

## **CAMBIOS EN LOS “50 INDICADORES DEL SISTEMA FINANCIERO”**

### **NOTA METODOLÓGICA (actualizada a 30 de junio de 2006)**

El 22 de diciembre de 2004 el Banco de España aprobó la CBE 4/2004, sobre "Normas de información financiera pública y reservada y modelos de estados financieros". Esta nueva Circular contable modifica el régimen contable de las entidades de crédito españolas para adaptarlo a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), adoptadas por la Unión Europea. La Circular ha introducido cambios en los estados contables individuales de las entidades de depósito hasta ahora en vigor y obligaban al Banco de España a una revisión del capítulo 4 del Boletín Estadístico (“Entidades de Crédito”).

En este sentido, los 50 Indicadores del Sistema Financiero de FUNCAS sufrieron desde el 28 de febrero de 2006 un cambio de metodología que afectó principalmente a los apartados D, E y F. A partir de dicha fecha los indicadores se elaboraron, principalmente, a partir de los estados contables proporcionados por la Asociación Española de la Banca (AEB), la Confederación Española de Cajas de Ahorros (CECA) y la Unión Nacional de Cooperativas de Crédito (UNACC). Sin embargo, el Banco de España ya ha actualizado recientemente el capítulo 4 del Boletín Estadístico, anteriormente citado, adaptando las series históricas a la nueva circular contable. Por ello, a partir del 30 junio de 2006 -y tomando al Banco de España como fuente fundamental- se verán afectados los indicadores de los apartados D, E y F, siendo, además, nuevos (por cambios en su denominación o variaciones contables) los siguientes:

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

- 30. Valores distintos de acciones y participaciones (% var. mensual medio)
- 31. Acciones y participaciones (% var. mensual medio)
- 32. Entidades de crédito. Posición neta (diferencia activos y pasivos de las entidades de depósito)(% de activos totales)
- 33. Dudosos (% var. mensual medio)
- 34. Cesiones temporales de activos (% var. mensual medio)
- 35. Patrimonio neto (% var. mensual medio)

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

- 47. Ratio “otros productos y gastos ordinarios/ margen ordinario” (%)
- 48. Fondos propios (% var. mensual medio)

## 50 INDICADORES DEL SISTEMA FINANCIERO – FUNCAS

### A. Dinero y tipos de interés

| INDICADOR                                                         | A partir de datos de: | Media 1993-2006 | 2007 | 2008 | 2010 ABRIL | 2010 MAYO | DEFINICIÓN Y CÁLCULO                                                                                    |
|-------------------------------------------------------------------|-----------------------|-----------------|------|------|------------|-----------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 1. Oferta monetaria (%var.)                                       | BCE                   | 5,6             | 11,6 | 7,5  | -0,1       | -         | Variación del agregado M3 (desestacionalizado)                                                          |
| 2. Tipo de interés interbancario a 3 meses                        | BE                    | 5,2             | 4,3  | 3,3  | 0,7        | 0,7       | Medias de datos diarios                                                                                 |
| 3. Tipo de interés Euribor a 1 año (desde 1994)                   | BE                    | 3,2             | 4,8  | 3,5  | 1,2        | 1,2       | Datos a fin de mes                                                                                      |
| 4. Tipo de interés de los bonos del Estado a 10 años (desde 1998) | BE                    | 4,6             | 4,4  | 4,0  | 3,9        | 4,1       | 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                    | 6,5             | 4,8  | 4,0  | 2,7        | -         | Tipo de interés medio en obligaciones y bonos simples (a más de 2 años) a fin de mes en el mercado AIAF |

(a) Último dato disponible a junio de 2010.

