

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

Fecha de actualización: 30 de septiembre de 2011

A. Dinero y tipos de interés

INDICADOR	A partir de datos de:	Media 1995-2008	2009	2010	2011 AGOSTO	2011 SEPTIEMBRE	DEFINICIÓN Y CÁLCULO
1. Oferta monetaria (%var.)	BCE	7,4	-0,2	1,7	2,8	3,0	Variación del agregado M3 (desestacionalizado)
2. Tipo de interés interbancario a 3 meses	BE	4,3	1,2	0,9	1,5	1,5	Medias de datos diarios
3. Tipo de interés Euribor a 1 año (desde 1994)	BE	3,6	1,6	1,4	2,1	2,1	Datos a fin de mes
4. Tipo de interés de los bonos del Estado a 10 años (desde 1998)	BE	5,4	4,0	4,3	5,2	5,0	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	5,5	3,5	3,7	5,2	5,4	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": Durante el último mes el Euribor a tres y doce meses se mantienen en torno al 1,5% y el 2,1%, respectivamente. La crisis de la deuda soberana se encuentra en un momento determinante que tiene en la resolución del problema de la deuda helena un reto crucial para toda la eurozona. La debilidad macroeconómica en Europa y Estados Unidos ha supuesto un cambio significativo a la baja en las expectativas de crecimiento y, en este entorno, se ha dado paso a un debate sobre la conveniencia o no de reducir los tipos de interés.

B. Mercados Financieros							
INDICADOR	A partir de datos de:	Media 1995-2008	2009	2010	2011 JULIO	2011 AGOSTO	DEFINICIÓN Y CÁLCULO
6. Ratio de contratación en operaciones simples al contado con letras del Tesoro	BE	17,8	22,6	40,5	69,2	88,2	(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	59,4	57,8	88,9	121,4	123,1	(Importe negociado/saldo en circulación) x100 para el conjunto del mercado (no exclusivamente entre titulares de cuenta)
8. Ratio de contratación en operaciones simples a plazo con letras del Tesoro	BE	0,3	0,9	1,7	1,6	0,4	(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	4,7	3,6	2,9	3,3	1,7	(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	4,0	0,7	0,7	1,8	1,5	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	446,3	674,3	647,8	653,5	680,8	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	1,1	-12,9	12,1	-6,7	-9,7	Tasa de variación para el total de sociedades residentes
13. Volumen de contratación bursátil (% var. mensual medio)	BE y Bolsa de Madrid	33,1	15,6	7,8	42,6	-	Tasa de variación en la contratación total de la Sociedad de Bolsas y Sociedades Receptoras de las Bolsas de Valores

14. Índice general de la Bolsa de Madrid (dic1985=100)	BE y Bolsa de Madrid	884,5	1.241,7	1.003,7	973,3	881,4	Con base 1985=100
15. Ibex-35 (dic1989=3000)	BE y Bolsa de Madrid	8.831,2	10.092,7	10.200,7	9.630,7	8.718,6	Con base dic1989=3000
16. Ratio PER (Cotización/rentabilidad del capital) Bolsa de Madrid	BE y Bolsa de Madrid	18,1	14,4	9,8	9,4	-	Ratio "cotización/rentabilidad del capital" en la Bolsa de Madrid
17. Obligaciones. Volumen de contratación bursátil (%var.)	BE y Bolsa de Madrid	3,2	-10,2	-29,2	52,6	54,9	Variación para todas las bolsas
18. Pagarés de empresa. Saldo admitido a cotización (%var.)	BE y AIAF	2,2	-42,4	-43,9	-0,9	-1,2	En mercado de renta fija AIAF
19. Pagarés de empresa. Tipos de interés a 3 meses	BE y AIAF	4,2	1,0	0,8	2,0	1,6	En mercado de renta fija AIAF
20. Operaciones realizadas con futuros financieros sobre acciones IBEX-35 (%var.)	BE	1,3	-24,36	15,42	5,9	14,9	Operaciones realizadas sobre acciones IBEX-35
21. Operaciones realizadas con opciones financieras sobre acciones IBEX-35 (%var.)	BE	de e-47,41	-47,41	-31,88	5,3	-10,0	Operaciones realizadas sobre acciones IBEX-35

Comentario "Mercados financieros": Durante el último mes se incrementa la contratación en operaciones simples al contado con letras del Tesoro y con bonos y obligaciones del Estado, en un entorno que no ha favorecido la emisión en mercados primarios de deuda, dada la incertidumbre que se ha generado en torno a la deuda soberana. Asimismo, se observa una elevada volatilidad en los principales índices bursátiles españoles. Por otro lado, se incrementan las operaciones realizadas con futuros financieros sobre acciones IBEX-35, mientras que se reducen las operaciones realizadas con opciones financieras sobre acciones IBEX-35.

