Valores
13. Índice general de la Bolsa de Madrid (dic1985=100)	BE y Bolsa de Madrid	973,3	927,57	1.137,34	1.758,80 ^(b)	1.740,00 ^(a)	Con base 1985=100
14. Ibex-35 (dic1989=3000)	BE y Bolsa de Madrid	9.474,8	9.347,05	11.595,0	17.781,00 ^(b)	17.622,70 ^(a)	Con base dic1989=3000
15. Nasdaq	NASDAQ	4.754,6	12.970,61	19.310,79	24.892,31 ^(b)	26.225,14 ^(a)	Índice compuesto NASDAQ

16. Ratio PER (Cotización/rentabilidad del capital) Ibex-35	BE y Bolsa de Madrid	15,6	27,5	14,4	16,07 ^(b)	15,95 ^(a)	Ratio "cotización/rentabilidad del capital" en el Ibex-35. Valor mediano
17. CBOE Volatility Index (VIX)	VIX	20,05	12,45	17,35	16,89 ^(b)	18,05 ^(a)	Volatilidad implícita del S&P 500® (SPX) para los siguientes 30 días
18. Precio de Bitcoin (₿) en dólares (\$)	Coinmarket.cap	15.142,47	42.265,19	93.429,20	76.451,86 ^(b)	79.100,00 ^(a)	Precio de Bitcoin en dólares (\$)
19. Deuda privada a corto plazo. Saldo vivo (%var.)	BE	1,1	8,0	2,8	11,58	5,67	Variación del saldo vivo de la deuda a corto plazo de sociedades no financieras
20. Deuda privada a largo plazo. Saldo vivo (%var.)	BE	0,7	-5,7	-0,1	0,89	-1,61	Variación del saldo vivo de la deuda a largo plazo de sociedades no financieras
21. Operaciones realizadas con futuros financieros sobre acciones IBEX-35 (%var.)	BE	0,3	34,5	-3,5	-2,14	24,93	Operaciones realizadas sobre acciones IBEX-35
22. Operaciones realizadas con opciones financieras sobre acciones IBEX-35 (%var.)	BE	16,0	41,8	4,2	-7,36	-52,68	Operaciones realizadas sobre acciones IBEX-35

(a) Último dato a 15 de mayo de 2026 (b) 30 de abril de 2026

Comentario "Mercados financieros: En la primera mitad de mayo, la inestabilidad geopolítica por el conflicto en Oriente Medio sigue afectando a los índices bursátiles españoles, propiciando una relativa volatilidad de los mismos. En esta primera mitad de mayo, los índices han caído ligeramente con respecto a los valores con los que cerraron el mes de abril. El IBEX-35 se sitúa en los 17.662,70 puntos a mitad de mayo. El Índice General de la Bolsa de Madrid se sitúa en los 1.740,00 puntos. Por su parte, en el mes de diciembre (último dato disponible) se produjo una disminución en la ratio de contratación de operaciones simples al contado con letras del Tesoro (hasta el 9,47%). La ratio de contratación de operaciones simples con obligaciones del Estado disminuyó con respecto al mes precedente (hasta el 1,52%). En marzo (último dato disponible), las operaciones con futuros sobre acciones IBEX-35 aumentaron un 24,93% mientras que las opciones financieras sobre este mismo índice disminuyeron un 52,68% con respecto al mes precedente.

C. Ahorro y endeudamiento financiero

INDICADOR	A partir de datos de:	Media 2008-2022	2023	2024	2025 (3T)	2025 (4T)	DEFINICIÓN Y CÁLCULO
23. Ahorro financiero neto/PIB (Economía Nacional)	BE	-0,5	4,1	4,9	4,5	4,2	Diferencia de los flujos de activos financieros y de pasivos financieros en relación al PIB según Cuentas Financieras
24. Ahorro financiero neto/PIB (Hogares e instituciones sin fines de lucro)	BE	2,1	2,7	4,5	4,4	3,6	Diferencia de los flujos de activos financieros y de pasivos financieros en relación al PIB según Cuentas Financieras
25. Deuda materializada en valores distintos de acciones y en préstamos/PIB (Economía Nacional)	BE	278,7	253,6	249,7	249,2	244,8	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
26. 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	43,0	42,8	Incluyendo hogares e instituciones sin fines de lucro al servicio de los hogares en relación al PIB
27. Activos financieros del balance de Hogares e Instituciones sin fines de lucro. (%var. trimestral medio)	BE	1,1	2,9	2,1	1,9	3,5	Porcentaje de variación del total de activos del balance financiero de las Cuentas Financieras
28. Pasivos financieros del balance de Hogares e Instituciones sin fines de lucro. (%var. trimestral medio)	BE	-0,7	0,1	1,2	-1,1	1,7	Porcentaje de variación del total de pasivos del balance financiero de las Cuentas Financieras

Comentario "Ahorro y endeudamiento": En el cuarto trimestre de 2025, el ahorro financiero en el conjunto de la economía se situó en el 4,2% del PIB. En el sector hogares, la tasa de ahorro financiero se situó en el 3,6% del PIB. Se observa, asimismo, que la deuda financiera de las economías domésticas se sitúa en el 42,8% del PIB.

