

INFORME INSTITUCIONAL

2021

BANCO DE **ESPAÑA**
Eurosistema



INFORME INSTITUCIONAL 2021

1
FUNCIONES, ORGANIZACIÓN Y TRANSPARENCIA

1	Principales funciones del Banco de España	22
2	Plan Estratégico 2024	26
2.1	Visión general del Plan Estratégico 2024	26
2.2	Avances del Plan Estratégico 2024 en 2021	28
2.3	Programa de evaluación de las actuaciones del Banco de España	31
3	Órganos rectores del Banco de España	32
3.1	Órganos rectores	32
3.2	Altos cargos del Banco de España	34
3.3	Comités	36
4	Estructura y organización	38
4.1	Organigrama y estructura del Banco de España	38
4.2	Sedes centrales y sucursales	41
4.3	Composición de la plantilla y administración interna	42
a)	Composición de la plantilla	42
b)	Administración interna	44
4.4	Entidades instrumentales	46
5	Publicaciones	49
5.1	Informes, memorias y otras publicaciones anuales	49
5.2	Otras publicaciones de carácter periódico	50
5.3	Otras publicaciones de carácter no periódico	51
6	Transparencia y dación de cuentas	52
6.1	Portal de Transparencia	52
6.2	Comparecencias ante el Parlamento	54
6.3	Otras intervenciones públicas	56
7	Servicios al público presenciales y telemáticos	57
7.1	Sitio web y portales del Banco de España	57
7.2	Oficina Virtual (sede electrónica) y otros servicios	57

2
INFORME DE ACTIVIDADES

1	Análisis económico, investigación y estadísticas	67
1.1	Economía e investigación	67
1.2	Estadísticas	74
2	Instrumentación de la política monetaria, gestión de activos y de riesgos financieros, y sistemas de pago	79
2.1	Instrumentación de la política monetaria	79
2.2	Gestión de activos y de riesgos financieros	84
2.3	Sistemas de pago e infraestructuras de mercado	86
3	Billetes y monedas	88
3.1	Gestión de billetes y monedas metálica en euros	90
3.2	El efectivo y otros medios de pago	92
3.3	Lucha contra la falsificación de billetes y monedas	97
4	Supervisión de entidades financieras	101
4.1	Supervisión prudencial	101
4.2	Supervisión de conducta de entidades	106
4.3	Vigilancia y supervisión de las infraestructuras de mercado	109
4.4	Actividad sancionadora	110
5	Estabilidad financiera y resolución preventiva	113
5.1	Política macroprudencial	113
5.2	Resolución preventiva	115
5.3	Información financiera e información sobre la Central de Información de Riesgos	117
6	Reclamaciones y consultas del cliente bancario	120
7	Educación financiera	125
7.1	El impulso de la educación financiera	125
7.2	Iniciativas de educación financiera del Banco de España	125
8	Sostenibilidad medioambiental	133
8.1	Principales desarrollos regulatorios	133
8.2	La sostenibilidad en el Banco de España	136

2

INFORME DE ACTIVIDADES (cont.)

- 9 Actividades del Banco de España como miembro del Eurosistema y de otros organismos internacionales** 140
 - 9.1 El Eurosistema y otras instituciones de la Unión Europea 140
 - 9.2 La Autoridad Bancaria Europea 142
 - 9.3 La Junta Europea de Riesgo Sistémico 144
 - 9.4 La Junta Única de Resolución 145
 - 9.5 El Consejo de Estabilidad Financiera, el Comité de Supervisión Bancaria de Basilea y el Banco de Pagos Internacionales 147
 - 9.6 El Fondo Monetario Internacional y el G-20 149
- 10 Cooperación internacional** 152
- 11 Novedades normativas** 154

3

RESPONSABILIDAD SOCIAL INSTITUCIONAL

- 1 Patrimonio artístico** 158
- 2 Exposición temporal «2328 reales de vellón. Goya y los orígenes de la Colección Banco de España»** 161
- 3 Archivo Histórico** 169
- 4 Patrimonio bibliográfico** 171
- 5 Ayudas a la investigación** 175
- 6 Aportaciones del Fondo de Atenciones Benéfico-Sociales** 176
- 7 El patrimonio artístico, histórico y bibliográfico del Banco de España en los informes institucionales** 177

4

INFORMACIÓN FINANCIERA DEL BANCO DE ESPAÑA

1 Balance	182
1.1 Activo	184
1.2 Pasivo	188
2 Recursos propios	191
3 Cuenta de pérdidas y ganancias	193
4 Riesgos operacionales y financieros	196

Siglas y abreviaturas	197
Índice de imágenes	200
Publicaciones del Banco de España	202

ÍNDICE DE CUADROS

- 1.1 Trámites y contenidos más visualizados en 2021 59
- 2.1 Entidades de crédito con establecimiento en España 103
- 2.2 Entidades con establecimiento en España distintas de las entidades de crédito 104

ÍNDICE DE GRÁFICOS

- 1.1 Evolución de la composición de la plantilla (2012-2021) 44
- 1.2 Composición de la plantilla, por grupo profesional 45
- 1.3 Composición de la plantilla, por género 45
- 1.4 Registros de entrada 60
- 1.5 Registros de salida 60
- 2.1 Evolución del balance del Eurosistema 79
- 2.2 Uso de los activos de garantía frente al Eurosistema 81
- 2.3 Evolución de las compras mensuales por el APP y el PEPP 82
- 2.4 Evolución de las compras acumuladas del AAPP y del PEPP 83
- 2.5 Evolución de los billetes en euros 89
- 2.6 Evolución del neto billetes emitidos por el Banco de España y su distribución por denominación en 2021 90
- 2.7 Evolución de las monedas entregadas y recogidas por el Banco de España 91
- 2.8 Evolución de la emisión neta de monedas por el Banco de España y distribución del neto de monedas en euros emitidas en 2021 91
- 2.9 Evolución de los billetes falsificados retirados de la circulación en España (2016-2021) y su distribución por denominación en 2021 98
- 2.10 Evolución de las monedas en euros falsificadas retiradas de la circulación en España (2016-2021) y su distribución por denominación en 2021 99
- 2.11 Actuaciones supervisoras en el área de conducta, por materia, en 2021 107
- 2.12 Número de reclamaciones presentadas en los diez últimos años 122
- 2.13 Materias de reclamación 122
- 2.14 Materias más reclamadas en los dos últimos años 123
- 2.15 Consultas escritas y consultas telefónicas recibidas en 2021 124
- 4.1 Evolución del balance del Banco de España 184
- 4.2 Valores mantenidos con fines de política monetaria 185
- 4.3 Préstamos concedidos a entidades de crédito en relación con operaciones de política monetaria 186

ÍNDICE DE GRÁFICOS

- 4.4 Composición de las inversiones en activos en moneda extranjera, por divisa y por tipo de instrumento, a 31.12.2021 187
- 4.5 Evolución de la política monetaria y del saldo de TARGET2 188
- 4.6 Evolución de los depósitos de entidades de crédito 189
- 4.7 Composición y evolución de los recursos propios (excluidos beneficios) 191
- 4.8 Composición y evolución de las cuentas de revalorización 192
- 4.9 Composición y evolución de los resultados del Banco de España 193
- 4.10 Composición y evolución de los ingresos netos por intereses del Banco de España 194
- 4.11 Composición de los gastos operativos del Banco de España en 2021 195

ÍNDICE DE ESQUEMAS

- 1.1 Principales funciones del Banco de España 25
- 1.2 Órganos rectores del Banco de España 32
- 1.3 Altos cargos del Banco de España 35
- 1.4 Comisión de Auditoría y Comité de Dirección del Banco de España 36
- 1.5 Comités internos del Banco de España 37
- 1.6 Organigrama del Banco de España 38
- 1.7 Funciones de las direcciones generales y de la Secretaría General 39
- 1.8 Portales del Banco de España 58
- 2.1 Avances de la acción estadística del Banco de España en 2021 75
- 2.2 Nuevos retos de la acción estadística del Banco de España 78
- 2.3 Principales tipos de entidades supervisadas por el Banco de España 105
- 2.4 Presencia del Banco de España en organismos de la Unión Europea 142
- 2.5 Principales novedades normativas de 2021 154
- 3.1 El patrimonio artístico, histórico y bibliográfico del Banco de España en las distintas ediciones del *Informe Institucional* 177
- 4.1 Balance simplificado del Banco de España a 31.12.2021 183

ÍNDICE DE FIGURAS

- 1.1 El SEBC y el Eurosistema 23
- 1.2 Plan Estratégico 2024 27
- 1.3 Avances del Plan Estratégico en 2021 29
- 1.4 Sedes territoriales del Banco de España 43
- 1.5 Principales publicaciones difundidas con periodicidad anual 49
- 1.6 Otras publicaciones de carácter periódico 50
- 1.7 Documentos ocasionales, documentos de trabajo y artículos analíticos más descargados en 2021 51
- 1.8 Transparencia: un valor que identifica la cultura del Banco de España 53
- 2.1 Publicaciones relacionadas con el análisis económico y la estabilidad financiera 68

ÍNDICE DE RECUADROS

- 1.1 Normativa reguladora del Banco de España 24
- 1.2 Visita de S. M. el rey Felipe VI 33
- 1.3 Imprenta de Billetes, SA 47
- 1.4 Centro de Estudios Monetarios y Financieros 48
- 1.5 La evaluación sobre el grado de cumplimiento de la Ley de Transparencia por parte del Banco de España 54
- 1.6 Comparecencias del gobernador ante el Parlamento 55
- 1.7 Otras intervenciones públicas del gobernador 56
- 1.8 Intervenciones públicas de la subgobernadora 56
- 2.1 El euro digital: puesta en marcha del proyecto de investigación 87
- 2.2 Resultados de la encuesta anual sobre el efectivo 93
- 2.3 Canje de pesetas por euros 96
- 2.4 Comunicación de posibles infracciones de la normativa de ordenación y disciplina 112
- 2.5 Información de la Central de Información de Riesgos en el BELaB 118
- 2.6 Resolución de reclamaciones y de consultas: 35 años al servicio de los ciudadanos 121
- 2.7 Firma del convenio del Plan de Educación Financiera 2022-2025. Principales novedades 126
- 3.1 Ceán Bermúdez: el empleado del Banco Nacional de San Carlos que marcó los orígenes de su colección de arte 163
- 3.2 El Banco Nacional de San Carlos y las obras públicas 164
- 3.3 Retrato del monarca Fernando VII 165
- 3.4 Los billetes del Banco Nacional de San Carlos 166
- 3.5 Las acciones del Banco Nacional de San Carlos 167
- 3.6 El Repositorio Institucional: vehículo de preservación y de difusión del patrimonio bibliográfico 174

Presentación del gobernador Pablo Hernández de Cos



Como he tenido la oportunidad de resaltar en distintas ocasiones, la transparencia y la dación de cuentas son principios básicos que rigen el funcionamiento del Banco de España en su condición de entidad pública, banco central y supervisor bancario nacional. La confianza y la credibilidad de los organismos públicos independientes se fundamentan, entre otros aspectos, en el ejercicio de estos principios, que, además, forman parte los valores que se definen en nuestro Plan Estratégico 2024.

Este compromiso de dar cuenta de una manera transparente de nuestras principales actividades se materializa, entre otras actuaciones, en la publicación anual del *Informe Institucional* del Banco de España, cuya finalidad es explicar, de forma gráfica y sencilla, nuestra estructura y configuración, así como las principales actuaciones que hemos llevado a cabo. El formato digital de este Informe, con numerosas referencias a otros artículos y publicaciones del Banco, resulta además un cauce adecuado para que el lector pueda conocer con mayor precisión y claridad tanto nuestra organización como la variedad de actividades que hemos desarrollado en el año precedente.

El año 2021 se caracterizó, en el ámbito de la economía global, por el inicio de una senda de recuperación, después de los fuertes retrocesos observados en 2020 como consecuencia de la pandemia, aunque con una intensidad desigual según los distintos sectores, áreas geográficas o grupos de población. Además, la intensidad de la recuperación estuvo sometida a un elevado nivel de incertidumbre, derivado de la propia evolución de la pandemia, de la magnitud de los daños persistentes que podía haber generado la crisis sobre el empleo o el tejido productivo, de las alteraciones derivadas de las cadenas de suministros globales o de las sorpresas de la inflación, entre otros elementos.

En consonancia con la evolución económica, el Banco publicó a lo largo del año distintos estudios específicos, para complementar el contenido de las publicaciones periódicas que recogen los análisis y las proyecciones sobre la economía o sobre la estabilidad financiera, como el *Informe Anual*, el *Boletín Económico* o el *Informe de Estabilidad Financiera*. Estos análisis específicos incidían en las prioridades analíticas y de investigación fijadas por el Banco, y abordaban temas tan relevantes como

las implicaciones a medio y largo plazo de la crisis pandémica, las consecuencias económicas y financieras del cambio climático, el impacto del programa económico *Next Generation EU* o el euro digital, entre otros.

Además, la actividad supervisora desplegada en 2021 se ha visto condicionada por la situación causada por la pandemia en la operativa del sector bancario. Así, en las actuaciones supervisoras prudenciales se ha incidido en aspectos tan relevantes como la adecuada gestión del riesgo por las entidades, la solidez de su posición de capital, la sostenibilidad del modelo de negocio en relación con el proceso de transformación digital del sector o la mejora de la propia gobernanza de las entidades. También se han llevado a cabo numerosas actuaciones en el marco de la supervisión de conducta de entidades, en ámbitos tan diversos como el crédito al consumo, el crédito inmobiliario, la comercialización de productos bancarios a través de canales digitales o la publicidad de productos y de servicios bancarios. Finalmente, se realizaron numerosas actuaciones en las tareas de supervisión y de vigilancia de las infraestructuras de mercado, pieza clave para el buen funcionamiento del sistema financiero.

Con el objetivo de promover la mejora de nuestra organización interna e incorporar distintas actuaciones que permitan aumentar nuestra eficacia, el Plan Estratégico impulsó la creación de un programa de evaluaciones y su marco de gobernanza. Así, durante 2021, y como parte de ese programa de evaluaciones, se realizó un ejercicio de autoevaluación del Consejo de Gobierno, a fin de fijar de manera conjunta posibles mejoras y prácticas de actuación, que se han plasmado en un plan que será objeto de revisión y seguimiento. También se ha efectuado una evaluación externa de las actividades de difusión y de comunicación de la producción económico-financiera del Banco de España. Dicha evaluación la llevaron a cabo tres expertos independientes, a fin de hacer recomendaciones de mejora.

Para impulsar la modernización y la transformación digital de nuestra institución, en 2021 se han dado pasos muy importantes en la puesta en producción de nuevos robots que permiten la automatización de tareas, y se creó además un nuevo marco de ciberseguridad para hacer frente a los nuevos riesgos cibernéticos.

Del mismo modo, con el objetivo de ser uno de los bancos centrales de referencia en la puesta a disposición de información para la investigación, se incorporaron nuevas bases al Laboratorio de Datos del Banco de España (BELab), se habilitaron nuevas opciones para los investigadores (como la apertura de una *Data room* en la sucursal de Barcelona) y se fomentaron las colaboraciones con otros organismos públicos para el acceso conjunto a la información.

Existen otros ámbitos de actuación donde nuestra institución ha promovido distintas iniciativas de manera proactiva, como los relativos a la sostenibilidad medioambiental o a la educación financiera. En el primero de ellos, no solo a través de iniciativas internas (como la creación de una política de sostenibilidad corporativa), sino también atendiendo a los potenciales impactos que los riesgos climáticos tendrán sobre la estabilidad financiera o sobre el crecimiento de la economía. En lo referente a la educación financiera, aparte de la firma de un nuevo convenio del Plan de Educación Financiera, se realizaron numerosas actividades, dirigidas a las comunidades educativas o a los propios usuarios y consumidores de productos bancarios.

