

50 INDICADORES DEL SISTEMA FINANCIERO – Funcas

Fecha de actualización: 15 de marzo de 2016

Indicadores destacados

| Indicador | Último valor disponible | Correspondiente a: |
|---|-------------------------|--------------------|
| Crédito bancario a otros sectores residentes (% var. mensual medio) | -1,2 | Diciembre 2015 |
| Depósitos de otros sectores residentes en entidades de depósito (% var. mensual medio) | 0,7 | Diciembre 2015 |
| Dudosos (% var. mensual medio) | -3,1 | Diciembre 2015 |
| Apelación al Eurosistema (total entidades financieras de la eurozona) (millones de euros) | 303.418 | Febrero 2016 |
| Apelación al Eurosistema (total entidades financieras españolas) (millones de euros) | 132.395 | Febrero 2016 |
| Apelación al Eurosistema (total entidades financieras españolas): operaciones principales de financiación a largo plazo (millones de euros) | 7.173 | Febrero 2016 |
| Ratio "gastos de explotación/margen ordinario" (%) | 49,02 | Septiembre 2015 |
| Ratio "depósitos de clientes/empleados" (miles de euros) | 6.174,30 | Septiembre 2015 |
| Ratio "depósitos de clientes/oficinas" (miles de euros) | 40.263,86 | Septiembre 2015 |
| Ratio "oficinas/entidades" | 144,33 | Septiembre 2015 |

A. Dinero y tipos de interés

| Indicador | A partir de datos de: 2000-2013 | Media | 2014 | 2015 | 2016 febrero | 2016 15 marzo | Definición y cálculo |
|---|---------------------------------|-------|------|-------|--------------|---------------|---|
| 1. Oferta monetaria (% var.) | BCE | 5,6 | 3,8 | 4,7 | - | - | Variación del agregado M3 (desestacionalizado) |
| 2. Tipo de interés interbancario a 3 meses | BE | 2,49 | 0,21 | -0,02 | -0,20 | -0,23 | Medias de datos diarios |
| 3. Tipo de interés Euribor a 1 año (desde 1994) | BE | 2,76 | 0,48 | 0,17 | -0,02 | -0,02 | Datos a fin de mes |
| 4. Tipo de interés de los bonos del Estado a 10 años (desde 1998) | BE | 4,6 | 2,7 | 1,7 | 1,5 | 1,5 | 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 | 4,5 | 2,3 | 2,2 | 1,95 | - | 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 el mes de marzo, siguen observándose registros negativos en los tipos de interés de referencia. El Euribor a tres meses se reduce hasta el -0,23% y el tipo a doce meses se mantiene en el -0,02%. El BCE ha anunciado nuevas medidas de política monetaria expansiva, que incluyen una rebaja de tipos de interés y una ampliación del programa de compra de activos. En cuanto al bono del Estado a 10 años, su rentabilidad se ha mantenido en el 1,5%.

B. Mercados financieros

| Indicador | A partir de datos de: | Media 1999-2012 | 2013 | 2014 | 2015 diciembre | 2016 enero | Definición y cálculo |
|--|-----------------------|-----------------|---------|----------|----------------|------------|--|
| 6. Ratio de contratación en operaciones simples al contado con letras del Tesoro | BE | 29,6 | 82,9 | 75,6 | 81,37 | 78,43 | (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 | 78,9 | 61,2 | 73,2 | 50,15 | 56,82 | (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 | 0,7 | 1,8 | 2,6 | 0,46 | 0,40 | (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 | 4,4 | 3,2 | 4,6 | 1,67 | 1,14 | (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 | 2,4 | 0,2 | 0,1 | 0,1 | 0,1 | En operaciones simples y para el conjunto del mercado (no exclusivamente entre titulares de cuenta) |
| 11. Índice de rendimiento de bonos y obligaciones del Estado (dic1987=100) | BE | 565,2 | 846,3 | 1.037,9 | 1.058,2 | 1.070,1 | En operaciones simples y para el conjunto del mercado (no exclusivamente entre titulares de cuenta) |
| 12. Capitalización Bolsa de Madrid (% var. mensual medio) | BE y Bolsa de Madrid | 0,4 | 2,3 | 0,6 | -6,7 | -7,2 | Tasa de variación para el total de sociedades residentes |
| 13. Volumen de contratación bursátil (% var. mensual medio) | BE y Bolsa de Madrid | 4,2 | 6,9 | 7,0 | -3,8 | 9,9 | 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 | 1.026,5 | 1.012,0 | 1.042,5 | 965,13 | 909,17(a) | Con base 1985=100 |
| 15. Ibex-35 (dic1989=3000) | BE y Bolsa de Madrid | 9.864,5 | 8.715,6 | 10.528,8 | 9.544,2 | 8.988,3(a) | Con base dic1989=3000 |
| 16. Ratio PER (Cotización/rentabilidad del capital) Bolsa de Madrid | BE y Bolsa de Madrid | 15,6 | 33,1 | 26,1 | 15,4 | 33,4(a) | Ratio "cotización/rentabilidad del capital" en la Bolsa de Madrid |