**Comentario "Dinero y tipos de interés":** Durante el último mes los tipos de interés a 3 meses y 1 año se mantienen en el 9,7 y 1,2 por ciento, respectivamente y, previsiblemente, se mantendrán en niveles similares a medio plazo. Por su parte, el tipo de interés de los bonos del Estado a 10 años ha aumentado ligeramente respecto al mes precedente.

| <b>B. Mercados Financieros</b>                                                                        |                                  |                            |             |             |                       |                       |                                                                                                                          |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------|----------------------------|-------------|-------------|-----------------------|-----------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>INDICADOR</b>                                                                                      | <b>A partir de<br/>datos de:</b> | <b>Media<br/>1993-2006</b> | <b>2007</b> | <b>2008</b> | <b>2010<br/>MARZO</b> | <b>2010<br/>ABRIL</b> | <b>DEFINICIÓN Y CÁLCULO</b>                                                                                              |
| <b>6.</b> Ratio de contratación en operaciones simples al contado con letras del Tesoro               | BE                               | 16,4                       | 15,4        | 18,0        | 22,56                 | 30,4                  | (Importe negociado/saldo en circulación) x100 para el conjunto del mercado (no exclusivamente entre titulares de cuenta) |
| <b>7.</b> Ratio de contratación en operaciones simples al contado con bonos y obligaciones del Estado | BE                               | 83,5                       | 101,6       | 47,1        | 79,11                 | 99,4                  | (Importe negociado/saldo en circulación) x100 para el conjunto del mercado (no exclusivamente entre titulares de cuenta) |
| <b>8.</b> Ratio de contratación en operaciones simples a plazo con letras del Tesoro                  | BE                               | 0,27                       | 0,23        | 0,04        | -                     | 1,7                   | (Importe negociado/saldo en circulación) x100 para el conjunto del mercado (no exclusivamente entre titulares de cuenta) |
| <b>9.</b> Ratio de contratación en operaciones simples a plazo con bonos y obligaciones del Estado    | BE                               | 4,0                        | 9,5         | 3,6         | 2,61                  | 1,3                   | (Importe negociado/saldo en circulación) x100 para el conjunto del mercado (no exclusivamente entre titulares de cuenta) |
| <b>10.</b> Tipo de interés letras del tesoro con vencimiento hasta 3 meses                            | BE                               | 5,0                        | 3,8         | 2,0         | 0,3                   | 0,4                   | En operaciones simples y para el conjunto del mercado (no exclusivamente entre titulares de cuenta)                      |
| <b>11.</b> Índice de rendimiento de bonos y obligaciones del Estado (dic1987=100)                     | BE                               | 378,9                      | 589,1       | 640,7       | 684,9                 | 676,7                 | En operaciones simples y para el conjunto del mercado (no exclusivamente entre titulares de cuenta)                      |
| <b>12.</b> Capitalización Bolsa de Madrid (%var. mensual medio)                                       | BE y Bolsa de Madrid             | 1,1                        | -2,0        | 12,6        | 4,3                   | -1,8                  | Tasa de variación para el total de sociedades residentes                                                                 |
| <b>13.</b> Volumen de contratación bursátil (% var. mensual medio)                                    | BE y Bolsa de Madrid             | 5,7                        | 2,8         | 1,2         | -14,7                 | -14,7                 | Tasa de variación en la contratación total de la Sociedad de Bolsas y Sociedades Rectoras de las Bolsas de Valores       |