Asimismo, me gustaría resaltar el impulso dado por el Banco en 2021 a las actuaciones enmarcadas en la responsabilidad social institucional y a las labores de mecenazgo, entre las que destaca el acercamiento de nuestro patrimonio artístico al público en general. En este sentido, se ha acondicionado un espacio expositivo permanente en el chaflán del edificio de Cibeles, sede central del Banco en Madrid. Esta nueva sala de exposiciones permitirá mostrar, mediante un programa expositivo estable, distintas selecciones del patrimonio artístico, documental, bibliográfico y numismático de nuestra entidad. La muestra inaugural, que ha tenido una gran acogida entre el público, se ha centrado en los orígenes de la colección artística vinculada a Goya, denominada «2328 reales de vellón. Goya y los orígenes de la Colección Banco de España».

Todo lo anterior, así como los demás datos e informaciones que aparecen a lo largo del Informe, no hubiera sido posible sin el gran trabajo desarrollado por nuestra plantilla, que ha continuado llevando a término sus cometidos con el alto grado de eficiencia y responsabilidad que viene mostrando de manera recurrente en su quehacer diario.

Aunque este Informe se centre fundamentalmente en el ejercicio 2021, querría señalar también algunos desarrollos más recientes que van a afectar a cómo vamos a ejecutar nuestras funciones y nuestro servicio a la sociedad.

En primer lugar, a finales de abril de 2022 el Consejo de Gobierno aprobó una reestructuración de la organización interna del Banco de España con la creación de la nueva Dirección General de Conducta Financiera y Billetes, que aglutinará funciones anteriormente repartidas en distintas estructuras del organigrama y que se hará cargo también de la gestión y la coordinación de las actividades de la red de sucursales del Banco de España repartidas por distintos puntos de la geografía nacional. El objetivo fundamental es mejorar la capacidad de adaptación del Banco a las nuevas tendencias, nuestra eficiencia y la aportación de valor a la sociedad. Así, en los últimos años se observa una tendencia decreciente en el uso del efectivo en las transacciones por los ciudadanos, una evolución que, además, se ha visto intensificada como consecuencia de la pandemia. Por otra parte, en los últimos años se ha hecho patente la importancia crucial que para la estabilidad financiera, para la reputación del sector y para la propia confianza —que es la base de las relaciones financieras— tienen una adecuada conducta de las entidades con sus clientes y la mejora del nivel de educación financiera en la población. En respuesta a este entorno cambiante, la nueva organización interna nos permitirá aprovechar mejor las sinergias y la proximidad a la ciudadanía que nos ofrece la red de sucursales. Así, las sucursales del Banco de España, sin dejar de prestar sus funciones en relación con el efectivo, irán reorientando su actividad hacia un apoyo creciente a nuestras actuaciones en los ámbitos de supervisión de conducta y de educación financiera, a los que otorgarán una mayor capilaridad.

Finalmente, me quiero referir a uno de los aspectos más destacados de la situación de los últimos meses, dadas sus importantes consecuencias económicas y sociales: la invasión de Ucrania por el ejército ruso. Dos años después de la aparición de la pandemia, la economía mundial se ha visto golpeada por este acontecimiento extraordinario. Además de suponer un drama humano para el pueblo ucraniano, las consecuencias de esta invasión se anticipan de naturaleza global y de gran profundidad, tanto en el orden geopolítico como en los ámbitos económico y financiero.

Esta nueva perturbación alcanza a la economía española en un contexto de recuperación progresiva, que se mantenía incompleta y desigual por sectores y que continuaba condicionada por la evolución de la pandemia y por las continuas sorpresas al alza en la inflación. La invasión de Ucrania y la reacción de las autoridades occidentales, que han llevado a la imposición de sanciones económicas sin precedentes a Moscú, introducen una enorme incertidumbre, que tendrá consecuencias adversas en la actividad económica y generará un aumento adicional de las presiones inflacionistas a escala global.

Nuestro compromiso como banco central miembro del Eurosistema es garantizar el cumplimiento del mandato de estabilidad de precios y continuar ejerciendo nuestras funciones con plena eficacia y responsabilidad, para así contribuir a minimizar el impacto negativo que estos acontecimientos puedan tener sobre la prosperidad y el bienestar de la sociedad española.

Pablo Hernández de Cos
Gobernador del Banco de España

Introducción de la subgobernadora Margarita Delgado Tejero



El *Informe Institucional* del Banco de España pretende ofrecer al lector, en un formato sencillo y accesible, una visión completa de la organización, la estructura y las distintas funciones del Banco, así como un resumen de las actividades más relevantes realizadas a lo largo del año. Se trata de una publicación anual que se enmarca en la necesaria rendición de cuentas de la institución a la sociedad y en el fomento de la transparencia de su actividad.

El primer Informe que el Banco de España publicó se refería al ejercicio 2016. Después de cinco ediciones, el Informe de este año —relativo a la actividad desarrollada en 2021— incorpora numerosos cambios y mejoras, tanto en su estructura y en sus contenidos como, muy especialmente, en su diseño. Estas novedades están orientadas, como ha señalado el gobernador en su presentación, a la consecución del objetivo del Plan Estratégico de generar una mayor confianza en el Banco de España y más valor para la sociedad.

Por lo que se refiere a su estructura, el presente Informe se divide en cuatro capítulos —a diferencia de los de años anteriores, que contenían tres—, en los que se dan a conocer los aspectos más relevantes de la configuración y de la actividad del Banco de España. Esta nueva estructura trata de dar respuesta a las preguntas relativas a qué es y cómo se organiza internamente el Banco de España, qué actividades desarrolla, cómo da cumplimiento a su responsabilidad social institucional, y cuáles son sus recursos y el resultado financiero de su actividad.

En particular, el primer capítulo, «Funciones, organización y transparencia», recoge las principales funciones de la institución, los avances de su plan estratégico, la composición de sus órganos rectores y de gobierno, su estructura y su organización, así como las publicaciones periódicas, los documentos ocasionales y los artículos analíticos que mayor interés suscitaron en 2021. El capítulo incorpora, asimismo, información relativa a la transparencia y a la rendición de cuentas, complementos necesarios a la independencia de la que goza el Banco de España, y otorga una especial relevancia a las principales intervenciones públicas que realizamos tanto el gobernador como yo misma a lo largo del ejercicio.

En el segundo capítulo —«Informe de actividades»— se resumen las acciones más relevantes en distintos marcos de actuación. Destacan las relativas al análisis económico, la investigación y las estadísticas; la instrumentación de la política monetaria; la gestión de activos y de riesgos financieros; la gestión del efectivo; la supervisión prudencial, de conducta y de sistemas de pago; la estabilidad financiera y la resolución preventiva. Asimismo, este capítulo incluye las actividades más notables de la institución como miembro del Eurosistema y de otros organismos internacionales, sus actuaciones en el ámbito de la cooperación internacional y las principales novedades normativas del período que afectan a la actividad del Banco de España. Además, resulta novedosa la incorporación a este capítulo de aspectos como la educación financiera o las actuaciones en el ámbito de la sostenibilidad medioambiental, que constituyen elementos esenciales de la actuación del Banco de España y que en informes anteriores se recogían de manera dispersa en otras secciones.

El capítulo tercero, «Responsabilidad social institucional», describe las principales acciones de difusión realizadas para dar a conocer a la sociedad el patrimonio artístico, el Archivo Histórico y el patrimonio bibliográfico del Banco. Mención especial merece la exposición temporal «2328 reales de vellón. Goya y los orígenes de la colección Banco de España», muestra con la que se inauguró la sala de exposiciones de la institución en octubre de 2021 y que ha contado con una gran afluencia de público. Además, en este capítulo se recogen otras actuaciones de la institución como centro de promoción de la investigación económica y de la formación en prácticas, y se informa sobre las ayudas a la investigación y sobre las atenciones benéfico-sociales concedidas en 2021.

El cuarto y último capítulo, «Información financiera del Banco de España», explica el modo en que las funciones y las actividades de la institución quedan reflejadas en su balance, los recursos propios de los que dispone y los resultados obtenidos en el ejercicio 2021. También se describen los riesgos a los que se enfrenta el Banco como consecuencia de su actuación, así como las políticas de gestión seguidas para mitigarlos.

Por otro lado, y en lo que se refiere a las novedades en el diseño del Informe, cabe señalar que, en esta edición, se ofrecen contenidos simplificados apoyados en un mayor número de elementos visuales. Adicionalmente, a lo largo de los distintos capítulos se incorpora una llamada informativa, que permite ampliar los contenidos expuestos mediante la remisión a otras publicaciones, a otros apartados del propio Informe o a vídeos explicativos de determinados conceptos relevantes.

Esperamos que esta nueva forma de presentar la información resulte más atractiva y permita al lector alcanzar una visión más sencilla y accesible de nuestra institución, de su configuración y su estructura, y de los distintos ámbitos en los que el Banco de España desarrolla sus funciones.

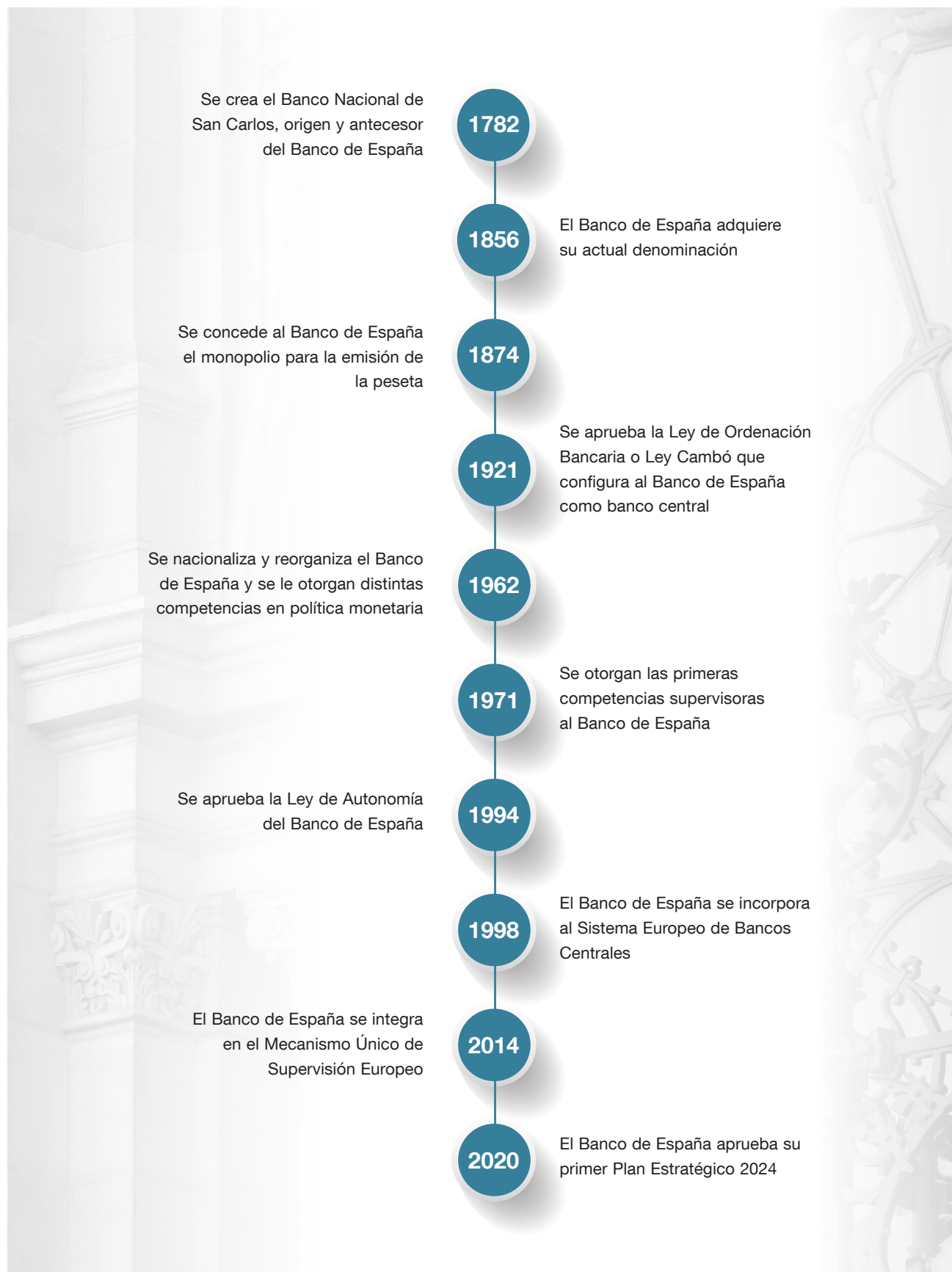
Para finalizar, me gustaría referirme brevemente al contexto social y económico en el que se desarrolló la actividad del Banco de España en el pasado año y hasta el momento actual. En 2021, la pandemia evolucionó favorablemente gracias a la extensión del proceso de vacunación, aunque la incertidumbre siguió siendo alta como consecuencia de la aparición de nuevas variantes del virus, en especial en los últimos meses del año. Esto motivó que nuestra organización continuara adaptando su dinámica de trabajo a ese entorno, combinando el trabajo presencial con el trabajo en remoto en aquellas áreas y posiciones donde tal alternativa resultaba factible. En todo caso, la adaptación del Banco a un ámbito de actuación cada vez más digital, con un uso generalizado de aplicaciones electrónicas, como la firma y la notificación de documentos, o la celebración por videoconferencia de reuniones nacionales e internacionales, se ha convertido en un activo cada vez más natural y homogéneo en el desarrollo de nuestras tareas.

Lamentablemente, este contexto de mejora de la evolución económica que empezaba a vislumbrarse al inicio de 2022 se ha visto afectado de manera radical por otro acontecimiento excepcional por su gravedad: el conflicto bélico derivado de la invasión de Ucrania por Rusia, que ya está teniendo graves implicaciones desde el punto de vista humanitario, y que previsiblemente provocará efectos negativos a la economía mundial, y en especial a la europea.

Por último, quiero aprovechar la publicación de este Informe para agradecer una vez más a los empleados de nuestra institución su esfuerzo, profesionalidad y compromiso durante este período extraordinariamente cambiante y sujeto a tantas incertidumbres, de gran calado y de singular transcendencia. Gracias a la excelente labor de todas nuestras áreas, el Banco de España ha logrado desarrollar sus funciones de manera eficaz, trabajando continuamente, tanto en el marco nacional como en el internacional, en el objetivo de cumplir con sus cometidos de forma adecuada y contribuyendo al interés general de la sociedad.

Margarita Delgado Tejero

Subgobernadora del Banco de España





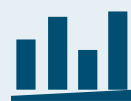
1

FUNCIONES, ORGANIZACIÓN Y TRANSPARENCIA



MISIÓN

La misión del Banco de España es favorecer el crecimiento económico estable. Para ello, persigue la estabilidad de los precios y del sistema financiero, y contribuye con su análisis a la formulación de otras políticas económicas



ANÁLISIS

Difunde publicaciones y trabajos de investigación sobre temas relacionados con la economía, las finanzas, su historia y configuración, y sobre otros temas de actualidad



SUPERVISIÓN

Supervisa, en el marco del Mecanismo Único de Supervisión, a los bancos españoles para que los ciudadanos puedan confiar en su estabilidad



COLABORACIÓN

Es miembro del Sistema Europeo de Bancos Centrales, del Eurosistema, del Mecanismo Único de Supervisión y del Mecanismo Único de Resolución



SEDES TERRITORIALES

Cuenta con dos sedes en Madrid y quince sucursales repartidas por todo el territorio nacional



ÓRGANOS RECTORES

Los órganos rectores del Banco de España son el gobernador, la subgobernadora, la Comisión Ejecutiva y el Consejo de Gobierno



EMPLEADOS

3.366 personas forman la plantilla del Banco de España:
el 51,16 % son mujeres,
y el 48,84 %, hombres



SERVICIO PÚBLICO

Es una institución pública que trabaja para llegar a ser un banco central de referencia, dinámico y comprometido con la sociedad

1 PRINCIPALES FUNCIONES DEL BANCO DE ESPAÑA

El Banco de España es una entidad de derecho público que desarrolla en España la función de **banco central nacional**. Tiene asimismo asignada la **supervisión del sistema bancario español** y la de otros intermediarios financieros que operan en España.