B. Mercados financieros (continuación)

| Indicador | A partir de datos de: | Media 1999-2012 | 2013 | 2014 | 2015 diciembre | 2016 enero | Definición y cálculo |
|---|-----------------------|-----------------|------|------|----------------|------------|---|
| 17. Obligaciones. Volumen de contratación bursátil (% var.) | BE y Bolsa de Madrid | 3,7 | 10,6 | 7,4 | -87,5 | 61,5 | Variación para todas las bolsas |
| 18. Pagarés de empresa. Saldo admitido a cotización (% var.) | BE y AIAF | 2,3 | 10,9 | -1,3 | 2,0 | -1,1 | En mercado de renta fija AIAF |
| 19. Pagarés de empresa. Tipos de interés a 3 meses | BE y AIAF | 2,8 | 2,4 | 0,6 | 0,2 | 0,3 | En mercado de renta fija AIAF |
| 20. Operaciones realizadas con futuros financieros sobre acciones IBEX-35 (% var.) | BE | 0,7 | 6,4 | 4,3 | 9,6 | 9,4 | Operaciones realizadas sobre acciones IBEX-35 |
| 21. Operaciones realizadas con opciones financieras sobre acciones IBEX-35 (% var.) | BE | 9,0 | 6,7 | 6,4 | 122,2 | -38,4 | Operaciones realizadas sobre acciones IBEX-35 |

(a) Último dato a 15 de marzo de 2016.

Comentario "Mercados financieros": Durante el último mes, se ha producido un aumento de la contratación en operaciones simples al contado con letras de Tesoro del 78,43% y también ha aumentado la de las obligaciones del Estado un 56,82%. Las bolsas han vuelto a sufrir caídas, con un descenso del IBEX-35 hasta los 8.988 puntos, mientras que el índice general de la Bolsa de Madrid baja hasta los 909 puntos. Por otro lado, se observa un aumento de las operaciones realizadas con futuros financieros sobre acciones IBEX-35 del 9,4% mientras que, por otro lado, se observa una reducción de las operaciones realizadas con opciones financieras sobre estas acciones del 38,4%.

C. Ahorro y endeudamiento financiero

| Indicador | A partir de datos de: | Media 2007-2012 | 2013 | 2014 | 2015 II T. | 2015 III T. | Definición y cálculo |
|---|-----------------------|-----------------|-------|-------|------------|-------------|--|
| 22. Ahorro financiero neto/PIB (Economía Nacional) | BE | -5,3 | 2,1 | 1,0 | 1,6 | 2,1 | 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 | 0,7 | 3,7 | 3,1 | 3,5 | 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 | 276,4 | 315,4 | 319,1 | 306,7 | 305,2 | 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 2007-2012 | 2013 | 2014 | 2015 II T. | 2015 III T. | Definición y cálculo |
|--|-----------------------|-----------------|------|------|------------|-------------|---|
| 25. Deuda materializada en valores distintos de acciones y en préstamos/PIB (Hogares e instituciones sin fines de lucro) | BE | 82,1 | 76,7 | 72,4 | 70,6 | 68,6 | 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 | 1,9 | 6,8 | 4,8 | 0,2 | -1,8 | 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 | 3,5 | -5,3 | -3,8 | 0,1 | -1,6 | Porcentaje de variación del total de pasivos del balance financiero de las Cuentas Financieras |

Comentario "Ahorro y endeudamiento financiero": En el tercer trimestre de 2015 se produjo un incremento del ahorro financiero en el conjunto de la economía, hasta el 2,1% del PIB. En el sector hogares, la tasa de ahorro financiero disminuyó hasta el 3,3% del PIB desde el 3,5% del segundo trimestre. Se observa una reducción de la deuda de las economías domésticas, que se situó en el 68,6% del PIB, frente al 70,6% del trimestre precedente.

D. Entidades de depósito. Evolución del negocio

| Indicador | A partir de datos de: 1999-2012 | Media 2013 | 2014 | 2015 noviembre | 2015 diciembre | Definición y cálculo | |
|--|---------------------------------|------------|------|----------------|----------------|----------------------|---|
| 28. Crédito bancario a otros sectores residentes (% var. mensual medio) | BE | 10,8 | -9,5 | -4,6 | 0,5 | -1,2 | 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 | 9,9 | 1,3 | -1,5 | 0,1 | 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 | 11,3 | -5,1 | 1,2 | -1,1 | -5,3 | 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 | 15,5 | 8,9 | -6,8 | 0,5 | -0,6 | 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 | -1,3 | -5,9 | -5,9 | -5,5 | -5,2 | 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: 1999-2012 | Media | 2013 | 2014 | 2015 noviembre | 2015 diciembre | Definición y cálculo |
|---|---------------------------------|-------|------|-------|----------------|----------------|--|
| 33. Dudosos (% var. mensual medio) | BE | 37,9 | 17,8 | -12,7 | -1,5 | -3,1 | 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 | 6,5 | -6,1 | 3,9 | -1,8 | 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 | 10,1 | 19,6 | -1,1 | 0,5 | -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": El último dato, a diciembre de 2015, muestra una reducción del crédito al sector privado del 1,2%, mientras que se observa, por otro lado un aumento de los depósitos del 0,7%. Asimismo, los valores de renta fija y las acciones y participaciones disminuyeron su peso en balance un 5,3% y un 0,6%, respectivamente. Por otro lado, se ha producido una caída de los préstamos dudosos del 3,1% con respecto al mes precedente.