|                                                                                           |                      |        |         |        |          |          |                                                                   |
|-------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------|--------|---------|--------|----------|----------|-------------------------------------------------------------------|
| <b>14.</b> Índice general de la Bolsa de Madrid (dic1985=100)                             | BE y Bolsa de Madrid | 671,1  | 1642,0  | 976,0  | 1.123,1  | 1.086,7  | Con base 1985=100                                                 |
| <b>15.</b> Ibex-35 (dic1989=3000)                                                         | BE y Bolsa de Madrid | 7004,8 | 15182,3 | 9195,8 | 10.871,3 | 10.492,2 | Con base dic1989=3000                                             |
| <b>16.</b> Ratio PER (Cotización/rentabilidad del capital) Bolsa de Madrid                | BE y Bolsa de Madrid | 17,9   | 12,1    | 8,2    | 11,8     | 11,5     | Ratio "cotización/rentabilidad del capital" en la Bolsa de Madrid |
| <b>17.</b> Obligaciones. Volumen de contratación bursátil (%var.)                         | BE y Bolsa de Madrid | 4,3    | -25,5   | -15,2  | -50,8    | 19,3     | Variación para todas las bolsas                                   |
| <b>18.</b> Pagarés de empresa. Saldo admitido a cotización (%var.)                        | BE y AIAF            | 2,0    | -1,8    | -6,5   | 6,4      | -6,9     | En mercado de renta fija AIAF                                     |
| <b>19.</b> Pagarés de empresa. Tipos de interés a 3 meses                                 | BE y AIAF            | 5,2    | 4,1     | 3,2    | 0,5      | 0,5      | En mercado de renta fija AIAF                                     |
| <b>20.</b> Operaciones realizadas con futuros financieros sobre acciones IBEX-35 (%var.)  | BE                   | 1,8    | -25,2   | -11,1  | 3,2      | 26,3     | Operaciones realizadas sobre acciones IBEX-35                     |
| <b>21.</b> Operaciones realizadas con opciones financieras sobre acciones IBEX-35 (%var.) | BE                   | 6,5    | 91,2    | 60,0   | 7,7      | -53,6    | Operaciones realizadas sobre acciones IBEX-35                     |

**Comentario "Mercados financieros":** La contratación de títulos de deuda pública –tanto en operaciones simples al contado y a plazo con bonos y obligaciones del Estado, como con letras del Tesoro- han aumentado en el último mes, en un entorno en el que los títulos del Estado han ganado protagonismo. Asimismo, el aumento de la prima de riesgo-país se hace notar en la remuneración, al alza, de esta deuda. Los mercados bursátiles sin embargo, se han movido en un clima de inestabilidad e incertidumbre, con una reducción del índice general de la Bolsa de Madrid y del IBEX 35. Por su parte, los mercados de derivados han registrado tasas de variación negativas en las operaciones realizadas con opciones, contrastando con el aumento observado en las operaciones con futuros financieros.

| <b>C. Ahorro y endeudamiento financiero</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |                              |                        |             |             |                    |                   |                                                                                                                                                                        |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------|------------------------|-------------|-------------|--------------------|-------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>INDICADOR</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               | <b>A partir de datos de:</b> | <b>Media 2000-2006</b> | <b>2007</b> | <b>2008</b> | <b>2009 III T.</b> | <b>2009 IV T.</b> | <b>DEFINICIÓN Y CÁLCULO</b>                                                                                                                                            |
| <b>22.</b> Ahorro financiero neto/PIB (Economía Nacional)                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      | BE                           | -3,9                   | -9,7        | -9,1        | -5,8               | -4,7              | Diferencia de los flujos de activos financieros y de pasivos financieros en relación al PIB según Cuentas Financieras                                                  |
| <b>23.</b> Ahorro financiero neto/PIB (Hogares e instituciones sin fines de lucro)                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             | BE                           | 0,3                    | -1,6        | 0,3         | 4,6                | 5,4               | Diferencia de los flujos de activos financieros y de pasivos financieros en relación al PIB según Cuentas Financieras                                                  |
| <b>24.</b> Deuda materializada en valores distintos de acciones y en préstamos/PIB (Economía Nacional)                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         | BE                           | 204,1                  | 255         | 265,7       | 280,6              | 287,6             | 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 |
| <b>25.</b> Deuda materializada en valores distintos de acciones y en préstamos/PIB (Hogares e instituciones sin fines de lucro)                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                | BE                           | 56,7                   | 83,6        | 84,0        | 85,7               | 86,2              | Incluyendo hogares e instituciones sin fines de lucro al servicio de los hogares en relación al PIB                                                                    |
| <b>26.</b> Activos financieros del balance de Hogares e Instituciones sin fines de lucro. (%var. trimestral medio)                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             | BE                           | 2,1                    | 1,3         | -3,1        | 2,9                | 1,81              | Porcentaje de variación del total de activos del balance financiero de las Cuentas Financieras                                                                         |
| <b>27.</b> Pasivos financieros del balance de Hogares e Instituciones sin fines de lucro. (%var. trimestral medio)                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             | BE                           | 3,9                    | 2,8         | 0,9         | -0,5               | 0,17              | Porcentaje de variación del total de pasivos del balance financiero de las Cuentas Financieras                                                                         |
| <p><b>Comentario "Ahorro y endeudamiento":</b> Durante el cuarto trimestre de 2009 se siguió apreciando una relativa recuperación del ahorro financiero de la economía, en consonancia con la mayor tendencia al ahorro en un entorno de crisis. En cuanto a los hogares, se observa tanto una recuperación del ahorro financiero, como un aumento de la riqueza financiera derivado de un mayor crecimiento de los activos y una reducción de los pasivos, dentro del proceso de desapalancamiento que afecta al conjunto de la economía.</p> |                              |                        |             |             |                    |                   |                                                                                                                                                                        |