Estas funciones se desarrollan en el **marco institucional europeo**, del que el Banco de España forma parte como integrante del Sistema Europeo de Bancos Centrales (SEBC) y del Eurosistema, así como del Mecanismo Único de Supervisión (MUS) y del Mecanismo Único de Resolución (MUR).

En la figura 1.1 se describen las principales características del SEBC y del Eurosistema.

La normativa reguladora reconoce al Banco de España **personalidad jurídica propia y autonomía** respecto a la Administración General del Estado,



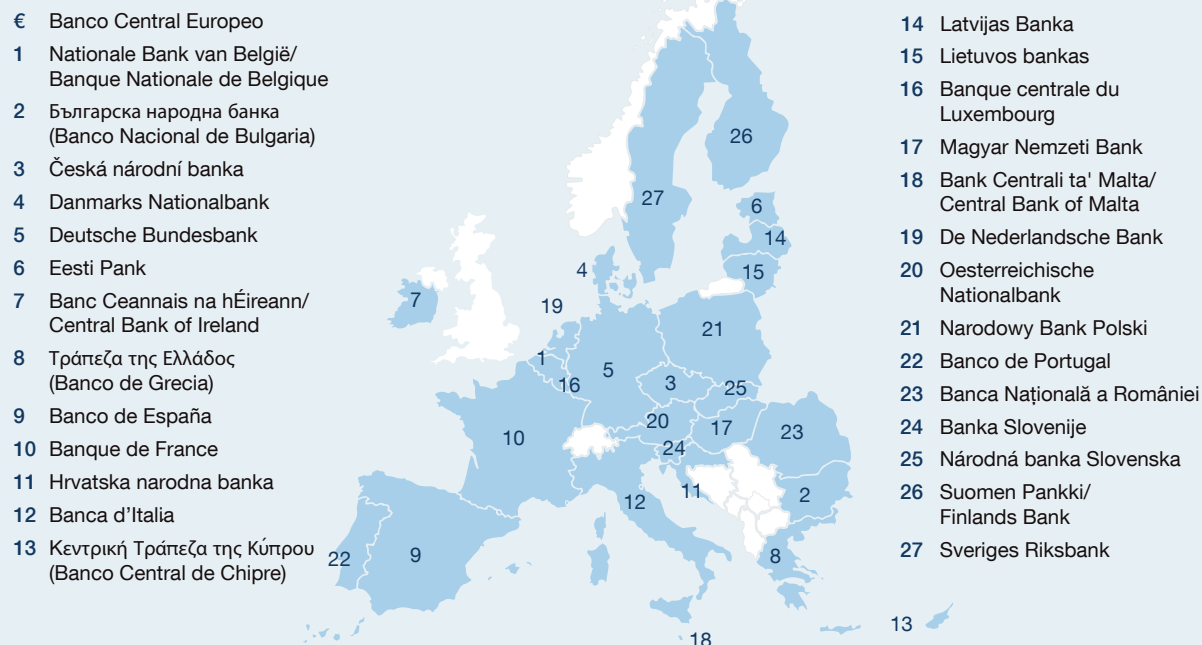
Símbolo del euro a los pies de la Eurotower, en Fráncfort del Meno (Alemania).

Figura 1.1

EL SEBC Y EL EUROSISTEMA

EL SEBC

El SEBC está formado por el BCE y los bancos centrales de los Estados miembros de la Unión Europea, entre ellos el Banco de España. Se estableció en el Tratado de Funcionamiento de la Unión Europea, y su funcionamiento está regulado en los estatutos del SEBC y del BCE. No tiene personalidad jurídica propia y se rige por los órganos decisorios del BCE, en los que participa, entre otros, el gobernador del Banco de España.



Junto al SEBC, existe el Eurosistema, que agrupa al BCE y a los bancos centrales nacionales de los 19 Estados miembros cuya moneda única es el euro.

ESTADOS MIEMBROS PERTENECIENTES AL EUROSISTEMA

El Eurosistema es la autoridad monetaria de la eurozona. Le corresponden las siguientes funciones básicas:

1. Definir y ejecutar la política monetaria de la zona del euro, con el objetivo primordial de mantener la estabilidad de los precios.
2. Realizar operaciones de cambio de divisas.
3. Poseer y gestionar las reservas oficiales de divisas de los Estados miembros de la zona del euro.
4. Promover el buen funcionamiento del sistema de pagos.
5. Otras funciones relacionadas con la emisión de billetes, la elaboración de estadísticas, la supervisión y la estabilidad financiera, así como funciones consultivas en relación con la legislación financiera y de cooperación europea e internacional.

FUENTE: Banco de España.



Recuadro 1.1

NORMATIVA REGULADORA DEL BANCO DE ESPAÑA

La principal normativa reguladora de la actividad del Banco de España, en función de su ámbito de aplicación, es la siguiente:

a) En el ámbito nacional:

- Ley 13/1994, de 1 de junio, de Autonomía del Banco de España.
- Reglamento Interno del Banco de España, aprobado mediante Resolución del Consejo de Gobierno del Banco de España de 28 de marzo de 2000.

b) En el marco institucional europeo:

- Tratado de Funcionamiento de la Unión Europea (véanse especialmente: tercera parte, título VIII,

artículos 123 y 124, y capítulo 2: política monetaria; párrafo (d) del artículo 271; sexta parte, título I, capítulo I, sección sexta, y, en particular, el apartado 1 de los artículos 282 y 283; y protocolo n.º 4 sobre los estatutos del Sistema Europeo de Bancos Centrales y del Banco Central Europeo).

- Estatutos del SEBC y del Banco Central Europeo (BCE).
- Reglamento (UE) n.º 1024/2013 del Consejo, de 15 de octubre de 2013, que encomienda al BCE tareas específicas respecto de políticas relacionadas con la supervisión prudencial de las entidades de crédito.

configurándolo como una institución independiente. Esto significa que ni el Gobierno ni ningún órgano nacional o comunitario pueden dar instrucciones al Banco de España, ni este puede recabarlas o aceptarlas, en relación con el desempeño de sus funciones, excepto las derivadas de su condición de integrante del SEBC, cuyo ejercicio ha de ajustarse a las orientaciones emanadas del Banco Central Europeo (BCE).

El recuadro 1.1 recoge las principales normas que regulan la actividad del Banco de España.

Aunque el Banco de España es una entidad pública, su actuación se somete al ordenamiento jurídico privado, salvo cuando actúa en ejercicio de potestades administrativas, entre ellas las relacionadas con sus funciones como supervisor.

El esquema 1.1 recoge las principales funciones del Banco de España.



Para conocer con mayor detalle el desarrollo de las funciones supervisoras del Banco de España durante 2021, pueden consultarse la [Memoria de Supervisión 2021](#) y el epígrafe 4 del capítulo 2 de este Informe.

PRINCIPALES FUNCIONES DEL BANCO DE ESPAÑA



COMO MIEMBRO DEL SEBC/EUROSISTEMA

- Participa en la aplicación de la **política monetaria única de la eurozona**.
- Gestiona la **liquidación de pagos nacionales y transfronterizos** a través del sistema **TARGET2**.
- Ejecuta, como agente del BCE, operaciones de **gestión de las reservas de divisas**.
- Lleva a cabo tareas relacionadas con la **emisión y el tratamiento de los billetes en euros en España**.

En el cumplimiento de estas funciones, el Banco de España está sujeto a las **orientaciones e instrucciones emanadas de los órganos decisorios del BCE**.



COMO BANCO CENTRAL NACIONAL

- Posee y gestiona de manera independiente las **reservas exteriores no transferidas al BCE**.
- Pone en circulación la **moneda metálica**.
- Presta los **servicios de tesorería al Estado**, para lo que el Banco de España mantiene las cuentas del Tesoro y de las comunidades autónomas que así lo solicitan.
- Actúa como **agente financiero de la deuda pública**.



COMO AUTORIDAD SUPERVISORA

- **Supervisión microprudencial**.
- **Política macroprudencial**.
- **Supervisión de conducta de mercado y transparencia**.
- **Colaboración** con la Comisión de Prevención del Blanqueo de Capitales e Infracciones Monetarias y con su Servicio Ejecutivo (Sepblac) en la **vigilancia del cumplimiento de la normativa de prevención del blanqueo de capitales y de la financiación del terrorismo** por parte de las entidades supervisadas por el Banco de España.

Las funciones supervisoras están orientadas a **preservar la solvencia y el buen funcionamiento de los intermediarios financieros**, con el objetivo último de **salvaguardar la estabilidad del sistema financiero**.



OTRAS FUNCIONES

- **Asesora al Gobierno**, a cuyo efecto confecciona distintos informes y estudios.
- Elabora y publica **estadísticas económicas y financieras** relacionadas con sus funciones, como las incluidas en el Plan Estadístico Nacional. También recopila y proporciona al BCE estadísticas relativas a magnitudes monetarias, bancarias y financieras, tipos de interés y balanza de pagos.
- Promueve el buen funcionamiento y la **estabilidad del sistema financiero**, analizando los riesgos y las vulnerabilidades del sistema financiero español y realizando un seguimiento de la estabilidad financiera.
- Es la autoridad designada para la aplicación de instrumentos de **política macroprudencial** contemplados en la normativa supervisora para entidades de crédito, con el fin de abordar riesgos de naturaleza sistémica que puedan afectar a la estabilidad del sistema bancario. Participa en la Autoridad Macroprudencial Consejo de Estabilidad Financiera (AMCESFI), cuyo objetivo es contribuir a preservar la estabilidad del sistema financiero español en su conjunto.
- Tiene encomendadas funciones de **resolución preventiva** de entidades de crédito, tarea que ejerce de manera independiente de sus funciones de supervisión.
- **Otras tareas**: papel como regulador; gestión de la CIR; resolución de reclamaciones de los usuarios de servicios bancarios; gestión de los registros oficiales del Banco de España; promoción de la buena calidad y autenticidad de los billetes y monedas; gestión y administración de los servicios y funciones internos (entre otras muchas).

FUENTE: Banco de España.

2 PLAN ESTRATÉGICO 2024

2.1 Visión general del Plan Estratégico 2024

El 9 de enero de 2020, el Consejo de Gobierno del Banco de España aprobó el [Plan Estratégico 2024](#), el primer plan estratégico de esta institución. Este plan refleja la misión —la razón de ser—, la visión —lo que quiere ser en el futuro y cómo desea ser percibido— y los valores —los componentes más relevantes de la cultura institucional— del Banco de España.

El Plan Estratégico 2024 muestra, en definitiva, el compromiso del Banco de España y de todos sus empleados de contribuir al porvenir y al bienestar de los españoles en el ámbito de las funciones que le han sido asignadas, a través de la consecución de cinco objetivos estratégicos, que se detallan en la figura 1.2.



Sala del Consejo de Gobierno del Banco de España donde se aprobó el Plan Estratégico 2024, el primer plan estratégico de esta institución.

Figura 1.2
PLAN ESTRATÉGICO 2024



2.2 Avances del Plan Estratégico 2024 en 2021

Durante 2021 continuó la implementación del Plan Estratégico 2024 del Banco de España y concluyeron con éxito tres iniciativas estratégicas: la definición de una estrategia de comunicación para las medidas macroprudenciales, la aprobación de un manual de gestión de crisis (que incluye un marco de gobernanza y una política de comunicación de crisis) y la definición de un programa para posicionar al Banco de España como banco de referencia en la provisión de servicios de base tecnológica al Eurosistema y a otros bancos centrales. Además, se produjeron avances significativos en el resto de las iniciativas, que van acercando al Banco de España a la consecución de sus objetivos estratégicos y a la visión de ser un banco central de referencia, dinámico y comprometido con la sociedad.

La figura 1.3 muestra los avances más relevantes que se han producido en 2021 en relación con los cinco objetivos del Plan Estratégico, detallados en la figura 1.2.



Vista de la sala de lectura de la Biblioteca, antiguo Patio de Operaciones, de la sede central del Banco de España en Madrid.

Figura 1.3

AVANCES DEL PLAN ESTRATÉGICO EN 2021

OBJETIVO 1
REACCIÓN TEMPRANA A LOS RIESGOS PARA LA ESTABILIDAD FINANCIERA Y ECONÓMICA

Durante el cuarto trimestre de 2021 se realizó un ejercicio para estimar el impacto de la materialización de los riesgos de transición asociados al cambio climático en las entidades españolas y se publicó el «Primer análisis de los riesgos de transición energética con el marco de pruebas de resistencia FLESB del Banco de España» en la *Revista de Estabilidad Financiera* de otoño. También se celebró, entre el 18 y el 19 de octubre, la 3.ª Conferencia de Estabilidad Financiera, en un formato híbrido, con la participación de diversas instituciones, académicos y profesionales, entre los que destacó Randal Quarles, vicepresidente de Supervisión de la Reserva Federal y presidente del Consejo de Estabilidad Financiera (FSB, por sus siglas en inglés).

OBJETIVO 2
MODERNIZACIÓN DEL BANCO DE ESPAÑA

Como parte del Programa de Evaluaciones del Banco de España, durante 2021 se realizó un ejercicio de autoevaluación del Consejo de Gobierno. También se llevó a cabo una evaluación externa de las actividades de difusión de la producción económico-financiera del Banco de España por parte de tres expertos independientes, del ámbito de la estrategia de comunicación y la economía.

Dentro del Programa de Transformación Digital, continuó la automatización de tareas y se pusieron en funcionamiento cinco nuevos robots, lo que completa un total de 21 robots desde que comenzó el programa, que suponen un ahorro en términos de horas de trabajo dedicadas a tareas manuales y repetitivas por encima de lo inicialmente estimado. También se aprobó, en el segundo trimestre del año, un marco de ciberseguridad para hacer frente a los nuevos riesgos cibernéticos.


OBJETIVO 3
IMPULSO DE LA EXCELENCIA A TRAVÉS DE LA GESTIÓN DEL TALENTO

Con el fin de potenciar la diversidad en el Banco de España, se estableció un marco de actuación y gobernanza en esta materia y se creó un equipo de embajadores para impulsar acciones que promuevan la diversidad de género y generacional dentro de la institución.

FUENTE: Banco de España.

Figura 1.3

AVANCES DEL PLAN ESTRATÉGICO EN 2021 (cont.)

OBJETIVO 4

AUMENTO DE LA INFLUENCIA DEL BANCO DE ESPAÑA

Como parte del programa para aumentar la relevancia en los debates económicos y sociales, en el tercer trimestre de 2021 **se actualizaron las Prioridades analíticas y de investigación del Banco de España 2020-2024**, publicadas en 2020.

Por otro lado, con el objetivo de posicionar al Banco de España como banco de referencia en los ámbitos del Eurosistema y global, se identificaron y priorizaron posibles iniciativas *suptech* y se definió un marco de coordinación entre las distintas áreas del Banco de España que participan en grupos internacionales, para asegurar la coherencia de los mensajes, eliminar ineficiencias y explotar sinergias.



OBJETIVO 5

MAYOR CONFIANZA EN EL BANCO DE ESPAÑA

En aras de promover las mejores prácticas de conducta de las entidades, así como la mejora de la normativa sobre productos y servicios bancarios, en el segundo trimestre de 2021 se aprobaron la **Guía sobre los criterios de organización y funcionamiento de los servicios de atención al cliente de las entidades supervisadas por el Banco de España** y la **Circular 4/2021**, sobre modelos de estados reservados en materia de conducta de mercado, transparencia y protección de la clientela, y sobre el registro de reclamaciones.

Como parte del esfuerzo del Banco de España para impulsar la educación financiera, el 14 de enero de 2022 el Ministerio de Asuntos Económicos y Transformación Digital se unió como promotor al Plan de Educación Financiera, promovido por la Comisión Nacional del Mercado de Valores (CNMV) y el Banco de España.

Durante el primer trimestre, el Consejo de Transparencia y Buen Gobierno valoró el grado de aplicación de la Ley de Transparencia por parte de varios órganos constitucionales y organismos supervisores, entre los que se incluyó el Banco de España. El Consejo otorgó al Banco de España una valoración, en cuanto a la obligación de publicidad activa, del 95,7%, la mayor de los órganos constitucionales y organismos supervisores evaluados. En la evaluación se identificaron una serie de mejoras del Portal de Transparencia, en las que se ha trabajado durante el año.



