funcas

50 INDICADORES DEL SISTEMA FINANCIERO - FUNCAS

A. Dinero y tipos de interés

INDICADOR	A partir de datos de:	Media 2019-2023	2024	2025	2026 OCTUBRE	2026 15 NOVIEMBRE	DEFINICIÓN Y CÁLCULO
1. Oferta monetaria (%var.)	BCE	5,8	3,4	3,3	-	-	Variación del agregado M3 (desestacionalizado)
2. Tipo de interés interbancario a 3 meses	BE	0,5	3.572	2,177	2,633	2,764	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	0,8	3.274	2,202	3,235	3,266	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	0,5	3.645	2,2	2,440	2,443	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	1,4	3,0	3,2	4,1	3,9	Tipos de interés del conjunto del mercado (no exclusivamente entre titulares de cuenta)
6. Tipo de cambio Dólar estadounidense (USD)/Euro(EUR)	BE	1.116	1.082	1,130	1,120	1,119	Tipos de cambio oficiales Dólar estadounidense (USD) / Euro (EUR)

Comentario "Dinero y tipos de interés: En su última reunión, el 29 de octubre, el Banco Central Europeo decidió mantener los tipos de interés. Es la primera pausa tras la subida del mes de septiembre. Esta decisión, y las expectativas que acompañan, ya estaban, en gran medida, asumidas en el mercado interbancario. En la primera quincena de noviembre, la media mensual del Euribor a 12 meses (principal referencia para hipotecas) se ha mantenido relativamente estable, pasando al 3,266% desde el promedio de 3,235% de octubre. La referencia a 3 meses ha pasado desde el 2,633% de octubre al 2,764% de mediados de noviembre. La rentabilidad del bono del Estado a 10 años ha disminuido ligeramente hasta el 3,9% desde el 4,1% del mes anterior (datos provisionales a 15 de noviembre de 2026). Por su parte, en la primera quincena de noviembre, el tipo de cambio medio dólar/euro se ha depreciado ligeramente, pasando a 1,119 desde 1,120 en octubre.

B. Mercados Financieros

INDICADOR	A partir de datos de:	Media 2019-2023	2024	2025	2026 AGOSTO	2026 SEPTIEMBRE	DEFINICIÓN Y CÁLCULO
7. Ratio de negociación al contado, a plazo y repos con letras del Tesoro	Tesoro Público	13,23	4,96	6,59	11,00	-	(Importe negociado medio diario/saldo en circulación) x100 para el conjunto del mercado (no exclusivamente entre titulares de cuenta)
8. Ratio de negociación al contado, a plazo y repos con bonos y obligaciones del Estado	Tesoro Público	6,74	5,74	6,51	6,28	-	(Importe negociado medio diario/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	0,36	3,16	2,08	2,39	2,46	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	1,4	3,1	3,2	3,5	3,7	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	0,41	1,1	2,91	-1,52	-3,02	Tasa de variación para el total de sociedades residentes
12. Volumen de contratación bursátil (% var. mensual medio)	BE y Bolsa de Madrid	2,31	-0,2	5,09	-31,31	25,04	Tasa de variación en la contratación total de la Sociedad de Bolsas y Sociedades Rectoras de las Bolsas de Valores
13. Índice general de la Bolsa de Madrid (dic1985=100)	BE y Bolsa de Madrid	843,10	1.137,34	1.416,68	1.844,00 [b]	1.981,90 [a]	Con base 1985=100
14. Ibex-35 (dic1989=3000)	BE y Bolsa de Madrid	8.528,62	11.595,0	14.566,94	18.652,90 [b]	20.020,10 [a]	Con base dic1989=3000

15. Nasdaq	NASDAQ	11.595,99	19.310,79	20.501,59	25.437,00 (b)	25.136,27 (a)	Índice compuesto NASDAQ
16. Ratio PER (Cotización/rentabilidad del capital) Ibex-35	BE y Bolsa de Madrid	17,98	14,4	19,03	17,23 (b)	18,74 (a)	Ratio “cotización/rentabilidad del capital” en el Ibex-35. Valor mediano
17. CBOE Volatility Index (VIX)	VIX	21,36	17,35	18,93	19,77 (b)	19,30 (a)	Volatilidad implícita del S&P 500® (SPX) para los siguientes 30 días
18. Precio de Bitcoin (₿) en dólares ($)	Coinmarket.cap	41.512,91	93.429,20	101.624,49	76.782,19 (b)	67.305,18 (a)	Precio de Bitcoin en dólares ($)
19. Deuda privada a corto plazo. Saldo vivo (%var.)	BE	-0,56	2,8	1,11	-3,37	2,85	Variación del saldo vivo de la deuda a corto plazo de sociedades no financieras
20. Deuda privada a largo plazo. Saldo vivo (%var.)	BE	-0,13	-0,1	0,04	-0,50	-0,23	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	-1,49	-3,5	-1,82	-16,25	19,25	Operaciones realizadas sobre acciones IBEX-35
22. Operaciones realizadas con opciones financieras sobre acciones IBEX-35 (%var.)	BE	22,3	4,2	72,08	-66	270,44	Operaciones realizadas sobre acciones IBEX-35

(a) Último dato a 15 de noviembre de 2026 (b) 31 de octubre de 2026

Comentario "Mercados financieros: En la primera mitad de noviembre, la inestabilidad geopolítica por el conflicto en Oriente Medio y la incertidumbre acerca de una posible desaceleración en la IA, siguen afectando a los mercados bursátiles españoles y propiciando una relativa volatilidad, los índices han aumentado con respecto a los valores del mes de octubre. El IBEX-35 se sitúa en los 20.020,10 puntos a mediados de noviembre. El Índice General de la Bolsa de Madrid se sitúa en los 1.981,90 puntos. Por su parte, en el mes de agosto (último dato disponible) el ratio de negociación al contado, a plazo y repos con letras del Tesoro es de 11%. La ratio de negociación con bonos y obligaciones del Estado se sitúa en 6,28%. En septiembre (último dato disponible), las operaciones con futuros sobre acciones IBEX-35 aumentaron un 19,25% y las opciones financieras sobre este mismo índice aumentaron un 270,44% con respecto al mes precedente.