| <b>D. Entidades de depósito. Evolución del negocio</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |                              |                        |             |             |                     |                   |                                                                                                                                                              |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------|------------------------|-------------|-------------|---------------------|-------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>INDICADOR</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           | <b>A partir de datos de:</b> | <b>Media 1993-2006</b> | <b>2007</b> | <b>2008</b> | <b>2010 FEBRERO</b> | <b>2010 MARZO</b> | <b>DEFINICIÓN Y CÁLCULO</b>                                                                                                                                  |
| <b>28.</b> Crédito bancario a otros sectores residentes (% var. mensual medio)                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             | BE                           | 1,0                    | 1,7         | 0,5         | 0,1                 | 0,5               | Porcentaje de variación del crédito al sector privado de la suma de bancos, cajas y cooperativas de crédito.                                                 |
| <b>29.</b> Depósitos de otros sectores residentes en entidades de depósito (% var. Mensual medio)                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          | BE                           | 0,7                    | 1,3         | 1,1         | -0,4                | -0,1              | Porcentaje de variación de los depósitos del sector privado de la suma de bancos, cajas y cooperativas de crédito.                                           |
| <b>30.</b> Valores distintos de acciones y participaciones(% var. mensual medio)                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           | BE                           | 0,9                    | -0,2        | 1,7         | -0,3                | 2,1               | Porcentaje de variación de los valores distintos de acciones y participaciones en el activo de la suma de bancos, cajas y cooperativas de crédito.           |
| <b>31.</b> Acciones y participaciones (% var. mensual medio)                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               | BE                           | 1,3                    | 1,6         | -0,5        | -4,6                | -0,4              | Porcentaje de variación de las acciones y participaciones en el activo de la suma de bancos, cajas y cooperativas de crédito.                                |
| <b>32.</b> Entidades de crédito. Posición neta (diferencia activos y pasivos de las entidades de depósito)(% de activos totales)                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           | BE                           | -0,6                   | 0,4         | -0,9        | -1,7                | -1,8              | 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. |
| <b>33.</b> Dudosos (% var. mensual medio)                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  | BE                           | -0,2                   | 2,3         | 12,9        | 1,8                 | -0,8              | Porcentaje de variación de la partida de dudosos en el activo de la suma de bancos, cajas y cooperativas de crédito.                                         |
| <b>34.</b> Cesiones temporales de activos (% var. mensual medio)                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           | BE                           | 0,5                    | 0,2         | 0,2         | 0,2                 | 13,6              | Porcentaje de variación de las cesiones temporales de activos en el pasivo de la suma de bancos, cajas y cooperativas de crédito.                            |
| <b>35.</b> Patrimonio neto (% var. mensual medio)                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          | BE                           | 0,8                    | 1,2         | 0,3         | 0,4                 | -0,3              | Porcentaje de variación del patrimonio neto de la suma de bancos, cajas y cooperativas de crédito.                                                           |
| <b>Comentario "Entidades de depósito. Evolución del negocio":</b> En marzo de 2010, se aprecia un leve incremento del stock crédito y una reducción en la captación de depósitos del sector privado, con tasas de crecimiento del 0,5% y el -0,1% respectivamente. Por otra parte, las acciones y participaciones redujeron su importancia relativa en el balance, influidos por la situación de volatilidad de los mercados, al igual que lo ocurrido para el indicador referente a los valores distintos de acciones y participaciones. En cuanto a los créditos dudosos, en el último mes se observa un nuevo aumento al igual que en meses anteriores. |                              |                        |             |             |                     |                   |                                                                                                                                                              |