Para más información sobre la evaluación del Consejo de Transparencia y Buen Gobierno, véase el recuadro 1.5.

Durante 2021 se incorporaron nuevas bases de datos al Laboratorio del Banco de España (BELab), como la información de la CIR, lo que ha convertido al Banco de España en uno de los primeros bancos centrales que pone a disposición de los investigadores una información de esta naturaleza. También se abrió una sala segura (*data room*) en la sucursal de Barcelona, y el 13 de abril de 2021 se anunció la creación, junto con el Instituto Nacional de Estadística (INE), la Agencia Tributaria y la Seguridad Social, de un sistema conjunto de acceso a la información de estas instituciones con fines de investigación.

En el ámbito de la sostenibilidad, en el tercer trimestre de 2021 se creó un servicio de sostenibilidad corporativa y se aprobó la **Política de Sostenibilidad Corporativa** del Banco de España, la elaboración e implantación de un sistema de gestión ambiental y el cálculo de la huella de carbono de la organización.

En cuanto a la responsabilidad social institucional (RSI), en 2021 se aprobaron el primer Plan de Responsabilidad Social Institucional y el Plan de Conservaduría del Banco de España. Además, se abrió al público la nueva sala de exposiciones permanente en la sede central del Banco de España en Madrid, en la que, desde octubre de 2021, se puede visitar gratuitamente la muestra **«2328 reales de vellón. Goya y los orígenes de la Colección Banco de España»**.

FUENTE: Banco de España.

2.3 Programa de evaluación de las actuaciones del Banco de España

El [Plan Estratégico 2024](#) establece entre sus iniciativas la creación de un programa anual de evaluación de las actuaciones del Banco de España, con la finalidad de impulsar su modernización, incorporar distintos criterios que permitan aumentar la eficacia de sus actuaciones y establecer un proceso de mejora continua de la institución.

El programa de evaluación se centra tanto en aquellas actividades que lleva a cabo el Banco de España en el ejercicio de sus funciones como en el funcionamiento de sus órganos rectores. El Consejo de Gobierno ha aprobado las directrices de evaluación que rigen la implementación de este programa, con la misión de examinar y mejorar las actuaciones, la transparencia y la rendición de cuentas del Banco de España, y de favorecer el uso racional de los recursos públicos y el impulso de la gestión de la calidad de los servicios.

Como parte de este programa de evaluación, en 2021 se realizaron dos actuaciones distintas. Por un lado, se llevó a cabo un ejercicio de autoevaluación del Consejo de Gobierno, que incluyó un proceso de entrevistas y cuestionarios a sus miembros, a fin de fijar de manera conjunta posibles mejoras y prácticas de actuación, plasmadas en un plan que será objeto de revisión y seguimiento. Por otro lado, se efectuó una evaluación externa de las actividades de difusión de la producción económico-financiera del Banco de España, focalizada en el ámbito de la estrategia de comunicación y la economía. Esta evaluación fue realizada por tres expertos independientes, que analizaron distintos aspectos relacionados con esa temática, con el objetivo de recomendar posibles elementos de mejora.

Para 2022 y 2023 se han programado otros tres ejercicios de evaluación sobre la investigación, la actividad de proyección económica y el proceso de autorización de las entidades de pago y de dinero electrónico del Banco de España.



Para más información sobre las directrices que rigen el programa de evaluación de las actuaciones del Banco de España, las evaluaciones realizadas en 2021 y las evaluaciones programadas para 2022 y 2023, véase el [Portal de Transparencia del Banco de España](#).

3 ÓRGANOS RECTORES DEL BANCO DE ESPAÑA

3.1 Órganos rectores

Según la Ley de Autonomía del Banco de España (LABE), los órganos rectores del Banco de España son el gobernador, la subgobernadora, el Consejo de Gobierno y la Comisión Ejecutiva. En el esquema 1.2 se resumen sus funciones y se describen los miembros que forman parte de los órganos colegiados.

Esquema 1.2

ÓRGANOS RECTORES DEL BANCO DE ESPAÑA



GOBERNADOR

- Dirige la institución, preside sus órganos rectores colegiados y ostenta su representación legal.
- Es nombrado por el rey, a propuesta del presidente del Gobierno, por un plazo de seis años, no renovables.
- **El actual gobernador es Pablo Hernández de Cos.**



SUBGOBERNADORA

- Suple al gobernador en los casos de vacante, ausencia o enfermedad, y ejerce las funciones que le atribuye el Reglamento Interno del Banco de España, así como las que le deleguen el gobernador, el Consejo de Gobierno o la Comisión Ejecutiva.
- Su designación corresponde al Gobierno, a propuesta del gobernador.
- **La actual subgobernadora es Margarita Delgado.**



CONSEJO DE GOBIERNO

- Sus miembros son el gobernador, la subgobernadora, seis consejeros nombrados por el Gobierno y dos consejeros natos (el secretario general del Tesoro y Financiación Internacional y la vicepresidenta de la CNMV).
- Asisten a sus reuniones, con voz pero sin voto, el secretario general, los directores generales y un representante del personal.
- **Sus principales funciones son:** aprobar las directrices generales de actuación del Banco; supervisar la contribución del Banco a la instrumentación de la política monetaria del SEBC; aprobar las circulares del Banco de España, y resolver expedientes sancionadores.



COMISIÓN EJECUTIVA

- Sus miembros son el gobernador, la subgobernadora y dos consejeros no natos designados por el Consejo de Gobierno.
- Asisten, con voz pero sin voto, el secretario general y los directores generales.
- **Sus principales funciones son:** decidir sobre la organización interna y administración del Banco; aprobar las circulares internas; contribuir a la instrumentación de la política monetaria del SEBC; resolver las autorizaciones administrativas solicitadas por las entidades que supervisa; adoptar medidas de intervención y sustitución de administradores; incoar expedientes sancionadores, y formular requerimientos y recomendaciones a las entidades supervisadas.

FUENTE: Banco de España.

Recuadro 1.2

VISITA DE S. M. EL REY FELIPE VI

Con motivo de la inauguración de la sala expositiva y la exposición «2328 reales de vellón. Goya y los orígenes de la Colección Banco de España» por parte de S. M. el rey, el 13 de octubre de 2021 se llevó a cabo un encuentro del jefe del Estado con los miembros del Consejo de Gobierno.

En dicho encuentro, además de la oportunidad de los miembros del Consejo de Gobierno de departir con S. M. el rey, los directores generales de Economía y Estadística, de Estabilidad Financiera, Regulación y Resolución, y de Supervisión intervinieron para realizar una presentación sobre la situación económica y financiera de nuestro país.



S. M. el rey Felipe VI presidiendo un encuentro con los miembros del Consejo de Gobierno del Banco de España el 13 de octubre de 2021.

El 13 de octubre de 2021, S. M. el rey presidió un encuentro con los miembros del Consejo de Gobierno del Banco de España e inauguró la exposición «2328 reales de vellón. Goya y los orígenes de la Colección Banco de España», espacio expositivo permanente con una muestra sobre los orígenes de su colección artística vinculada a Goya. Puede obtenerse más información sobre este acto en el recuadro 1.2.

3.2 Altos cargos del Banco de España

El Banco de España lleva a cabo sus funciones a través de sus órganos rectores y de sus direcciones generales. Los miembros de los órganos rectores, junto con los directores generales y los directores generales adjuntos, tienen la consideración de altos cargos de la institución.

En el esquema 1.3 se muestra la composición del Consejo de Gobierno del Banco de España y se indica qué miembros de este órgano también forman parte de la Comisión Ejecutiva, de la Comisión de Auditoría y del Comité de Dirección. El esquema muestra, asimismo, la composición del resto de los altos cargos del Banco de España.



Para más información sobre la trayectoria y el *curriculum vitae* de los miembros del Consejo de Gobierno del Banco de España, consúltese el [sitio web del Banco de España](#).



S. M. el rey Felipe VI y la ministra de Educación y Formación Profesional, Pilar Alegría, con los miembros del Consejo de Gobierno del Banco de España.

Esquema 1.3

ALTOS CARGOS DEL BANCO DE ESPAÑA

MIEMBROS DEL CONSEJO DE GOBIERNO

GOVERNADOR						
SUBGOBERNADORA						
Pablo Hernández de Cos (desde junio de 2018) ★ ▲						
Margarita Delgado (desde septiembre de 2018) ★ ▲						
CONSEJEROS	Fernando Eguidazu (desde febrero de 2017) ★	Soledad Núñez (desde septiembre de 2018) ★	Carmen Alonso (desde enero de 2011) ■	Núria Mas (desde abril de 2017)	Carles Manera (desde julio de 2020) ■	Luis Servén (desde junio de 2021) ■
SECRETARIO GENERAL DEL TESORO Y FINANCIACIÓN INTERNACIONAL	VICEPRESIDENTA DE LA COMISIÓN NACIONAL DEL MERCADO DE VALORES				SECRETARIO GENERAL	REPRESENTANTE DEL PERSONAL
Carlos San Basilio (desde junio de 2018 hasta agosto de 2021)	Montserrat Martínez (desde diciembre de 2020)				Francisco-Javier Priego (desde octubre de 2011) □ ▲	Mariano Serrano (desde junio de 2013) ◆
Carlos Cuerpo (desde octubre de 2021)						
DIRECTORES GENERALES	DIRECTOR GENERAL DE ECONOMÍA Y ESTADÍSTICA	DIRECTORA GENERAL DE EFECTIVO Y SUCURSALES	DIRECTOR GENERAL DE ESTABILIDAD FINANCIERA, REGULACIÓN Y RESOLUCIÓN	DIRECTOR GENERAL DE OPERACIONES, MERCADOS Y SISTEMAS DE PAGO	DIRECTOR GENERAL DE SERVICIOS	DIRECTORA GENERAL DE SUPERVISIÓN
	Óscar Arce (desde junio de 2018 hasta diciembre de 2021)	Concepción Jiménez (desde febrero de 2017) ● ▲	Ángel Estrada (desde marzo de 2020) ● ▲	Juan Ayuso (desde enero de 2017) ● ▲	Alejandro Álvarez (desde marzo de 2019) ● ▲	Mercedes Olano (desde octubre de 2018) ● ▲
	Ángel Gavilán (desde enero de 2022) ● ▲					

★ Miembros de la Comisión Ejecutiva.

□ El Consejo de Gobierno y la Comisión Ejecutiva tienen como secretario, con voz y sin voto, al secretario general.

● Al Consejo de Gobierno y a la Comisión Ejecutiva asisten, con voz y sin voto, los directores generales del Banco de España.

◆ Un representante del personal asiste al Consejo de Gobierno.

■ Miembros de la Comisión de Auditoría.

▲ Miembros del Comité de Dirección.

La Comisión Ejecutiva, en su sesión de 25 de abril de 2022, y con efectos desde el 5 de mayo siguiente, aprobó: 1) la modificación de la denominación de la Dirección General de Efectivo y Sucursales, que pasa a denominarse Dirección General de Conducta Financiera y Billetes, y el nombramiento de Alberto Ríos como director general, en sustitución de Concepción Jiménez; 2) la creación de una dirección general adjunta, dependiente de la referida dirección general, liderada por Helena Tejero, y 3) la modificación de la Dirección General Adjunta de Innovación Financiera e Infraestructuras de Mercado, que pasa a denominarse Dirección General Adjunta de Pagos e Infraestructuras de Mercado.

OTROS ALTOS CARGOS

DIRECTORES GENERALES ADJUNTOS	DIRECTOR GENERAL ADJUNTO DE ECONOMÍA E INVESTIGACIÓN	DIRECTOR GENERAL ADJUNTO DE INNOVACIÓN FINANCIERA E INFRAESTRUCTURAS DE MERCADO	DIRECTOR GENERAL ADJUNTO DE SERVICIOS	DIRECTOR GENERAL ADJUNTO DE SUPERVISIÓN I	DIRECTOR GENERAL ADJUNTO DE SUPERVISIÓN II	DIRECTOR GENERAL ADJUNTO DE VICESECRETARÍA GENERAL
	Carlos Thomas Borao (desde enero de 2022, fecha de creación de la dirección general adjunta)	Carlos A. Conesa (desde febrero de 2018)	Javier Pacios (desde septiembre de 2021)	Francisco Monzón (desde diciembre de 2018)	Alberto Ríos (desde abril de 2017)	Jaime Herrero (desde noviembre de 2016)

FUENTE: Banco de España.

3.3 Comités

El Reglamento Interno del Banco de España (RIBE) establece un segundo nivel organizativo, junto con el Consejo de Gobierno y la Comisión Ejecutiva, formado por dos órganos colegiados: la Comisión de Auditoría y el Comité de Dirección, cuyas principales funciones se muestran en el esquema 1.4.

Adicionalmente, junto con estos dos niveles organizativos, encontramos un tercero, enmarcado en la facultad que el RIBE confiere a la Comisión Ejecutiva de crear comités internos para el desempeño de cometidos relacionados con el estudio y la resolución de los asuntos que considere oportunos. Así, el Banco de España cuenta con diversos comités internos que tienen asignadas funciones específicas, fundamentalmente relacionadas con el asesoramiento y la coordinación entre las distintas direcciones generales. Los comités internos del Banco de España se muestran en el esquema 1.5.

Esquema 1.4

COMISIÓN DE AUDITORÍA Y COMITÉ DE DIRECCIÓN DEL BANCO DE ESPAÑA

	COMPOSICIÓN	FUNCIONES
COMISIÓN DE AUDITORÍA	Tres miembros del Consejo de Gobierno, nombrados por este último entre los consejeros no natos	<ul style="list-style-type: none"> — Censurar el proyecto de cuentas anuales del Banco de España. — Supervisar las relaciones con los auditores externos y el funcionamiento de los servicios de auditoría, y control de carácter interno.
COMITÉ DE DIRECCIÓN	Gobernador, subgobernadora y directores generales	<ul style="list-style-type: none"> — Asesorar al gobernador y a la subgobernadora en las materias o decisiones que estos requieran. — Coadyuvar en la preparación de los asuntos que se han de someter a la decisión del Consejo de Gobierno y de la Comisión Ejecutiva. — Cumplir los acuerdos de estos órganos. — Coordinar la actuación de las distintas direcciones generales.



FUENTE: Banco de España.

Esquema 1.5

COMITÉS INTERNOS DEL BANCO DE ESPAÑA

COMITÉ DE ESTABILIDAD FINANCIERA Identifica y valora los riesgos para la estabilidad financiera y económica, y desarrolla propuestas de actuación macroprudencial que permitan su mitigación	COMITÉ DE GESTIÓN DE RIESGOS Propone a la Comisión Ejecutiva la adopción de medidas en la gestión de los riesgos financieros y operacionales, sus metodologías de medición y su nivel adecuado de cobertura financiera, y realiza el seguimiento de la evolución de los riesgos	COMITÉ DE SISTEMAS DE INFORMACIÓN Aprueba y realiza el seguimiento del plan anual de sistemas del Banco de España
COMITÉ DE COOPERACIÓN INTERNACIONAL Define las líneas estratégicas de actuación en el área de cooperación internacional, adopta las decisiones de alto nivel y realiza la coordinación estratégica a este respecto	COMITÉ DE PRESUPUESTOS Analiza la propuesta de presupuesto anual del Banco de España y efectúa el seguimiento del presupuesto aprobado	COMITÉ DE SEGURIDAD INTEGRAL Propone la adopción de las decisiones sobre actuaciones del Banco de España en materia de seguridad corporativa
COMITÉ DE VALORACIÓN Y POLÍTICA DOCUMENTAL Define las características relativas a la clasificación documental, y utilización y preservación de los documentos del Banco de España	COMITÉ DE INFORMACIÓN FINANCIERA Y PRUDENCIAL Coordina la posición y los procedimientos internos del Banco de España en materia de requerimientos de información financiera y prudencial a las entidades	COMITÉ INTERNO DE PREVENCIÓN DEL BLANQUEO DE CAPITALES Y DE LA FINANCIACIÓN DEL TERRORISMO Se encarga del cumplimiento de la normativa interna sobre prevención del blanqueo de capitales y de la financiación del terrorismo
COMITÉ DE VALORACIÓN DE EXCEDENCIAS Analiza las solicitudes de excedencia de los empleados del Banco de España para incorporarse a entidades supervisadas o del sector financiero	COMITÉ DE PREVENCIÓN DE RIESGOS LABORALES Eleva las políticas y los criterios básicos de actuación en cuanto a prevención de riesgos laborales y coordina y supervisa la actividad preventiva	COMITÉ DE VALORACIÓN DE AYUDAS FABS Realiza una valoración previa de las solicitudes de ayudas con cargo al Fondo de Atenciones Benéfico-Sociales (FABS)
COMITÉ DE EXPERTOS INDEPENDIENTES PARA LA VALORACIÓN DE LOS ALTOS CARGOS DE LAS ENTIDADES SUPERVISADAS Compuesto por tres miembros externos, asesora en el análisis de la idoneidad de altos cargos de entidades supervisadas en determinados supuestos, cuando el evaluado haya sido condenado por la comisión de delitos o faltas, o se encuentre sujeto a investigación penal		

FUENTE: Banco de España.