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

| Indicador | A partir de datos de: | Media 1999-2011 | 2012 | 2013 | 2015 junio | 2015 septiembre | Definición y cálculo |
|---|-----------------------|-----------------|---------|---------|------------|-----------------|---|
| 36. Número de entidades de depósito españolas | BE | 210 | 173 | 155 | 133 | 135 | 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 | 68 | 85 | 86 | 83 | 81 | Número total de entidades de depósito extranjeras operando en el territorio español |
| 38. Número de empleados | BE | 249.054 | 231.389 | 212.998 | - | - | Número total de empleados del sector bancario |
| 39. Número de oficinas | BE | 41.145 | 37.903 | 33.527 | 31.412 | 31.176 | Número total de oficinas del sector bancario |
| 40. Apelación al Eurosistema (total entidades financieras de la Eurozona) (millones de euros) | BE | 376.291 | 884.094 | 665.849 | 411.245 | 303.418(a) | Operaciones del mercado abierto y facilidades permanentes del Banco Central Europeo. Total Eurozona |
| 41. Apelación al Eurosistema (total entidades financieras españolas) (millones de euros) | BE | 40.487 | 337.206 | 201.865 | 132.123 | 132.395(a) | 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 1999-2011 | 2012 | 2013 | 2015 junio | 2015 septiembre | Definición y cálculo |
|--|-----------------------|-----------------|--------|--------|------------|-----------------|---|
| 42. Apelación al Eurosistema (total entidades financieras españolas): operaciones principales de financiación a largo plazo (millones euros) | BE | 20.985 | 44.961 | 19.833 | 27.164 | 7.173(a) | Operaciones del mercado abierto: operaciones principales de I/p. Total España |

(a): Último dato a febrero de 2016.

Comentario "Entidades de depósito. Estructura de mercado y financiación del Eurosistema": En febrero de 2016, la apelación neta al eurosistema de las financieras españolas representaba el 43,63% del total de fondos demandados netos en el conjunto de la eurozona, lo que supone una reducción de 1.962 millones de euros respecto al mes precedente.

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

| Indicador | A partir de datos de: | Media 1999-2011 | 2012 | 2013 | 2015 junio | 2015 septiembre | Definición y cálculo |
|---|-----------------------|-----------------|-----------|-----------|------------|-----------------|--|
| 43. Ratio "gastos de explotación/margen ordinario" | BE | 53,50 | 47,18 | 48,25 | 48,47 | 49,02 | Indicador de eficiencia operativa. Numerador y denominador de esta ratio se obtienen directamente a partir de la cuenta de resultados de las entidades de depósito |
| 44. Ratio "depósitos clientes/empleados" (miles de euros) | BE | 2.978,26 | 4.701,87 | 5.426,09 | 5.615,85 | 6.174,30 | Indicador de productividad: capacidad de captación de negocio por empleado |
| 45. Ratio "depósitos de clientes/oficinas" (miles de euros) | BE | 17.955,99 | 30.110,18 | 34.472,09 | 36.139,85 | 40.263,86 | Indicador de productividad: capacidad de captación de negocio por oficina |
| 46. Ratio "oficinas/entidades" | BE | 197,62 | 219,09 | 216,30 | 146,26 | 144,33 | Indicador de expansión de la red |
| 47. "Empleados/oficinas" | BE | 6,06 | 6,10 | 6,35 | 6,47 | 6,52 | Indicador de dimensión de las oficinas |
| 48. Fondos propios (% var. mensual medio) | BE | 0,11 | -0,12 | 0,16 | 0,17 | 0,26 | Indicador de la variación de los fondos propios de las entidades de depósito |
| 49. ROA | BE | 0,77 | -1,93 | 0,13 | 0,47 | 0,47 | Indicador de rentabilidad, definido como la ratio "Beneficio antes de impuestos/activos totales medios |
| 50. ROE | BE | 11,61 | -18,74 | 1,88 | 5,93 | 5,91 | Indicador de rentabilidad, definido como la ratio "Beneficio antes de impuestos/recursos propios" |

Comentario "Entidades de depósito. Eficiencia y productividad, riesgo y rentabilidad": Durante el tercer trimestre de 2015 se constata un aumento de la rentabilidad en el sector bancario español. La eficiencia y productividad siguen mejorando, como viene sucediendo desde que se implementó el proceso de reestructuración y saneamiento.