

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: 15 de abril de 2010

A. Dinero y tipos de interés

INDICADOR	A partir de datos de:	Media 1993-2006	2007	2008	2010 FEBRERO	2010 MARZO	DEFINICIÓN Y CÁLCULO
1. Oferta monetaria (%var.)	BCE	5,6	11,6	7,5	-0,4	-	Variación del agregado M3 (desestacionalizado)
2. Tipo de interés interbancario a 3 meses	BE	5,2	4,3	3,3	0,6	0,6	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	3,8	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	3,3	-	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 febrero de 2010.

Comentario "Dinero y tipos de interés": Durante el último mes los tipos de interés a 3 meses y 1 años se mantienen en el 0,6 y 1,2, respectivamente. En todo caso, no parece que en los próximos meses los tipos de interés vayan a cambiar de forma significativa. Por su parte, el tipo de interés de los bonos del Estado a 10 años ha reducido ligeramente respecto al mes precedente, contrastando con el aumento observado del tipo medio de las obligaciones y bonos de empresa.

B. Mercados Financieros							
INDICADOR	A partir de datos de:	Media 1993-2006	2007	2008	2010 ENERO	2010 FEBRERO	DEFINICIÓN Y CÁLCULO
6. Ratio de contratación en operaciones simples al contado con letras del Tesoro	BE	16,4	15,4	18,0	28,1	28,9	(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	83,5	101,6	47,1	77,1	101,8	(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	0,27	0,23	0,04	0,2	-	(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	4,0	9,5	3,6	1,6	1,1	(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	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)
11. Índice de rendimiento de bonos y obligaciones del Estado (dic1987=100)	BE	378,9	589,1	640,7	674,7	678,8	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	-2,0	12,6	-0,1	-4,9	Tasa de variación para el total de sociedades residentes

13. Volumen de contratación bursátil (% var. mensual medio)	BE y Bolsa de Madrid	5,7	2,8	1,2	4,9	-11,7	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	671,1	1642,0	976,0	1140,6	1.074,2	Con base 1985=100
15. Ibex-35 (dic1989=3000)	BE y Bolsa de Madrid	7004,8	15182,3	9195,8	10.947,7	10.333,6	Con base dic1989=3000
16. Ratio PER (Cotización/rentabilidad del capital) Bolsa de Madrid	BE y Bolsa de Madrid	17,9	12,1	8,2	13,0	11,3	Ratio "cotización/rentabilidad del capital" en la Bolsa de Madrid
17. Obligaciones. Volumen de contratación bursátil (%var.)	BE y Bolsa de Madrid	4,3	-25,5	-15,2	70,8	75,6	Variación para todas las bolsas
18. Pagarés de empresa. Saldo admitido a cotización (%var.)	BE y AIAF	2,0	-1,8	-6,5	2,5	-1,2	En mercado de renta fija AIAF
19. Pagarés de empresa. Tipos de interés a 3 meses	BE y AIAF	5,2	4,1	3,2	0,52	0,47	En mercado de renta fija AIAF
20. Operaciones realizadas con futuros financieros sobre acciones IBEX-35 (%var.)	BE	1,8	-25,2	-11,1	9,2	13,1	Operaciones realizadas sobre acciones IBEX-35
21. Operaciones realizadas con opciones financieras sobre acciones IBEX-35 (%var.)	BE	6,5	91,2	60,0	-67,1	-3,7	Operaciones realizadas sobre acciones IBEX-35
<p>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. 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.</p>							

C. Ahorro y endeudamiento financiero							
INDICADOR	A partir de datos de:	Media 2000-2006	2007	2008	2009 II T.	2009 III T.	DEFINICIÓN Y CÁLCULO
22. Ahorro financiero neto/PIB (Economía Nacional)	BE	-3,9	-9,7	-9,1	-7,0	-5,8	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	0,3	-1,6	0,3	3,3	4,6	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	204,1	255	265,7	278,5	280,6	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
25. 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	85,0	85,7	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	2,1	1,3	-3,1	-1,7	2,9	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	3,9	2,8	0,9	-0,2	-0,5	Porcentaje de variación del total de pasivos del balance financiero de las Cuentas Financieras
<p>Comentario "Ahorro y endeudamiento": Durante el tercer 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>							