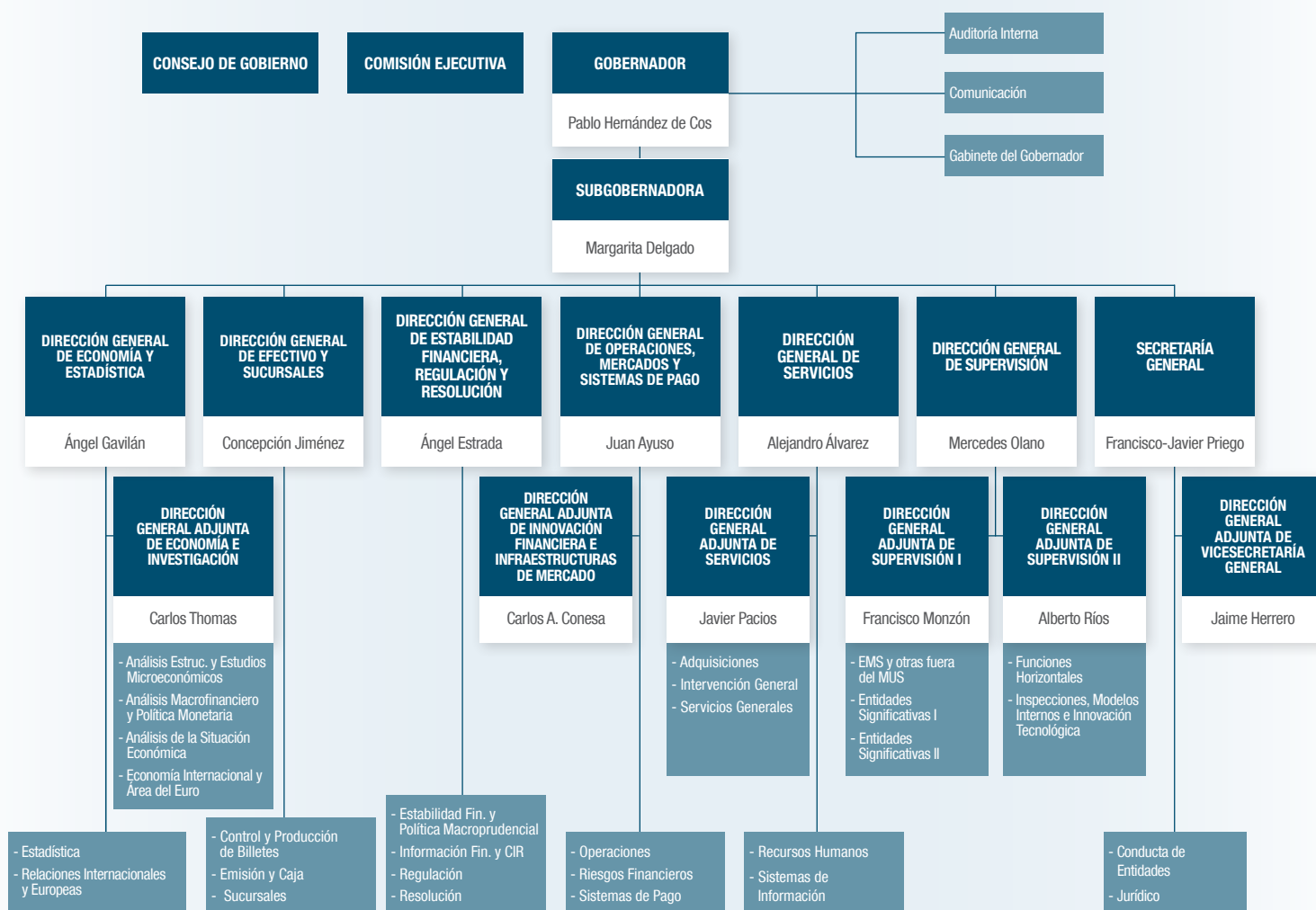
4 ESTRUCTURA Y ORGANIZACIÓN

4.1 Organigrama y estructura del Banco de España

La Comisión Ejecutiva aprueba el organigrama del Banco de España, que actualmente se estructura a través de seis direcciones generales y una secretaría general, según el detalle que se muestra en el esquema 1.6.

Esquema 1.6

ORGANIGRAMA DEL BANCO DE ESPAÑA




La Comisión Ejecutiva, en su sesión de 24 de enero de 2022, y con efectos desde el 1 de febrero siguiente, aprobó: 1) el nombramiento de Ángel Gavilán como director general de Economía y Estadística, en sustitución de Óscar Arce, nombramiento que fue ratificado por el Consejo de Gobierno el mismo día, y 2) la creación de la Dirección General Adjunta de Economía e Investigación, dependiente de la Dirección General de Economía y Estadística, que será liderada por Carlos Thomas Borao.





Asimismo, la Comisión Ejecutiva, en su sesión de 25 de abril de 2022, y con efectos desde el 5 de mayo siguiente, aprobó: 1) la modificación de la denominación de la Dirección General de Efectivo y Sucursales, que pasa a denominarse Dirección General de Conducta Financiera y Billetes, y el nombramiento de Alberto Ríos como director general, en sustitución de Concepción Jiménez; 2) la creación de una dirección general adjunta, dependiente de la referida dirección general, liderada por Helena Tejero, y 3) la modificación de la Dirección General Adjunta de Innovación Financiera e Infraestructuras de Mercado, que pasa a denominarse Dirección General Adjunta de Pagos e Infraestructuras de Mercado. La nueva Dirección General de Conducta Financiera y Billetes incluirá al Departamento de Conducta de Entidades (hasta entonces adscrito a la Secretaría General) y los departamentos de Emisión y Caja, Control de Producción de Billetes y Sucursales (hasta entonces dentro de la Dirección General de Efectivo y Sucursales). Por su parte, la nueva Dirección General Adjunta de Pagos e Infraestructuras de Mercado tendrá responsabilidades directas sobre el Departamento de Innovación Financiera e Infraestructuras de Mercado (de nueva creación) y sobre el Departamento de Sistemas de Pago (hasta entonces dentro de la Dirección General de Operaciones, Mercados y Sistemas de Pago).

FUENTE: Banco de España.

FUNCIONES DE LAS DIRECCIONES GENERALES Y DE LA SECRETARÍA GENERAL

DIRECCIÓN GRAL.	PRINCIPALES FUNCIONES
 <p>DIRECCIÓN GENERAL DE ECONOMÍA Y ESTADÍSTICA</p>	<ul style="list-style-type: none"> — Estudios e investigaciones en materia económica y financiera. — Elaboración, análisis y difusión de estadísticas. — Elaboración del <i>Informe Anual</i> y de otras publicaciones en materia económica y de política monetaria. — Preparación, asesoramiento y seguimiento de la participación del Banco de España en el ámbito de las instituciones europeas. Desarrollo y gestión de las relaciones internacionales fuera del ámbito de las instituciones europeas. — Coordinación de la cooperación internacional, incluida la asistencia técnica, a otros bancos centrales, supervisores financieros o agencias públicas similares. — Seguimiento de la evolución política, económica y de solvencia de los países relevantes a efectos del riesgo financiero asumido por las entidades españolas. — Gestión de la Biblioteca del Banco de España.
 <p>DIRECCIÓN GENERAL DE EFECTIVO Y SUCURSALES</p>	<ul style="list-style-type: none"> — Control de la producción de billetes en euros encomendada a IMBISA, incluyendo su coordinación y fiscalización. — Emisión de billetes en euros y puesta en circulación de moneda metálica, así como su retirada, canje, custodia y recirculación. — Promoción de la calidad y autenticidad de los billetes y monedas en circulación, y supervisión de los participantes en el tratamiento y manejo del efectivo. — Detección y análisis de billetes y monedas falsos a través de los centros nacionales de análisis de billetes y monedas. — Canje de billetes deteriorados y prestación del servicio de caja a organismos de la Administración Pública. — Dirección de la red de sucursales del Banco de España.
 <p>DIRECCIÓN GENERAL DE ESTABILIDAD FINANCIERA, REGULACIÓN Y RESOLUCIÓN</p>	<ul style="list-style-type: none"> — Análisis y seguimiento de la estabilidad financiera y elaboración del <i>Informe de Estabilidad Financiera</i>. — Análisis y formulación de propuestas de política macroprudencial. — Preparación de informes y propuestas relativos a la elaboración de normativa de ordenación y disciplina de entidades sujetas a la supervisión del Banco de España, así como tramitación de consultas externas (salvo en materias de contabilidad bancaria, conducta de mercado, transparencia bancaria y protección de la clientela). — Contribución a la definición de la política regulatoria en aspectos técnicos y económicos en el marco del Consejo de Estabilidad Financiera, del Comité de Supervisión Bancaria de Basilea y de la Autoridad Bancaria Europea. — Ejecución de las funciones en materia de resolución atribuidas por la legislación al Banco de España. — Elaboración de proyectos normativos sobre la información periódica que han de remitir las entidades supervisadas. — Recepción, control de calidad, custodia y difusión de la información periódica remitida por las entidades supervisadas. — Gestión de la CIR.
 <p>DIRECCIÓN GENERAL DE OPERACIONES, MERCADOS Y SISTEMAS DE PAGO</p>	<ul style="list-style-type: none"> — Ejecución de operaciones del Banco de España en su condición de banco central y miembro del Eurosistema. — Gestión del oro, las reservas en divisas y los activos financieros en euros propiedad del Banco de España. — Medición, evaluación y gestión de riesgos financieros derivados de la instrumentación de la política monetaria y de la gestión de los activos financieros del Banco de España. — Prestación de servicios financieros de la deuda pública. — Prestación de servicios de pago y demás operaciones bancarias al Tesoro y a otros entes del sector público. — Promoción y vigilancia del adecuado funcionamiento de los sistemas e instrumentos de pago. — Provisión, gestión y mantenimiento de infraestructuras de mercado. — Seguimiento y análisis de innovaciones en los mercados financieros.

FUENTE: Banco de España.

DIRECCIÓN GRAL.	PRINCIPALES FUNCIONES
 DIRECCIÓN GENERAL DE OPERACIONES, MERCADOS Y SISTEMAS DE PAGO (cont.)	<ul style="list-style-type: none"> Supervisión del cumplimiento de la normativa propia de las entidades de pago, las prestadoras del servicio de información sobre cuentas y las entidades de dinero electrónico (salvo en materias de solvencia, conducta de mercado, transparencia bancaria y protección de la clientela), así como supervisión del resto de las entidades supervisadas, en materia de provisión de servicios de pago. Contribución a la definición de la política supervisora del Banco de España, así como preparación de informes y propuestas en el ámbito supervisor que afecten a las entidades supervisadas por el Banco de España, en relación con la provisión de servicios de pago (salvo en las materias de conducta de mercado, transparencia bancaria y protección de la clientela).
 DIRECCIÓN GENERAL DE SERVICIOS	<p>Como encargada de la gestión y administración de los servicios y funciones internos de carácter común para toda la institución, tiene a su cargo:</p> <ul style="list-style-type: none"> Los recursos humanos. La prevención de riesgos laborales. La elaboración del anteproyecto de presupuestos de gastos e inversiones. La elaboración del proyecto de cuentas —balance, cuenta de resultados y memoria explicativa—, la contabilidad y la fiscalización de las operaciones. El régimen de contratación. La adquisición, el mantenimiento y la administración de los bienes y del patrimonio artístico. Los sistemas de información. La administración y la organización de los servicios de seguridad internos y, en general, cuantas materias sean precisas para llevar a cabo la función que tiene encomendada.
 DIRECCIÓN GENERAL DE SUPERVISIÓN	<ul style="list-style-type: none"> Supervisión de la solvencia y el cumplimiento de la normativa de ordenación y disciplina de las entidades de crédito, en el marco del MUS, y del resto de las entidades y los mercados financieros sujetos a la supervisión del Banco de España, mediante un proceso de supervisión continuada de las entidades supervisadas y sus grupos, así como de las de sus accionistas, administradores y gestores, a través del análisis de la información disponible y de visitas de inspección. Formulación de propuestas para adoptar medidas preventivas, disciplinarias o cautelares respecto a las citadas entidades, grupos y personas. Contribución a la definición de la política supervisora del Banco de España, salvo en materia de funcionamiento de los sistemas e instrumentos de pago, provisión de servicios de pago, conducta de mercado, transparencia bancaria y protección de la clientela. Información, proponiendo resolución cuando proceda, sobre las solicitudes de entidades de crédito y otros agentes financieros que el Banco de España deba informar o autorizar, en las materias que se encomienden a esta dirección general. Elaboración de proyectos de normas de contabilidad de las entidades de crédito y otras entidades supervisadas, y resolución de consultas sobre esta materia.
 SECRETARÍA GENERAL	<ul style="list-style-type: none"> Secretaría de los órganos rectores del Banco de España y asistencia a consejeros. Dirección del asesoramiento jurídico de los órganos rectores y, en general, de la institución. Instrucción de expedientes sancionadores. Información, proponiendo resolución cuando proceda, sobre las solicitudes de entidades de crédito y otros agentes financieros que el Banco de España deba informar o autorizar, en las materias que se encomienden a la Secretaría General. Supervisión, política supervisora y regulatoria, tramitación de consultas, preparación de informes y propuestas relativos a la elaboración de disposiciones generales que afecten a las entidades supervisadas por el Banco de España en materia de conducta de mercado, transparencia bancaria y protección de la clientela. Resolución de consultas, quejas y reclamaciones de los usuarios de servicios bancarios sobre actuaciones de las entidades supervisadas, relacionadas con la normativa de transparencia y protección de la clientela o de las buenas prácticas y usos bancarios. Gestión de los registros oficiales del Banco de España. Gestión de la Oficina Virtual (sede electrónica) y del cumplimiento de las obligaciones en materia de transparencia y acceso a la información pública y protección de datos de carácter personal, el Archivo General, el Archivo Histórico y el Gabinete Numismático, así como coordinación de la gestión documental de la institución.

FUENTE: Banco de España.

Asimismo, la Comisión Ejecutiva, a propuesta del gobernador, es la responsable de determinar las funciones y el ámbito de actuación de las direcciones generales y de la Secretaría General. El [acuerdo en el que se describen tales funciones](#) aparece publicado en el sitio web del Banco de España.

En el esquema 1.7 se describen, conforme a la versión vigente del acuerdo aprobado mediante resolución de 29 de julio de 2021 de la Comisión Ejecutiva del Banco de España, las funciones de las seis direcciones generales y de la Secretaría General.

Además de las direcciones generales y de la Secretaría General, y con dependencia directa del gobernador, existen otros departamentos transversales: el Departamento de Auditoría Interna, el Departamento de Comunicación y el Departamento de Gabinete del Gobernador.

4.2 Sedes centrales y sucursales

El Banco de España dispone de dos sedes en Madrid: la sede central, en la calle de Alcalá, 48, y una segunda sede, en la calle de Alcalá, 522.