| <b>E. Entidades de depósito. Estructura de mercado*</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |                              |                        |             |             |                     |                   |                                                                                                                  |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------|------------------------|-------------|-------------|---------------------|-------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>INDICADOR</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         | <b>A partir de datos de:</b> | <b>Media 1993-2006</b> | <b>2007</b> | <b>2008</b> | <b>2010 FEBRERO</b> | <b>2010 MARZO</b> | <b>DEFINICIÓN Y CÁLCULO</b>                                                                                      |
| <b>36.</b> Número de entidades de depósito (% var. anual)                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                | BE                           | -1,30                  | 2,94        | 2,1         | -                   | -                 | Variación en el número total de bancos, cajas y cooperativas de crédito operando en el territorio español.       |
| <b>37.</b> Cuota de mercado en créditos al sector privado. Bancos                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        | BE                           | 52,59                  | 45,41       | 45,21       | 44,86               | 45,14             | Créditos totales de la banca privada en relación al total de créditos de las entidades de depósito.              |
| <b>38.</b> Cuota de mercado en créditos al sector privado. Cajas de ahorros                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              | BE                           | 42,66                  | 49,23       | 49,46       | 49,66               | 49,40             | Créditos totales de las cajas de ahorros en relación al total de créditos de las entidades de depósito.          |
| <b>39.</b> Cuota de mercado en créditos al sector privado. Cooperativas de crédito.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      | BE                           | 4,75                   | 5,36        | 5,33        | 5,48                | 5,46              | Créditos totales de las cooperativas de crédito en relación al total de créditos de las entidades de depósito.   |
| <b>40.</b> Cuota de mercado en depósitos del sector privado. Bancos                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      | BE                           | 40,36                  | 35,31       | 36,88       | 36,48               | 37,14             | Depósitos totales de la banca privada en relación al total de depósitos de las entidades de depósito.            |
| <b>41.</b> Cuota de mercado en depósitos del sector privado. Cajas de ahorros                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            | BE                           | 52,69                  | 57,39       | 56,40       | 56,48               | 55,85             | Depósitos totales de las cajas de ahorros en relación al total de depósitos de las entidades de depósito.        |
| <b>42.</b> Cuota de mercado en depósitos del sector privado. Cooperativas de crédito.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    | BE                           | 6,95                   | 7,30        | 6,72        | 7,04                | 7,01              | Depósitos totales de las cooperativas de crédito en relación al total de depósitos de las entidades de depósito. |
| <b>Comentario "Entidades de depósito. Estructura de mercado":</b> En el mes de marzo, las cajas de ahorros mantienen su liderazgo en el segmento de crédito al sector privado respecto a bancos y cooperativas de crédito. Por el lado del pasivo, las cajas de ahorros presentan una cuota superior a la mitad del mercado en depósitos del sector privado.<br><b>(*)NOTA:</b> Los indicadores de cuota de mercado han de elaborarse a partir de los datos del Banco de España (empleando las partidas 4.12, 4.55, 4.65 y 4.75 del Boletín Económico) que -debido a los cambios en la normativa contable señalados en la nota metodológica que abre estos indicadores- llevan un cierto retraso. Es conveniente señalar que cualquier comparación entre estos datos y los ofrecidos por las entidades de depósito siguiendo la normativa actual de contabilidad pueden conducir a errores de interpretación en la medida en que todas las series históricas no hayan sido actualizadas. |                              |                        |             |             |                     |                   |                                                                                                                  |