C. Ahorro y endeudamiento financiero							
INDICADOR	**A partir de datos de:**	**Media 2019-2023**	**2024**	**2025**	**2026 (1T)**	**2026 (2T)**	**DEFINICIÓN Y CÁLCULO**
23. Ahorro financiero neto/PIB (Economía Nacional)	BE	2	4,9	4,6	4,2	3,8	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	3,6	4,5	3,8	3,3	3,0	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	300,05	249,7	248,2	244,7	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	55,8	43,7	43,3	42,5	41,9	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	2,1	2,5	0,5	5,1	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	-0,1	1,2	1	0,9	3,3	Porcentaje de variación del total de pasivos del balance financiero de las Cuentas Financieras
Comentario "Ahorro y endeudamiento": En el segundo trimestre de 2026, el ahorro financiero en el conjunto de la economía se situó en el 3,8% del PIB. En el sector hogares, la tasa de ahorro financiero se situó en el 3% del PIB. Se observa, asimismo, que la deuda financiera de las economías domésticas se sitúa en el 41,9% del PIB.							

D. Entidades de depósito. Evolución del negocio

INDICADOR	A partir de datos de:	Media 2019-2023	2024	2025	2026 JULIO	2026 AGOSTO	DEFINICIÓN Y CÁLCULO
29. Crédito bancario a otros sectores residentes (% var. mensual medio)	BE	-0,03	0,03	0,31	0,65	-0,37	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	0,29	0,43	0,38	-1,33	-0,08	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	0,26	0,85	1,21	0,93	-0,45	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	0,06	0,17	0,32	-0,18	4,01	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	0,99	7,21	6,21	3,5	2,92	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	-0,82	-0,57	-1,36	-0,10	0,39	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	-0,03	3,13	0,60	3,8	-4,91	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	0,08	0,53	0,22	-0,62	1,65	Porcentaje de variación del patrimonio neto de la suma de bancos, cajas y cooperativas de crédito.

Comentario "Entidades de depósito. Evolución del negocio: En agosto, último dato disponible, se observó una disminución del crédito al sector privado del 0,37%. Los depósitos se redujeron un 0,08%. Los valores de renta fija redujeron su peso en balance un 0,45%, y las acciones y participaciones aumentaron un 4,01%. Asimismo, en agosto (último dato disponible) se produjo un aumento en el volumen de préstamos dudosos del 0,39% con respecto al mes precedente.

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

INDICADOR	A partir de datos de:	Media 2019-2023	2024	2025	2026 MARZO	2026 JUNIO	DEFINICIÓN Y CÁLCULO
37. Número de entidades de depósito españolas	BE	112	108	106	105	104	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	80	76	78	79	80	Número total de entidades de depósito extranjeras operando en el territorio español.
39. Número de empleados	BE	167.216	163.496	165.842	165.842	165.842 [(a)]	Número total de empleados del sector bancario.
40. Número de oficinas	BE	20.083	17.379	17.202	17.040	16.831	Número total de oficinas del sector bancario.
41. Apelación al Eurosistema a largo plazo (total entidades financieras de la Eurozona) (millones de Euros)	BE	14.004	30.806	13.534	10.860	16.919 [(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	199	6	61	0	0 [(b)]	Operaciones del mercado abierto: operaciones principales de l/p. Total España

(a): diciembre de 2025

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

Comentario "Entidades de depósito. Estructura de mercado y financiación del Eurosistema: En octubre de 2026, la apelación neta en programas de largo plazo al Eurosistema de las entidades financieras españolas se situó en 16.919 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 octubre de 2026, su valor en España era de 451.254 millones de euros y de 3,3 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 2019-2023**	**2024**	**2025**	**2026 (1T)**	**2026 (2T)**	**DEFINICIÓN Y CÁLCULO**
43. Ratio “gastos de explotación/margen ordinario”	BE	46,40	38,79	41,57	37,3	40,2	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	12.076,76	12.851,64	13.632,16	14.449,9	14.798,4	Indicador de productividad: capacidad de captación de negocio por empleado.
45. Ratio “depósitos de clientes/oficinas” (miles de euros)	BE	102.300,29	120.904,04	132.140,13	140.633,98	145.814,15	Indicador de productividad: capacidad de captación de negocio por oficina.
46. Ratio “oficinas/entidades"	BE	105,02	94,4	92,98	93	91,47	Indicador de expansión de la red
47. “Empleados/oficinas”	BE	8,4	9,4	9,5	9,7	9,9	Indicador de dimensión de las oficinas.
48. Fondos propios (% var. mensual medio)	BE	0,1	0,4	0,2	0,57	0,41	Indicador de la variación de los fondos propios de las entidades de depósito
49. ROA	BE	0,6	1,3	1,3	1,3	1,3	Indicador de rentabilidad, definido como el ratio “Beneficio antes de impuestos/activos totales medios”
50. ROE	BE	7	15,9	15,5	16,7	16,9	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 segundo trimestre de 2026, la ROA del sector bancario español se mantuvo en relación con el trimestre anterior (1,3%). La ROE alcanzó el 16,9%.							