El edificio en el que se localiza en la actualidad la sede central es uno de los más representativos de Madrid y de la arquitectura española del siglo XIX y de comienzos del siglo XX; construido en el solar anteriormente ocupado por el palacio del marqués de Alcañices, ha sufrido tres ampliaciones hasta alcanzar su actual configuración. Alberga en su interior elementos de gran relevancia histórica y artística, entre los que cabe destacar la escalera de honor y el patio, que fue la caja general y que hoy ocupa la biblioteca, al que se le incorporó una estructura de hierro fundido, encargada a la Fábrica de Mieres.



Para más información sobre la sede central del Banco de España, véase el recuadro 3.3 del [Informe Institucional 2019](#) (página 151).

En la década de los ochenta, el Banco de España se planteó la necesidad de contar con una segunda sede en Madrid que descongestionase su edificio histórico en la capital. El lugar elegido fue un solar de 70.000 m² situado en la avenida de Aragón, entonces prolongación de la calle de Alcalá y hoy parte de esta.

Funcionalmente, la sede central alberga los servicios centrales, y en ella se localizan los órganos rectores y el resto de los altos cargos del Banco de España. Por su parte, la sede de la calle de Alcalá, 522, se reserva para diversas funciones operativas y de servicios generales.



Fachada principal de la sucursal de Sevilla (izquierda). Vidriera cenital del Patio de Operaciones de la sucursal de Zaragoza (derecha).

Asimismo, el Banco de España cuenta con 15 sucursales (localizadas en A Coruña, Alicante, Badajoz, Barcelona, Bilbao, Las Palmas de Gran Canaria, Málaga, Murcia, Oviedo, Palma, Sevilla, Santa Cruz de Tenerife, València, Valladolid y Zaragoza). Las sedes territoriales del Banco de España se muestran en la figura 1.4.

Las sucursales repartidas por el territorio nacional operan con entidades de crédito y ofrecen determinados servicios al público, como el cambio de efectivo en euros (incluso el deteriorado), la recogida de efectivo presuntamente falso, la suscripción y operativa con deuda pública, la consulta de datos de la Central de Información de Riesgos (CIR), la presentación de reclamaciones o consultas sobre conducta de entidades, la realización de operaciones en cuentas abiertas por organismos públicos, la celebración de talleres o jornadas de formación financiera o la divulgación de publicaciones y material informativo elaborado por el Banco de España. Además, desde 2021 la comunidad investigadora en temas económicos y financieros también puede acceder al Laboratorio de Datos (BELab) a través de la *data room* situada en Barcelona.

4.3 Composición de la plantilla y administración interna

a) Composición de la plantilla

A 31 de diciembre de 2021, la plantilla total del Banco de España estaba compuesta por 3.366 personas.

La edad media de la plantilla ha disminuido ligeramente respecto al año anterior, situándose al final del ejercicio en **45,74 años**; y en términos de género, se mantiene el equilibrio reflejado en los últimos años, con un **51 % de mujeres y un 49 % de hombres**.

Figura 1.4

SEDES TERRITORIALES DEL BANCO DE ESPAÑA

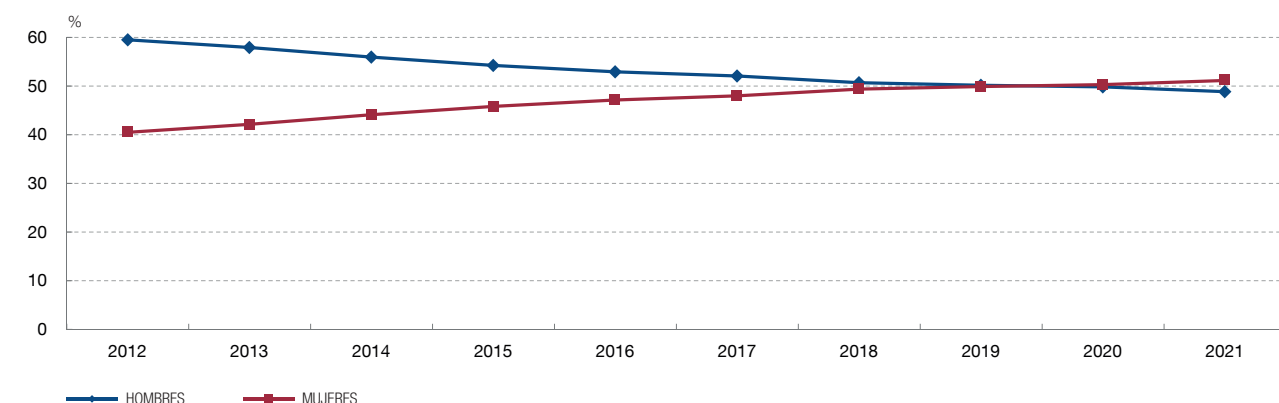
A este respecto, es destacable —como muestra el gráfico 1.1— que, en esta década, la proporción de mujeres en la plantilla total del Banco de España ha aumentado en casi 10 puntos porcentuales.

Por otra parte, el gráfico 1.2 muestra la composición de la plantilla atendiendo a los distintos grupos profesionales que la integran: a) personas que ocupan una jefatura o responsabilidad sobre equipos; b) expertos y especialistas (nivel 9 o superior del Grupo directivo); c) técnicos (niveles 10 a 14 del Grupo directivo); d) Grupo administrativo, y e) Grupo de actividades diversas.

En el gráfico 1.3 se muestra la distribución de hombres y mujeres para cada uno de los grupos profesionales que componen la plantilla total del Banco de España.

A finales de 2021, la plantilla de las 15 sucursales ascendía a 414 empleados. Al frente de cada sucursal se encuentra un director, quien representa al Banco de España y, además, se encarga de la infraestructura y de los servicios administrativos y de apoyo. Con carácter general, de él dependen dos unidades: Caja-Operaciones, que ejecuta la operativa de efectivo y bancaria, e Intervención, que fiscaliza y contabiliza toda la operativa.

Gráfico 1.1

**EVOLUCIÓN DE LA COMPOSICIÓN DE LA PLANTILLA
(2012-2021)**

En porcentaje

	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021
Hombres	57,90	55,92	54,21	52,89	52,01	50,67	50,11	49,77	49,30	48,84
Mujeres	42,10	44,08	45,79	47,11	47,99	49,33	49,89	50,23	50,70	51,16

FUENTE: Banco de España.

b) Administración interna

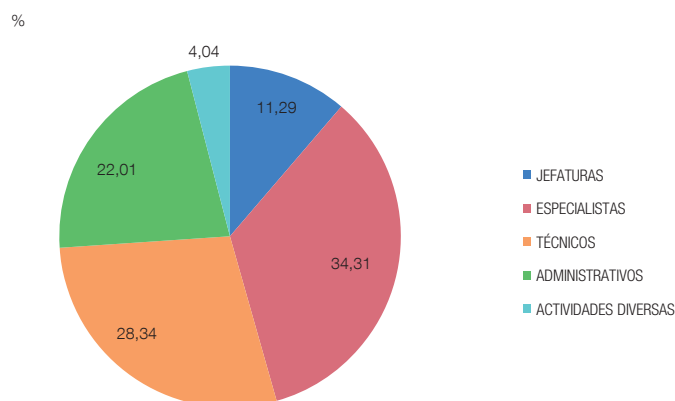
A lo largo del año, y debido a la extensión de la pandemia de COVID-19, el Banco de España se ha visto obligado a mantener un elevado nivel de trabajo en remoto. Como consecuencia de ello, se han llevado a cabo las acciones necesarias para garantizar la estabilidad de las soluciones técnicas que han permitido a la institución mantener el mismo nivel de servicio al público y asegurar el cumplimiento de sus funciones.

El desarrollo y la difusión de la marca del Banco de España como empleador de referencia siguen siendo una prioridad para atraer a los mejores profesionales y forman parte del Plan Estratégico 2024 de la institución.

Durante 2021 se han continuado dinamizando las comunicaciones a través de diversos canales, como LinkedIn, donde se han realizado 92 publicaciones de interés general. Además, LinkedIn ha empezado a utilizarse como canal para la difusión de trabajos de investigación e informes de economía elaborados por distintas áreas del Banco, con el fin de incrementar el conocimiento de la actividad desarrollada por la institución; se han alcanzado los 68.000 seguidores. También se han publicado ofertas de empleo en otros canales de difusión, como Twitter o InfoJobs.

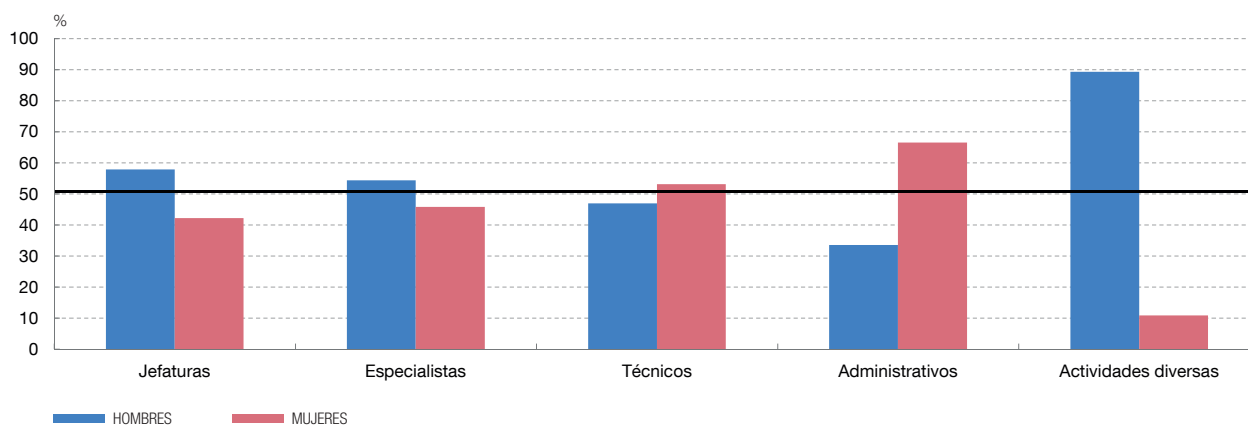
Los empleados del Banco de España, con especial contribución del personal de las sucursales, se han convertido en los mejores embajadores de la marca,

Gráfico 1.2

COMPOSICIÓN DE LA PLANTILLA, POR GRUPO PROFESIONAL

FUENTE: Banco de España.

Gráfico 1.3

COMPOSICIÓN DE LA PLANTILLA, POR GÉNERO**A 31 de diciembre de 2021**

FUENTE: Banco de España.

colaborando, entre otras iniciativas, en los más de 40 foros de empleo celebrados a nivel nacional.

Se han seguido potenciando los procesos de movilidad y colaboración con organismos nacionales e internacionales, en los que los empleados del Banco de España aportan su experiencia y dedicación.

Se ha continuado fomentando y apoyando la promoción de los empleados a posiciones directivas con responsabilidad sobre equipos. En 2021, 39 personas promocionaron a



Reloj del remate del chaflán de la plaza de Cibeles, del edificio de la sede central del Banco de España.

este tipo de posiciones, de las cuales un 31 % fueron mujeres, manteniendo de esta manera el impulso a las medidas de diversidad establecidas por el Banco de España.

En el marco del [Plan Estratégico 2024](#), se ha consolidado el Programa de Transformación Digital aumentando su aportación de valor y automatizando tareas que representan ya el ahorro de más de 100.000 horas de trabajos manuales, a través de 21 iniciativas de robotización en 12 departamentos del Banco. Como consecuencia del éxito alcanzado, se producirá una ampliación del alcance actual del programa, para incluir nuevas capacidades tecnológicas orientadas al análisis de datos, que se pondrán en marcha durante 2022 y que refuerzan la apuesta del Banco de España por la orientación y puesta en valor de sus datos.

4.4 Entidades instrumentales

El Banco de España, de acuerdo con la normativa del BCE y al amparo de la LABE, cuenta con el apoyo de dos entidades instrumentales: la sociedad mercantil Imprenta de Billetes, SA (IMBISA), y la fundación Centro de Estudios Monetarios y Financieros (CEMFI). En los recuadros 1.3 y 1.4 se recogen las principales características de estas dos sociedades instrumentales.

IMPRESA DE BILLETES, SA

Imprenta de Billetes, SA (IMBISA) es una sociedad mercantil de capital público que tiene como objeto social exclusivo la producción de billetes en euros. Su creación respondió a la necesidad de adaptarse al marco legal de producción de billetes en euros, tras la aprobación de la Orientación (UE) 2015/280 del Banco Central Europeo (BCE), de 13 de noviembre de 2014, sobre el establecimiento del Sistema de Producción y Adquisición del Eurosistema (BCE/2014/44).

Desde la constitución de la sociedad, el Banco de España encarga a IMBISA la cuota de producción de billetes en euros que le asigna anualmente el BCE. IMBISA está sometida a unos altísimos requerimientos de calidad y seguridad en sus procesos.

Con objeto de adaptarse a la nueva normativa del BCE en relación con los procesos de impresión y resolver las limitaciones técnicas y de producción de billetes de las actuales instalaciones, IMBISA inició en junio de 2016 los trabajos para construir una nueva imprenta de billetes dotada con los requerimientos de seguridad y el equipamiento técnico necesarios.

La construcción de la nueva planta de IMBISA comenzó en marzo de 2020. El proyecto experimentó un gran avance durante el año 2021 y la obra de construcción

finalizará en abril de 2022. A continuación, se procederá a la instalación de la nueva maquinaria y al traslado de elementos existentes. Posteriormente, se realizará el traspaso de la actividad desde las actuales instalaciones, situadas en la calle Jorge Juan (Madrid), de forma que la nueva planta estará en funcionamiento a finales de 2022.

La ubicación de la nueva planta, en la avenida Daroca (Madrid), próxima a importantes nudos de comunicación y a una distancia intermedia entre las sedes del Banco de España en Alcalá, 48, y Alcalá, 522, y el aeropuerto, se adapta perfectamente a las necesidades logísticas y le confiere unas características físicas y de seguridad idóneas. En su diseño se han tenido en cuenta criterios de sostenibilidad, con un uso eficaz de los recursos, tanto materiales como energéticos, con el fin de minimizar su impacto medioambiental.

La nueva planta será más eficiente, tendrá mayor capacidad de producción y estará dotada de los medios más innovadores para la producción de billetes. Albergará también, por motivos de eficiencia y ahorro, instalaciones para el desarrollo de algunas operaciones de efectivo del propio Banco de España, para facilitar las tareas de almacenamiento, distribución y continuidad de negocio.



Vista general de la obra de construcción de la nueva planta de IMBISA.

El Centro de Estudios Monetarios y Financieros (CEMFI) es una fundación creada por el Banco de España cuyos fines son la formación y la investigación en el ámbito de las ciencias económicas, con especial dedicación a los temas monetarios y financieros.

La actividad de la fundación se centra en la formación de posgrado y en la investigación:

- En cuanto a la formación de posgrado, el CEMFI organiza, en colaboración con la Universidad Internacional Menéndez Pelayo, un programa de estudios de posgrado que conduce a la obtención de los títulos de Máster Universitario en Economía

y Finanzas, y Doctor en Economía y Gobierno. Asimismo, organiza, en colaboración con la Dirección General de Supervisión del Banco de España, el Diploma en Supervisión Bancaria para la formación de los candidatos que han superado la fase selectiva del concurso-oposición al cuerpo de inspectores de entidades de crédito.

- Por lo que se refiere a la investigación, el CEMFI ha obtenido la distinción de Unidad de Excelencia María de Maeztu, concedida por la Agencia Estatal de Investigación a centros y unidades de investigación públicos que hayan demostrado liderazgo e impacto a nivel mundial.



Detalle del patio interior de la sede del CEMFI.

5 PUBLICACIONES

5.1 Informes, memorias y otras publicaciones anuales

El Banco de España publica periódicamente distintos documentos que proporcionan información sobre las actividades que desarrolla. En la figura 1.5 se describen brevemente algunas de las principales publicaciones difundidas con periodicidad anual.

Figura 1.5

PRINCIPALES PUBLICACIONES DIFUNDIDAS CON PERIODICIDAD ANUAL



5.2 Otras publicaciones de carácter periódico

Además de las publicaciones anuales recogidas en el epígrafe 5.1 anterior, el Banco de España publica, con distinta periodicidad, otra serie de documentos, boletines y revistas, entre los que cabe señalar los que se recogen en la figura 1.6.