| <b>F. Entidades de depósito. Eficiencia y productividad, riesgo y rentabilidad</b> |                       |                 |          |          |                 |                |                                                                                                                                                                   |
|------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|-----------------|----------|----------|-----------------|----------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| INDICADOR                                                                          | A partir de datos de: | Media 1993-2006 | 2007     | 2008     | 2009 SEPTIEMBRE | 2009 DICIEMBRE | DEFINICIÓN Y CÁLCULO                                                                                                                                              |
| <b>43. Ratio "gastos de explotación/margen ordinario"</b>                          | BE                    | 60,41           | 42,99    | 44,45    | 44,49           | 43,52          | Indicador de eficiencia operativa. Numerador y denominador de este ratio se obtienen directamente partir de la cuenta de resultados de las entidades de depósito. |
| 43a. Bancos                                                                        |                       | 59,36           | 43,00    | 39,53    | 41,05           | 40,65          |                                                                                                                                                                   |
| 43b. Cajas de ahorros                                                              |                       | 61,83           | 42,12    | 49,63    | 47,64           | 45,97          |                                                                                                                                                                   |
| 43c. Cooperativas de crédito                                                       |                       | 60,27           | 51,96    | 54,19    | 52,53           | 52,47          |                                                                                                                                                                   |
| <b>44. Ratio "depósitos de clientes/empleados" (miles de euros)</b>                | BE                    | 1583,65         | 3734,45  | 4249,86  | 4320,49(a)      | 4318,62        | Indicador de productividad: capacidad de captación de negocio por empleado.                                                                                       |
| 44a. Bancos                                                                        |                       | 1210,37         | 3053,48  | 3687,81  | 3694,64(a)      | 3751,79        |                                                                                                                                                                   |
| 44b. Cajas de ahorros                                                              |                       | 2025,98         | 4364,11  | 4816,47  | 4893,44(a)      | 4880,36        |                                                                                                                                                                   |
| 44c. Cooperativas de crédito                                                       |                       | 1841,87         | 3587,07  | 3692,94  | 3899,95(a)      | 3819,21        |                                                                                                                                                                   |
| <b>45. Ratio "depósitos de clientes/oficinas" (miles de euros)</b>                 | BE                    | 9903,93         | 22358,34 | 25209,07 | 26379,02        | 26175,96       | Indicador de productividad: capacidad de captación de negocio por oficina.                                                                                        |
| 45a. Bancos                                                                        |                       | 9621,55         | 23098,53 | 27251,19 | 28381,99        | 28602,15       |                                                                                                                                                                   |
| 45b. Cajas de ahorros                                                              |                       | 10867,25        | 23413,87 | 25983,30 | 27181,25        | 26850,41       |                                                                                                                                                                   |
| 45c. Cooperativas de crédito                                                       |                       | 6941,82         | 14795,13 | 15171,70 | 16066,30        | 15724,71       |                                                                                                                                                                   |
| <b>46. Ratio "oficinas/entidades"</b>                                              | BE                    | 131,68          | 161,02   | 159,66   | 158,44          | 159,37         | Indicador de expansión de la red                                                                                                                                  |
| 46a. Bancos                                                                        |                       | 106,96          | 102,93   | 97,99    | 97,95           | 98,48          |                                                                                                                                                                   |
| 46b. Cajas de ahorros                                                              |                       | 373,11          | 534,59   | 543,15   | 543,30          | 532,19         |                                                                                                                                                                   |