C. Ahorro y endeudamiento financiero

INDICADOR	A partir de datos de:	Media 2002-2008	2008	2009	2010 IV T.	2011 I T.	DEFINICIÓN Y CÁLCULO
22. Ahorro financiero neto/PIB (Economía Nacional)	BE	-6,3	-9,2	-5,1	1,9	1,6	Diferencia de los flujos de activos financieros y de pasivos financieros en relación al PIB según Cuentas Financieras
23. Ahorro financiero neto/PIB (Hogares e instituciones sin fines de lucro)	BE	-0,6	0,2	5,8	4,5	3,9	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	229,9	265,9	284,8	290,3	289,7	Incluyendo la deuda de Administraciones públicas, sociedades no financieras y hogares e instituciones sin fines de lucro al servicio de los hogares en relación al PIB
25. Deuda materializada en valores distintos de acciones y en préstamos/PIB (Hogares e instituciones sin fines de lucro)	BE	70,3	83,9	86,0	84,9	83,4	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	7,7	-11,3	3,9	3,1	3,0	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	14,4	3,5	-1,1	-0,3	-1,3	Porcentaje de variación del total de pasivos del balance financiero de las Cuentas Financieras

Comentario "Ahorro y endeudamiento": Durante el primer trimestre de 2011, se aprecia una ligera disminución del ahorro financiero de la economía tras la última subida con la que cerraba año precedente. En el sector hogares se observa un crecimiento del 3% de los activos financieros con respecto al trimestre anterior, mientras que por otro lado, se registra una disminución de los pasivos financieros del 1,3% que parecen reafirmar la tendencia hacia el desapalancamiento como mecanismo de corrección de la deuda acumulada en los años anteriores a la crisis.

D. Entidades de depósito. Evolución del negocio							
INDICADOR	A partir de datos de:	Media 1995-2008	2009	2010	2011 MARZO	2011 ABRIL	DEFINICIÓN Y CÁLCULO
28. Crédito bancario a otros sectores residentes (% var. mensual medio)	BE	1,2	-0,2	0,1	0,4	-0,6	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	0,9	0,3	0,2	0,5	-0,9	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	0,7	2,1	-0,7	1,4	-1,8	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	1,3	0,6	-0,1	3,1	5,9	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	4,7	1,5	-0,5	-0,6	-1,0	Diferencia entre la partida "Sistema Crediticio" en el activo y en el pasivo como aproximación de la posición neta a fin de mes en el mercado interbancario.
33. Dudosos (% var. mensual medio)	BE	0,8	3,4	1,2	-0,9	3,4	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	0,3	-1,2	1,4	21,0	-15,9	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	0,9	0,5	-0,6	0,8	-0,4	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 disponible, a abril de 2011, muestra un decremento de la actividad de intermediación bancaria registrando un decremento del crédito bancario y de la captación de depósitos del 0,6% y del 0,9%. Por otro lado, se registra un incremento de la morosidad del 3,4%, tras el retroceso del mes precedente. La presentación de estos resultados hace prever que la tasa de morosidad siga en aumento durante los próximos meses a la espera de que el mercado de trabajo muestre los primeros signos de recuperación. Aunque el desempleo parece haber alcanzado su máximo en el primer trimestre de 2011, no espera registrarse una significativa mejoría a medio plazo.

E. Entidades de depósito. Estructura de mercado*

INDICADOR	A partir de datos de:	Media 1995-2008	2009	2010	2011 MARZO	2011 ABRIL	DEFINICIÓN Y CÁLCULO
36. Número de entidades de depósito (% var. anual)	BE	-0,69	-2,10	-1,43	0,4	-	Variación en el número total de bancos, cajas y cooperativas de crédito operando en el territorio español.
37. Cuota de mercado en créditos al sector privado. Bancos	BE	50,60	44,94	46,97	47,61	47,48	Créditos totales de la banca privada en relación al total de créditos de las entidades de depósito.
38. Cuota de mercado en créditos al sector privado. Cajas de ahorros	BE	44,39	49,64	47,60	46,94	47,03	Créditos totales de las cajas de ahorros en relación al total de créditos de las entidades de depósito.
39. Cuota de mercado en créditos al sector privado. Cooperativas de crédito.	BE	5,01	5,44	5,43	5,45	5,49	Créditos totales de las cooperativas de crédito en relación al total de créditos de las entidades de depósito.
40. Cuota de mercado en depósitos del sector privado. Bancos	BE	38,67	36,78	40,94	42,33	41,96	Depósitos totales de la banca privada en relación al total de depósitos de las entidades de depósito.
41. Cuota de mercado en depósitos del sector privado. Cajas de ahorros	BE	54,09	56,26	52,20	50,79	51,09	Depósitos totales de las cajas de ahorros en relación al total de depósitos de las entidades de depósito.
42. Cuota de mercado en depósitos del sector privado. Cooperativas de crédito.	BE	7,24	6,96	6,86	6,88	6,95	Depósitos totales de las cooperativas de crédito en relación al total de depósitos de las entidades de depósito.