Figura 1.6

OTRAS PUBLICACIONES DE CARÁCTER PERIÓDICO

ANÁLISIS ECONÓMICO E INVESTIGACIÓN



Boletín Económico

Publicación de periodicidad trimestral que analiza la evolución macroeconómica de la economía española. Incluye el «Informe trimestral de la economía española»; una relación cronológica de artículos analíticos sobre economía y finanzas; las notas económicas publicadas en el sitio web del Banco a lo largo del trimestre y distintos recuadros sobre temas económicos relevantes.



Research Update

Resume las actividades de investigación desarrolladas por el Banco de España cada semestre. Al ser una publicación dirigida a la comunidad científica internacional, se publica en inglés.

ESTABILIDAD FINANCIERA Y POLÍTICA MACROPRUDENCIAL



Informe de Estabilidad Financiera

Publicación de periodicidad semestral (primavera y otoño) que, por un lado, analiza los riesgos del sistema financiero español, la rentabilidad y la solvencia de las entidades de depósito españolas y, por otro, presenta la política y las medidas macroprudenciales del Banco de España.



Revista de Estabilidad Financiera

Publicación de periodicidad semestral orientada a servir de plataforma de comunicación y diálogo sobre temas relativos a la estabilidad financiera, con especial atención a cuestiones de política macroprudencial, regulación y supervisión.

Es una publicación abierta en la que tienen cabida colaboraciones de investigadores y profesionales del sector financiero, sometidas a un proceso de evaluación anónimo.

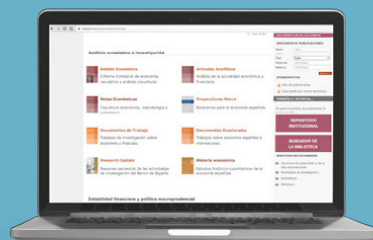
INFORMACIÓN ESTADÍSTICA



Boletín Estadístico

Publicación de periodicidad mensual que recoge diferentes estadísticas elaboradas por el Banco de España, un resumen de estadísticas económicas generales, elaboradas por el INE y por otros organismos públicos, y un conjunto de indicadores de otros países.

Todas las publicaciones periódicas se pueden consultar en el [sitio web del Banco de España](https://www.bancomadrid.es).



FUENTE: Banco de España.













5.3 Otras publicaciones de carácter no periódico

Junto con las publicaciones periódicas a las que se ha hecho referencia en los epígrafes 5.1 y 5.2, el Banco de España difunde otras publicaciones y trabajos de investigación sobre temas relacionados con la economía, las finanzas, la historia y la configuración del Banco de España, y sobre otros temas de actualidad.

En la figura 1.7 se recogen algunos de los documentos ocasionales, documentos de trabajo y artículos analíticos publicados en 2021 con mayor número de descargas.

Figura 1.7

DOCUMENTOS OCASIONALES, DOCUMENTOS DE TRABAJO Y ARTÍCULOS ANALÍTICOS MÁS DESCARGADOS EN 2021

DOCUMENTOS OCASIONALES	
	2113. Los efectos del salario mínimo interprofesional en el empleo: nueva evidencia para España
	2122. El acceso a servicios en la España rural
	2120. El papel del coste de los derechos de emisión de CO₂ y del encarecimiento del gas en la evolución reciente de los precios minoristas de la electricidad en España
	2133. Un análisis sectorial de los retos futuros de la economía española
DOCUMENTOS DE TRABAJO	
	2105. Understanding the performance of machine learning models to predict credit default: a novel approach for supervisory evaluation
	2117. Structural gravity and trade agreements: does the measurement of domestic trade matter?
	2118. Democracy, technocracy and economic growth: evidence from 20 century Spain
	2120. Firm-level heterogeneity in the impact of the COVID-19 pandemic
ARTÍCULOS ANALÍTICOS	
	La evolución de la actividad en las provincias españolas a lo largo de 2020 y sus determinantes
	Un índice del coste de la vida en las ciudades españolas
	Infraestructura del efectivo y vulnerabilidad en el acceso al efectivo en España
	El papel de los criptoactivos como moneda de curso legal: el ejemplo de El Salvador
Los documentos ocasionales, los documentos de trabajo y los artículos analíticos se pueden consultar en el sitio web del Banco de España , ordenados por fecha de difusión o por su contenido temático. También pueden consultarse en el Repositorio Institucional	
FUENTE: Banco de España.	

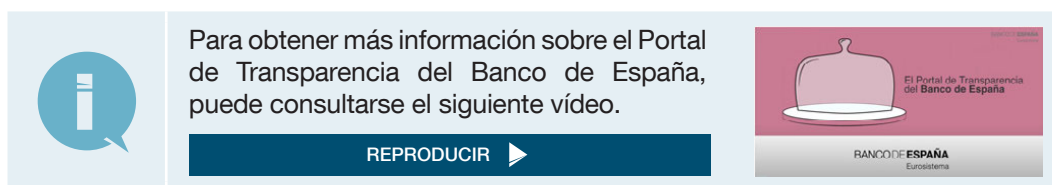
6 TRANSPARENCIA Y DACIÓN DE CUENTAS

El Banco de España, como complemento necesario a la independencia de la que goza, está plenamente comprometido con los principios de transparencia y de rendición de cuentas ante la sociedad y sus representantes.

6.1 Portal de Transparencia

La transparencia es un valor que identifica la cultura del Banco de España. Además, el Banco de España es una de las instituciones a las que resulta aplicable la Ley 19/2013, de 9 de diciembre, de transparencia, acceso a la información y buen gobierno (más conocida como «Ley de Transparencia»).

En la figura 1.8 se analizan las principales obligaciones que la Ley de Transparencia impone al Banco de España.



En 2021, el Consejo de Transparencia y Buen Gobierno valoró el grado de aplicación de la Ley de Transparencia por parte de distintos organismos, entre los que se incluyó el Banco de España. En el recuadro 1.5 se resumen las principales conclusiones de la evaluación del Consejo de Transparencia y Buen Gobierno.

Además, con el fin de promover una mayor transparencia institucional en su relación con la sociedad, el Banco de España publica mensualmente en el Portal de Transparencia de su sitio web las [agendas del gobernador y de la subgobernadora](#). Las referidas agendas proporcionan información sobre la participación del gobernador y de la subgobernadora en reuniones de órganos de gobierno, de comités internacionales y europeos, y en eventos, incluyendo comparecencias ante el Parlamento y conferencias, así como acerca de diversas reuniones institucionales que mantienen, incluidos los medios de comunicación, salvo que la divulgación de la información perjudique la protección del interés público. Asimismo, las [intervenciones públicas del gobernador y de la subgobernadora](#) en distintos foros y organismos se encuentran disponibles en el sitio web del Banco de España.

Los siguientes apartados resumen las comparecencias ante las Cortes Generales y algunas de las intervenciones más relevantes producidas en otros foros internacionales y nacionales.

Figura 1.8

TRANSPARENCIA: UN VALOR QUE IDENTIFICA LA CULTURA DEL BANCO DE ESPAÑA

La Ley de Transparencia establece dos obligaciones principales que ha de cumplir el Banco de España:

- La de publicar, de oficio, determinada información periódica en el Portal de Transparencia (*obligación de publicidad activa*).
- La de garantizar el derecho de los ciudadanos a acceder a los contenidos y documentos que obren en poder del Banco de España y que hayan sido elaborados o adquiridos en el ejercicio de sus funciones sometidas a derecho administrativo (*gestión del derecho de acceso a la información pública*).

**EL PORTAL DE TRANSPARENCIA**

El **Portal de Transparencia** es el espacio web en el que el Banco de España publica, de forma periódica y actualizada, la información prevista en la Ley de Transparencia y otros contenidos que se consideran de interés para los ciudadanos. Esta información se organiza en los siguientes apartados:

- **«Información institucional y de planificación»**, que ofrece información fundamental para conocer qué es, cómo se organiza y funciona, y qué hace el Banco de España.
- **«Información de relevancia jurídica»**, que recoge las circulares, los documentos sometidos a consulta pública, las memorias, las aplicaciones técnicas y guías elaboradas por el Banco de España.
- **«Información económica»**, que muestra información económica, presupuestaria y estadística, y el modo en que se emplean los recursos públicos por parte del Banco de España.
- **«Derecho de acceso»**, que ofrece información relevante sobre cómo solicitar información al Banco de España y sobre las solicitudes de acceso a información pública recibidas en el Banco de España y el resultado de su tramitación.

El Banco de España garantiza que los ciudadanos puedan acceder a los contenidos o documentos, cualquiera que sea su formato o soporte (físico o digital), que hayan sido elaborados o adquiridos por el Banco de España respecto de aquellas actividades que realiza sometidas a derecho administrativo. En la **Oficina Virtual (sede electrónica)** se explican el proceso y los requisitos para solicitar esta información.

No obstante, el derecho de acceso a la información está sujeto a ciertos límites, regulados en la Ley de Transparencia, que tienen como finalidad proteger otros bienes o intereses, de carácter público o privado. Además, el Banco de España está sujeto a un régimen jurídico específico de secreto, conforme al cual las actuaciones que realice en ejercicio de sus funciones tienen carácter reservado y no pueden ser divulgadas, excepto en determinados supuestos.

Durante el año 2021, los ciudadanos presentaron 32 solicitudes de acceso a información pública en poder del Banco de España: en once casos el Banco de España emitió un pronunciamiento en el que concedió acceso a toda la información solicitada, una solicitud fue estimada parcialmente y cinco fueron desestimadas (debido al carácter reservado de la información solicitada, generalmente por tratarse de documentación obtenida en el ejercicio de la función supervisora del Banco de España). Además, en otros once casos el Banco de España no era el organismo competente para conceder las solicitudes, por lo que las remitió al organismo competente en la materia; en tres casos, las solicitudes fueron inadmitidas por solicitarse información que no era información pública del Banco de España, y en otra ocasión el propio solicitante no subsanó los defectos advertidos en su solicitud, por lo que esta se archivó (desistimiento).

FUENTE: Banco de España.

LA GESTIÓN DEL DERECHO DE ACCESO A LA INFORMACIÓN PÚBLICA

Recuadro 1.5

LA EVALUACIÓN SOBRE EL GRADO DE CUMPLIMIENTO DE LA LEY DE TRANSPARENCIA POR PARTE DEL BANCO DE ESPAÑA

En 2021, el Consejo de Transparencia y Buen Gobierno valoró el grado de aplicación de la Ley de Transparencia por parte de diez órganos constitucionales y seis organismos supervisores, entre los que se incluyó el Banco de España.

La evaluación del Consejo se centró en las principales obligaciones que establece la Ley de Transparencia: la publicidad activa (contenidos que se publican en los portales de transparencia) y gestión del derecho de acceso a la información pública:

- La **evaluación de la obligación de publicidad activa** se cuantificó a través del índice de cumplimiento de la información obligatoria —más conocido por sus siglas, ICIO—. Este índice mide el grado de cumplimiento de los contenidos que las distintas instituciones deben publicar, por mandato de la Ley de Transparencia, en sus portales de transparencia y tiene en cuenta tanto su efectiva publicación como los atributos de la información publicada.

El Consejo otorgó al Banco de España una valoración del 95,7 %, la mayor de los órganos constitucionales y organismos supervisores evaluados. Esta alta valoración fue muy superior al promedio de las valoraciones de los órganos constitucionales (75,9 %) y de los organismos supervisores (76 %), y está en línea con una valoración previa del Consejo de 2016, en la que el Banco de España obtuvo un 94,3 %.

- En la **evaluación de la gestión del derecho de acceso a información pública**, el Consejo valoró positivamente la tramitación que el Banco de España dio a una solicitud de información —presentada bajo la técnica del cliente misterioso— y destacó distintas buenas prácticas de esta institución (como, por ejemplo, la publicación de información estadística sobre las solicitudes de acceso, la habilitación de diversos medios de presentación de solicitudes y la existencia de un formulario de contacto que permite realizar consultas o comentarios sobre el proceso para solicitar información al Banco de España).



Se puede obtener más información sobre la evaluación al Banco de España y al resto de los organismos supervisores y órganos constitucionales a través del [sitio web del Consejo de Transparencia y Buen Gobierno](#).

6.2 Comparecencias ante el Parlamento

El gobernador es el representante del Banco de España ante las Cortes Generales y comparece periódicamente ante el Congreso y ante el Senado. Además, de conformidad con la LBE presenta ante ese órgano el *Informe Anual*, publicación mediante la que el Banco contribuye a la difusión de sus análisis acerca de la economía.

Las comparecencias ante las Cortes Generales son uno de los principales mecanismos de rendición de cuentas del Banco de España ante la sociedad y sus representantes. En 2021, el gobernador realizó tres comparecencias parlamentarias, que se detallan en el recuadro 1.6.

COMPARECENCIAS DEL GOBERNADOR ANTE EL PARLAMENTO**COMPARECENCIA ANTE LA COMISIÓN DE ASUNTOS ECONÓMICOS Y TRANSFORMACIÓN DIGITAL DEL CONGRESO DE LOS DIPUTADOS PARA LA PRESENTACIÓN DEL *INFORME ANUAL 2020* DEL BANCO DE ESPAÑA, EL 19 DE MAYO**

El gobernador presentó el *Informe Anual 2020* del Banco de España, en el que se analizan la evolución, las perspectivas y los retos a los que se enfrenta la economía española, así como las recomendaciones de la institución sobre política económica.

En su intervención, el gobernador hizo un diagnóstico de la situación económica, valoró la reacción de la política económica durante la crisis y expuso las principales recomendaciones de política económica para favorecer la recuperación y elevar el potencial de crecimiento.

[REPRODUCIR ▶](#)
COMPARECENCIA ANTE LA COMISIÓN DE PRESUPUESTOS DEL CONGRESO DE LOS DIPUTADOS EN RELACIÓN CON EL PROYECTO DE PRESUPUESTOS GENERALES DEL ESTADO PARA 2022, EL 25 DE OCTUBRE

El motivo de la comparecencia fue presentar en sede parlamentaria la opinión del Banco de España sobre los Presupuestos Generales del Estado y la Seguridad Social (PGE) para el año 2022.

El gobernador explicó la evolución económica reciente y sus perspectivas, expuso la visión del Banco de España sobre los aspectos más importantes del Proyecto de PGE, se refirió a los retos a medio plazo de la política fiscal en España y apuntó la conveniencia de un acuerdo nacional con los agentes sociales para no exacerbar los efectos negativos derivados de las presiones inflacionistas.

[REPRODUCIR ▶](#)
**COMPARECENCIA ANTE LA COMISIÓN DE PRESUPUESTOS DEL SENADO EN RELACIÓN CON EL PROYECTO DE PRESUPUESTOS GENERALES DEL ESTADO PARA 2022, EL 30 DE NOVIEMBRE**

La comparecencia, motivada por el proceso de discusión de los PGE para el año 2022, se centró, al igual que la realizada ante la Comisión de Presupuestos del Congreso, en analizar la evolución y las perspectivas de la economía española, los rasgos principales del Proyecto de PGE, así como los retos de la política fiscal en España a medio plazo.

[REPRODUCIR ▶](#)

6.3 Otras intervenciones públicas

Tanto el gobernador como la subgobernadora realizaron numerosas intervenciones públicas en distintos foros internacionales y nacionales a lo largo del año 2021. En los recuadros 1.7 y 1.8 se mencionan algunas de las más relevantes.

Recuadro 1.7

OTRAS INTERVENCIONES PÚBLICAS DEL GOBERNADOR

En cuanto a los **foros internacionales**, destacaron la participación del gobernador en la [Conferencia Global sobre las Políticas de Bancos Centrales, Reguladores y Supervisores en relación con el Cambio Climático](#), organizada por el Banco de Pagos Internacionales, el Fondo Monetario Internacional, el Banco de Francia y la Network for Greening the Financial System; su intervención en la [Conferencia Anual de la Junta Europea de Riesgo Sistémico](#), centrada en el fortalecimiento del sistema financiero tras la crisis del COVID-19; su discurso en el [webinar de la Comisión Europea](#) sobre una combinación de políticas más sólida para la zona del euro de la Comisión Europea, así como su intervención en la [Conferencia del Banco de España y el Banco Europeo de Inversiones](#) relativa a la recuperación de las empresas españolas.