|                                                                              |    |       |       |       |       |       |                                                                                                                                    |
|------------------------------------------------------------------------------|----|-------|-------|-------|-------|-------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 46c. Cooperativas de crédito                                                 |    | 41,89 | 59,67 | 62,93 | 62,75 | 62,67 |                                                                                                                                    |
| <b>47. Ratio "otros productos y gastos ordinarios/ margen ordinario" (%)</b> |    | 23,91 | 39,73 | 27,07 | 38,88 | 36,29 |                                                                                                                                    |
| 47a. Bancos                                                                  | BE | 28,36 | 36,34 | 32,68 | 43,74 | 34,48 | Indicador de los gastos ordinarios y de otros productos en relación con el margen ordinario obtenido por las entidades de depósito |
| 47b. Cajas de ahorros                                                        |    | 18,94 | 44,42 | 20,46 | 35,03 | 34,98 |                                                                                                                                    |
| 47c. Cooperativas de crédito                                                 |    | 14,80 | 18,42 | 16,11 | 21,90 | 24,35 |                                                                                                                                    |
| <b>48. Fondos propios (% var. mensual medio)</b>                             |    | 0,78  | 1,56  | 0,76  | 0,91  | 0,78  |                                                                                                                                    |
| 48a. Bancos                                                                  | BE | 0,72  | 1,67  | 0,85  | 1,16  | 0,83  | Indicador de la variación de los fondos propios de las entidades de depósito                                                       |
| 48b. Cajas de ahorros                                                        |    | 0,90  | 1,52  | 0,66  | 0,48  | 0,25  |                                                                                                                                    |
| 48c. Cooperativas de crédito                                                 |    | 1,03  | 0,90  | 0,64  | 0,52  | 0,68  |                                                                                                                                    |
| <b>49. ROA</b>                                                               |    | 0,84  | 1,14  | 0,68  | 0,72  | 0,44  |                                                                                                                                    |
| 49a. Bancos                                                                  | BE | 0,75  | 1,14  | 0,78  | 0,89  | 0,63  | Indicador de rentabilidad, definido como el ratio "Beneficio antes de impuestos/activos totales medios"                            |
| 49b. Cajas de ahorros                                                        |    | 0,97  | 1,15  | 0,55  | 0,50  | 0,24  |                                                                                                                                    |
| 49c. Cooperativas de crédito                                                 |    | 1,23  | 0,86  | 0,65  | 0,66  | 0,41  |                                                                                                                                    |
| <b>50. ROE</b>                                                               |    | 12,99 | 18,46 | 11,78 | 11,96 | 7,63  |                                                                                                                                    |
| 50a. Bancos                                                                  | BE | 11,62 | 17,45 | 12,88 | 13,65 | 9,98  | Indicador de rentabilidad, definido como el ratio "Beneficio antes de impuestos/recursos propios"                                  |
| 50b. Cajas de ahorros                                                        |    | 15,51 | 21,08 | 10,54 | 9,69  | 4,96  |                                                                                                                                    |
| 50c. Cooperativas de crédito                                                 |    | 13,56 | 10,76 | 8,26  | 8,32  | 5,24  |                                                                                                                                    |

<sup>(a)</sup> Último dato disponible a diciembre de 2008.

**Comentario "Entidades de depósito. Eficiencia y productividad, riesgo y rentabilidad":** Los últimos datos disponibles a diciembre de 2009 permiten observar que el conjunto de entidades de depósito mantiene sus ratios de eficiencia por debajo del 50 por ciento, salvo en el caso de las cooperativas de crédito. Por otra parte, el conjunto de entidades de depósito continúan experimentando ganancias significativas de productividad en términos de negocio generado por empleado y oficina. Los indicadores de rentabilidad por activo y recursos propios muestran una significativa disminución a finales de 2009, en consonancia con la situación de los mercados financieros internacionales y la ralentización del negocio bancario.