D. Entidades de depósito. Evolución del negocio

INDICADOR	A partir de datos de:	Media 2002-2023	2024	2025	2026 ENERO	2026 FEBRERO	DEFINICIÓN Y CÁLCULO
29. Crédito bancario a otros sectores residentes (% var. mensual medio)	BE	0,28	0,03	0,31	-0,01	0,26	Porcentaje de variación del crédito al sector privado de la suma de bancos, cajas y cooperativas de crédito.
30. Depósitos de otros sectores residentes en entidades de depósito (% var. Mensual medio)	BE	0,40	0,43	0,38	-1,0	0,6	Porcentaje de variación de los depósitos del sector privado de la suma de bancos, cajas y cooperativas de crédito.
31. Valores distintos de acciones y participaciones (% var. mensual medio)	BE	0,39	0,85	1,21	1,8	1,9	Porcentaje de variación de los valores distintos de acciones y participaciones en el activo de la suma de bancos, cajas y cooperativas de crédito.
32. Acciones y participaciones (% var. mensual medio)	BE	0,46	0,17	0,32	-1,3	1,7	Porcentaje de variación de las acciones y participaciones en el activo de la suma de bancos, cajas y cooperativas de crédito.
33. Entidades de crédito. Posición neta (diferencia activos y pasivos de las entidades de depósito) (% de activos totales)	BE	-1,96	7,21	6,21	6,0	4,6	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.
34. Dudosos (% var. mensual medio)	BE	0,69	-0,57	-1,36	-0,5	-0,7	Porcentaje de variación de la partida de dudosos en el activo de la suma de bancos, cajas y cooperativas de crédito.
35. Cesiones temporales de activos (% var. mensual medio)	BE	-0,13	3,13	0,60	7,2	1	Porcentaje de variación de las cesiones temporales de activos en el pasivo de la suma de bancos, cajas y cooperativas de crédito.
36. Patrimonio neto (% var. mensual medio)	BE	0,43	0,53	0,22	3,4	-0,3	Porcentaje de variación del patrimonio neto de la suma de bancos, cajas y cooperativas de crédito.

Comentario "Entidades de depósito. Evolución del negocio: En febrero, último dato disponible, se observó un aumento del crédito al sector privado del 0,26%. Los depósitos se incrementaron un 0,6%. Los valores de renta fija aumentaron su peso en balance un 1,9%, y las acciones y participaciones aumentaron un 1,7%. Asimismo, en febrero (último dato disponible) se produjo un descenso en el volumen de préstamos dudosos del 0,7% con respecto al mes precedente.

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

INDICADOR	A partir de datos de:	Media 2001-2023	2024	2025	2025 SEPTIEMBRE	2025 DICIEMBRE	DEFINICIÓN Y CÁLCULO
37. Número de entidades de depósito españolas	BE	163	108	106	105	105	Número total de bancos, cajas y cooperativas de crédito operando en el territorio español.
38. Número de entidades de depósito extranjeras operando en España	BE	78	76	78	78	79	Número total de entidades de depósito extranjeras operando en el territorio español.
39. Número de empleados	BE	217,611	163,496	163,496 ^(a)	163,496 ^(a)	163,496 ^(a)	Número total de empleados del sector bancario.
40. Número de oficinas	BE	33,739	17,379	17,202	17,168	17,109	Número total de oficinas del sector bancario.
41. Apelación al Eurosistema a largo plazo (total entidades financieras de la Eurozona) (millones de Euros)	BE	607.740	30,806	13,534	11.650	11.858 ^(b)	Operaciones del mercado abierto y facilidades permanentes del Banco Central Europeo. Total Eurozona
42. Apelación al Eurosistema (total entidades financieras españolas): operaciones principales de financiación (millones de Euros)	BE	13.826	6	61	0	6 ^(b)	Operaciones del mercado abierto: operaciones principales de l/p. Total España

(a): diciembre de 2024

(b): Último dato a 30 de abril de 2026

Comentario "Entidades de depósito. Estructura de mercado y financiación del Eurosistema: En abril de 2026, la apelación neta en programas de largo plazo al Eurosistema de las entidades financieras españolas se situó en 11.858 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 abril de 2026, su valor en España era de 481.737 millones de euros y de 3,5 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 2001-2023	2024	2025	2025 (3T)	2025 (4T)	DEFINICIÓN Y CÁLCULO
43. Ratio "gastos de explotación/margen ordinario"	BE	49,21	38,79	41,57	51,1	40,7	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	8.768,73	12.851,64	13.827,77	13.983,09	14.319,89	Indicador de productividad: capacidad de captación de negocio por empleado.
45. Ratio "depósitos de clientes/oficinas" (miles de euros)	BE	60.646,84	120.904,04	132.140,13	135.730,25	136.842,83	Indicador de productividad: capacidad de captación de negocio por oficina.
46. Ratio "oficinas/entidades"	BE	137,72	94,4	92,98	93,8	93	Indicador de expansión de la red
47. "Empleados/oficinas"	BE	6,69	9,4	9,5	9,5	9,6	Indicador de dimensión de las oficinas.
48. Fondos propios (% var. mensual medio)	BE	0,43	0,4	0,2	-1,1	0,6	Indicador de la variación de los fondos propios de las entidades de depósito
49. ROA	BE	0,39	1,3	1,3	1,2	1,3	Indicador de rentabilidad, definido como el ratio "Beneficio antes de impuestos/activos totales medios"
50. ROE	BE	5,27	15,9	15,5	15,8	15,5	Indicador de rentabilidad, definido como el ratio "Beneficio antes de impuestos/recursos propios"

Comentario "Entidades de depósito. Eficiencia y productividad, riesgo y rentabilidad: En el cuarto trimestre de 2025, aumentó ligeramente la ROA del sector bancario español en relación con el trimestre anterior. La ROE alcanzó el 15,5%.