D. Entidades de depósito. Evolución del negocio

INDICADOR	A partir de datos de:	Media 1993-2006	2007	2008	2009 DICIEMBRE	2010 ENERO	DEFINICIÓN Y CÁLCULO
28. Crédito bancario a otros sectores residentes (% var. mensual medio)	BE	1,0	1,7	0,5	0,1	-1,1	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	0,7	1,3	1,1	1,7	-1,0	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	0,9	-0,2	1,7	0,3	-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	1,6	-0,5	0,1	1,6	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	-0,6	0,4	-0,9	-1,9	-1,6	Diferencia entre la partida "Sistema Crediticio" en el activo y en el pasivo como aproximación de la posición neta a fin de mes en el mercado interbancario.
33. Dudosos (% var. mensual medio)	BE	-0,2	2,3	12,9	0,7	3,0	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	0,5	0,2	0,2	20,9	-20,4	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	0,8	1,2	0,3	-1,6	-0,5	Porcentaje de variación del patrimonio neto de la suma de bancos, cajas y cooperativas de crédito.

Comentario "Entidades de depósito. Evolución del negocio": En enero de 2009, se sigue apreciando una disminución de la concesión de crédito y también en la captación de depósitos del sector privado, con tasas de crecimiento del -1,1% y el -1,0% respectivamente. Por otra parte, las acciones y participaciones incrementaron su importancia relativa en el balance, contrastando con la reducción observada en los valores distintos de acciones y participaciones. En cuanto a los créditos dudosos, en el último mes se observa un aumento más marcado que en meses anteriores.

E. Entidades de depósito. Estructura de mercado*

INDICADOR	A partir de datos de:	Media 1993-2006	2007	2008	2009 DICIEMBRE	2010 ENERO	DEFINICIÓN Y CÁLCULO
36. Número de entidades de depósito (% var. anual)	BE	-1,30	2,94	2,1	-2,1	-	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	52,59	45,41	45,21	44,93	44,79	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	42,66	49,23	49,46	49,63	49,72	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	4,75	5,36	5,33	5,44	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	40,36	35,31	36,88	36,78	36,56	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	52,69	57,39	56,40	56,26	56,44	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	6,95	7,30	6,72	6,96	7,00	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 enero, 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.

(*)**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 1993-2006	2007	2008	2009 SEPTIEMBRE	2009 DICIEMBRE	DEFINICIÓN Y CÁLCULO
43. Ratio "gastos de explotación/margen ordinario"	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	
44. Ratio "depósitos de clientes/empleados" (miles de euros)	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	
45. Ratio "depósitos de clientes/oficinas" (miles de euros)	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	
46. Ratio "oficinas/entidades"	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	
47. Ratio "otros productos y gastos ordinarios/margen ordinario" (%)		23,91	39,73	27,07	38,88	36,29	Indicador de los gastos ordinarios y de otros productos en relación con el margen ordinario obtenido por las entidades de depósito
47a. Bancos	BE	28,36	36,34	32,68	43,74	34,48	
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	
48. Fondos propios (% var. mensual medio)		0,78	1,56	0,76	0,91	0,78	Indicador de la variación de los fondos propios de las entidades de depósito
48a. Bancos	BE	0,72	1,67	0,85	1,16	0,83	
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	
49. ROA		0,84	1,14	0,68	0,72	0,44	Indicador de rentabilidad, definido como el ratio "Beneficio antes de impuestos/activos totales medios"
49a. Bancos	BE	0,75	1,14	0,78	0,89	0,63	
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	
50. ROE		12,99	18,46	11,78	11,96	7,63	Indicador de rentabilidad, definido como el ratio "Beneficio antes de impuestos/recursos propios"
50a. Bancos	BE	11,62	17,45	12,88	13,65	9,98	
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	

(a) 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.