Comentario "Entidades de depósito. Estructura de mercado" En el mes de abril, tanto las cajas de ahorros como los bancos mantienen una cuota de mercado en el segmento de crédito al sector privado en torno al 47%. Por el lado del pasivo, las cajas de ahorros presentan una cuota superior a la mitad del mercado en depósitos del sector privado.

(*)NOTA: 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.

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

INDICADOR	A partir de datos de:	Media 1995-2008	2008	2009	2010 DICIEMBRE	2011 MARZO	DEFINICIÓN Y CÁLCULO
43. Ratio "gastos de explotación/margen ordinario"	BE	57,27	44,45	43,52	46,53	47,50	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		55,78	39,53	40,65	40,99	41,03	
43b. Cajas de ahorros		59,00	49,63	45,97	53,10	56,32	
43c. Cooperativas de crédito		58,52	54,19	52,97	60,61	61,99	
44. Ratio "depósitos de clientes/empleados" (miles de euros)	BE	2229,88	4249,86	4514,61	4605,69	4686,69	Indicador de productividad: capacidad de captación de negocio por empleado.
44a. Bancos		1756,75	3687,81	3971,47	4510,44	4567,35	
44b. Cajas de ahorros		2735,40	4816,47	5049,25	4779,56	4898,92	
44c. Cooperativas de crédito		2418,02	3692,94	3984,16	4001,98	4043,56	
45. Ratio "depósitos de clientes/oficinas" (miles de euros)	BE	13587,04	25209,07	26942,57	28250,15	28818,02	Indicador de productividad: capacidad de captación de negocio por oficina.
45a. Bancos		13563,71	27251,19	29437,03	32584,62	32827,11	
45b. Cajas de ahorros		14598,61	25983,30	27610,05	27927,37	28699,18	
45c. Cooperativas de crédito		9390,89	15171,70	16398,79	16554,20	16784,99	
46. Ratio "oficinas/entidades"	BE	180,80	230,62	229,61	155,41	153,44	Indicador de expansión de la red
46a. Bancos		183,22	219,44	228,31	95,17	97,28	
46b. Cajas de ahorros		418,69	543,15	526,13	629,14	628,38	

46c. Cooperativas de crédito		47,33	62,93	62,26	62,73	62,78	
47. Ratio "otros productos y gastos ordinarios/margen ordinario" (%)		39,08	47,04	36,29	45,78	47,73	Indicador de los gastos ordinarios y de otros productos en relación con el margen ordinario obtenido por las entidades de depósito
47a. Bancos	BE	47,88	56,38	38,48	48,72	51,84	
47b. Cajas de ahorros		30,18	38,16	34,98	43,28	43,15	
47c. Cooperativas de crédito		17,09	19,82	24,34	29,12	29,64	
48. Fondos propios (% var. mensual medio)		0,11	0,09	0,04	0,86	0,54	Indicador de la variación de los fondos propios de las entidades de depósito
48a. Bancos	BE	0,11	0,10	0,06	1,21	0,73	
48b. Cajas de ahorros		0,13	0,08	0,01	0,74	0,05	
48c. Cooperativas de crédito		0,13	0,08	0,08	0,43	0,72	
49. ROA		0,85	0,66	0,46	0,31	0,30	Indicador de rentabilidad, definido como el ratio "Beneficio antes de impuestos/activos totales medios"
49a. Bancos	BE	0,82	0,75	0,63	0,62	0,47	
49b. Cajas de ahorros		0,89	0,53	0,24	0,12	0,08	
49c. Cooperativas de crédito		1,07	0,63	0,41	0,27	0,24	
50. ROE		14,17	11,78	7,94	5,73	5,25	Indicador de rentabilidad, definido como el ratio "Beneficio antes de impuestos/recursos propios"
50a. Bancos	BE	13,52	12,88	9,99	9,42	6,84	
50b. Cajas de ahorros		15,51	10,54	4,96	3,10	1,92	
50c. Cooperativas de crédito		12,60	8,26	5,24	3,57	3,10	

Comentario "Entidades de depósito. Eficiencia y productividad, riesgo y rentabilidad": Los últimos datos disponibles correspondientes al primer trimestre de 2011 permiten observar que la ratio de eficiencia permanece por debajo del 50 por ciento para el conjunto del sector bancario. Del mismo modo, se aprecia un incremento de la productividad (medida por los depósitos gestionados por oficina). Asimismo, y aun dentro de las dificultades que entraña el entorno económico, el primer trimestre de 2011 ha dejado para las entidades de depósito españolas un ligero descenso relativo de sus indicadores de rentabilidad, si bien aún se encuentran en valores reducidos acordes con la situación del negocio bancario.