En el **ámbito nacional**, el gobernador compartió panel con el secretario general de las Naciones Unidas y la ministra para la Transición Ecológica y el Reto Demográfico en la [jornada sobre acción climática](#) organizada por el Ministerio de Transición Ecológica; intervino en el [acto central del Día de la Educación Financiera](#), y participó en el evento sobre el [Anuario del Euro](#) organizado por la Fundación ICO y la Fundación de Estudios Financieros. Y en el ámbito universitario impartió una [conferencia sobre estabilidad financiera y política macroprudencial](#) en la Universidad de Zaragoza; realizó una [ponencia sobre el impacto económico de la pandemia en España](#) en la Universidad Internacional de Andalucía, y participó en la [clausura del XXXVIII Seminario organizado por la APIE](#) en la Universidad Internacional Menéndez Pelayo, en el que abordó las prioridades de política económica.

Recuadro 1.8

INTERVENCIONES PÚBLICAS DE LA SUBGOBERNADORA

La subgobernadora participó en distintos **foros internacionales**. Destacan su intervención en el [webinar del Banco Mundial](#) sobre recuperación, clima y crecimiento en el Caribe y América Latina organizado por el Banco Mundial; su participación en la [mesa redonda del Fondo Monetario Internacional](#) relativa a las finanzas verdes inclusivas; su discurso en el [seminario Mercosur Financiero](#) sobre sostenibilidad, y su participación en el [webinar sobre la situación y perspectivas del sistema bancario español en Latinoamérica](#), organizado conjuntamente por el Fondo Latinoamericano de Reservas y el Banco de España.

En la **esfera nacional**, la subgobernadora intervino en la [conversación virtual sobre el euro digital](#) organizada por el Real Instituto Elcano; en la [jornada FUNCAS](#) sobre el

futuro del sector bancario tras las nuevas regulaciones, la crisis financiera y la pandemia; en el [XVIII Encuentro del Sector Financiero Deloitte/ABC](#), sobre la situación del sector en el contexto pos-COVID, y en el [evento sobre finanzas sostenibles y la visión de los bancos centrales](#) de la Fundación de Estudios Bursátiles y Financieros. Y, en el ámbito académico, participó en el Máster de Banca y Regulación Financiera organizado por la Universidad de Navarra, con una [ponencia sobre riesgo climático](#); en el [Seminario de Política Económica y Finanzas Sostenibles](#) de la Universidad Rey Juan Carlos, con una exposición sobre la regulación en esa materia; en la Universidad San Pablo CEU, donde impartió una [clase sobre el sistema financiero](#), y en el Centro de Estudios Internacionales con una [conferencia sobre desigualdad y globalización en la era pos-COVID](#).

7 SERVICIOS AL PÚBLICO PRESENCIALES Y TELEMÁTICOS

7.1 Sitio web y portales del Banco de España

El sitio web (www.bde.es) es el principal canal de comunicación del Banco de España, como lo indican los más de 4,6 millones de visitantes y 47 millones de visualizaciones de páginas en el año 2021. En él se encuentra información detallada sobre el Banco de España, los servicios que presta y sus principales ámbitos de actuación: análisis e investigación, billetes y monedas, Central de Balances, deuda pública, estabilidad financiera, estadísticas, política monetaria, resolución, sistemas de pago y supervisión.

El sitio web, cuya página de inicio se rediseñó en septiembre de 2021, facilita el acceso a los principales indicadores económicos y financieros, y a las noticias más relevantes relacionadas con el Banco de España. Ofrece además una base de datos de normativa sectorial, la versión electrónica de todas sus publicaciones, notas de prensa, intervenciones públicas y toda la información relativa a sus ofertas de empleo y convocatorias de becas.

El sitio web del Banco de España también permite acceder a diversos portales de indudable interés para el público en general, en los que se facilita información de carácter monográfico. Entre ellos se encuentran el Portal de Transparencia, la Oficina Virtual (sede electrónica), el Portal del Cliente Bancario, el Portal Educativo, el Portal de Finanzas Para Todos, la Colección Banco de España (portal patrimonial), un portal exclusivamente en lengua inglesa: el Economic Research Portal, y el portal de la fundación CEMFI.

En el esquema 1.8 se describe el contenido de cada uno de estos portales.

7.2 Oficina Virtual (sede electrónica) y otros servicios

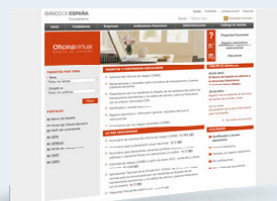
a) Oficina Virtual (sede electrónica)

La Oficina Virtual (sede electrónica) es la dirección electrónica del Banco de España donde todos los usuarios que lo deseen pueden relacionarse con el Banco a través de medios electrónicos. Cada año se amplía el catálogo de trámites que pueden gestionarse electrónicamente (solicitud de informes, presentación de declaraciones, reclamaciones, quejas, consultas...) y, de igual manera, se mejoran y evolucionan los servicios prestados. La Oficina Virtual (sede electrónica) ofrece a ciudadanos, empresas, instituciones financieras y administraciones un entorno digital seguro para que realicen sus gestiones de un modo ágil y eficiente.

Esquema 1.8

PORTALES DEL BANCO DE ESPAÑA**Portal de Transparencia**

Incluye información relevante con la finalidad de ampliar y reforzar la transparencia de la institución como mecanismo para facilitar el control de su actuación pública

**Oficina Virtual**

Ofrece una serie de servicios y trámites susceptibles de ser prestados electrónicamente por el Banco de España

**Portal del Cliente Bancario**

Permite acceder a información sobre los principales productos, servicios y prácticas bancarias

**Portal Educativo**

Pone a disposición de la comunidad escolar diversas herramientas educativas para estudiantes y profesores

**Finanzas Para Todos**

Es un portal de la CNMV y del Banco de España que recoge información relacionada con la operativa y la contratación bancaria

**Colección Banco de España**

Contiene información sobre el patrimonio histórico-artístico del Banco de España

**Economic Research Portal**

Informa sobre los proyectos de investigación desarrollados en el Banco de España, las líneas de investigación prioritarias y el personal investigador

**CEMFI**

Facilita información sobre el CEMFI, una fundación con carácter de entidad instrumental del Banco de España para la formación y la investigación en el ámbito de la economía

FUENTE: Banco de España.

Durante 2021 se han incorporado a la Oficina Virtual (sede electrónica) siete nuevos procesos, de modo que actualmente cuenta con un total de 110.

El número de visitas que ha recibido la Oficina Virtual (sede electrónica) en el ejercicio 2021 ha aumentado un 13 % respecto al año anterior, con un total de 1.963.683.

Entre las secciones más consultadas de la Oficina Virtual (sede electrónica) destacan la de trámites —que incluye el listado clasificado de todos los procesos y servicios

Cuadro 1.1

TRÁMITES Y CONTENIDOS MÁS VISUALIZADOS EN 2021

Solicitud de informes de riesgos a la CIR	1.824.180 visualizaciones (42 % del total)
Reclamaciones y consultas sobre normativa de transparencia y buenas prácticas bancarias	228.812 visualizaciones (5 % del total)
Presentación por los residentes en España de las declaraciones sobre las transacciones económicas y los saldos de activos y pasivos financieros con el exterior (formulario ETE)	171.508 visualizaciones (4 % del total)
Firma electrónica	101.161 visualizaciones (2 % del total)
Canje de pesetas a euros	85.503 visualizaciones (2 % del total)
Registro electrónico: información general, requisitos técnicos e instrucciones	59.379 visualizaciones (1 % del total)
Reclamación contra una entidad por disconformidad con lo declarado a la CIR	57.782 visualizaciones (1 % del total)
Cambio de billetes y monedas en euros a otros de distinta denominación	27.719 visualizaciones (1 % del total)
Envío de documentación por el Registro Electrónico	24.481 visualizaciones (1 % del total)

FUENTE: Banco de España.

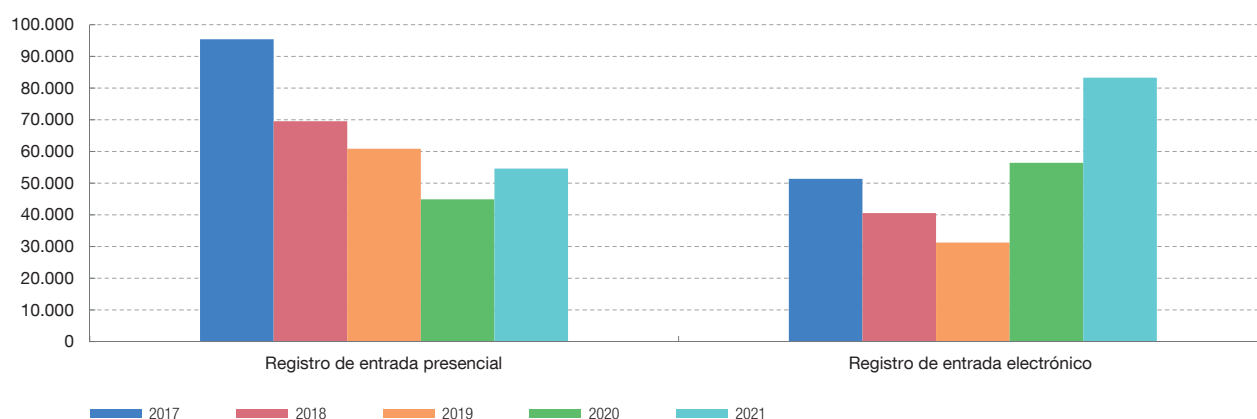
ofrecidos—, con un 43 % de las visitas; la de ciudadanos, con un 22 %; la de administraciones, con un 26 %; la de empresas, con un 4 %, y la de instituciones, con un 2 %. El total de los ficheros descargados desde la Oficina Virtual (sede electrónica) en 2021 ha ascendido a 436.712. Durante el año se han atendido 3.763 consultas a través de correo electrónico para resolver dudas de carácter general relacionadas con la Oficina Virtual (sede electrónica).

b) Registro General y atención al ciudadano

El Registro Electrónico de entrada es el canal de recepción electrónica de solicitudes, escritos y comunicaciones correspondientes a trámites disponibles en la Oficina Virtual (sede electrónica) que requieren presentación por registro. **Está operativo 24 horas al día, todos los días del año.**

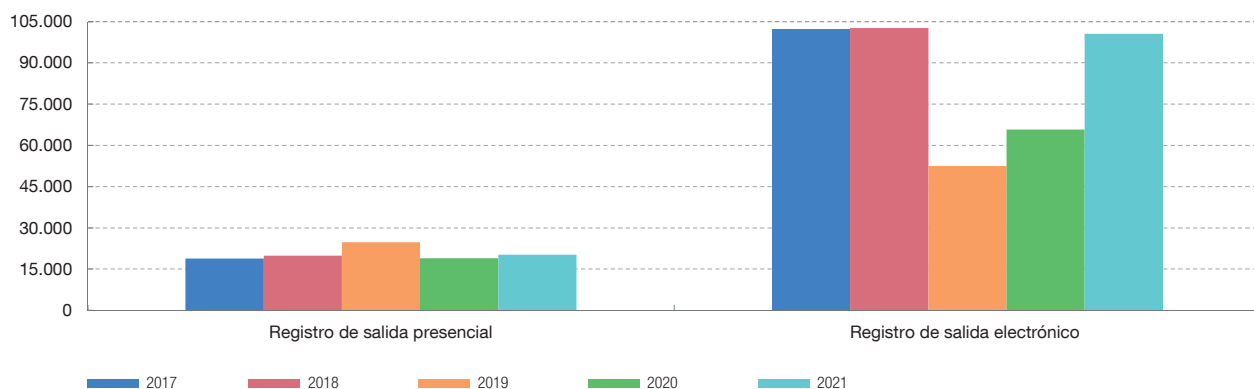
En el gráfico 1.4 se aprecia un significativo aumento en las entradas electrónicas, debido a la integración de distintas aplicaciones con el registro electrónico y a la obligación de las personas jurídicas de relacionarse por medios electrónicos con el Banco de España. Junto con lo anterior, se ha observado en los ciudadanos un progresivo aumento del uso de medios electrónicos para relacionarse con el Banco de España como consecuencia de la pandemia.

Gráfico 1.4

REGISTROS DE ENTRADA

FUENTE: Banco de España.

Gráfico 1.5

REGISTROS DE SALIDA

FUENTE: Banco de España.

En línea con lo anterior, y por lo que se refiere a la documentación de salida, también cabe destacar el gran volumen de registros de salida electrónicos que se vienen realizando durante los últimos años (véase gráfico 1.5).

Además, el Banco de España presta servicios al público de forma presencial, como la consulta de datos a la CIR por los titulares, la suscripción y operativa con deuda pública, la recogida de efectivo presuntamente falso o el cambio de efectivo en euros.

Asimismo, el Banco de España pone a disposición de los ciudadanos un punto de información general presencial, tanto en la sede central como en las sucursales, que les permite acceder a la información general que necesitan sobre los



Vista del Patio de Operaciones de la sede central de Madrid el 30 de junio de 2021, día en el que finalizó el plazo para canjear las pesetas por euros.

procedimientos, trámites y servicios del Banco de España. Durante 2021 se han atendido 1.834 consultas en el punto de información del Banco de España. En relación con ejercicios anteriores, se aprecia un descenso en el número de consultas atendidas, debido a la situación provocada por la crisis sanitaria y al aumento del uso de medios electrónicos para realizar las consultas.

Por último, se ha de indicar que hasta el 30 de junio de 2021 los ciudadanos pudieron acudir al Banco de España para cambiar sus pesetas por euros. Este servicio se puso en funcionamiento el 1 de enero de 2002, fecha en la que entraron en circulación los billetes y monedas en euros, y finalizó el 30 de junio de 2021, momento en el que se dio el definitivo adiós a la peseta.



Para obtener más información sobre la finalización del período de canje de pesetas por euros, puede consultarse el [recuadro 2.3](#) de este Informe.

c) Servicio de notificaciones electrónicas

En mayo de 2021, el Banco de España se integró en la plataforma Notifica, servicio proporcionado por la Administración General del Estado para el envío y puesta a disposición de las comunicaciones y notificaciones electrónicas, de acuerdo con el artículo 14 de la Ley 39/2015, de 1 de octubre, del procedimiento administrativo común de las Administraciones Públicas. Tras esta adhesión, los ciudadanos e

interesados pudieron acceder a las comunicaciones electrónicas (1.433) y a las notificaciones electrónicas (4.885) realizadas por el Banco de España a través de la [Carpeta Ciudadana](#).

Además, en 2021 el Banco de España realizó las acciones oportunas dirigidas a la integración al servicio de notificaciones electrónicas de la [Dirección Electrónica Habilitada Única \(DEHÚ\)](#), que permite la puesta a disposición de las comunicaciones y/o notificaciones electrónicas, y logró adherirse a este servicio en febrero de 2022. En 2022, el Banco de España continuará trabajando en la adhesión a distintas plataformas y servicios electrónicos de la Administración General del Estado.



2

INFORME DE ACTIVIDADES

ENERO



21 de enero

Entra en funcionamiento una **nueva aplicación para pedir cita previa** en los servicios de atención presencial en el Banco de España

25 de enero

El Ministerio de Consumo, el Banco de España y la CNMV firman un **convenio para mejorar la protección de los consumidores** a través de la educación financiera

FEBRERO



4 de febrero

El Banco de España se adhiere a la posición común del Eurosistema para la **inversión sostenible**

9 de febrero

Comunicado conjunto de la CNMV y del Banco de España sobre el **riesgo de las criptomonedas** como inversión

MARZO



4 de marzo

El Banco de España adopta el marco de **pruebas de ciberseguridad TIBER-EU** para el sector financiero español

15 de marzo

El Banco de España inicia la publicación anual de los **estados financieros públicos primarios** de los establecimientos financieros de crédito

ABRIL



13 de abril

El INE, la Agencia Tributaria, la Seguridad Social y el Banco de España acuerdan trabajar conjuntamente en un **sistema de acceso a sus bases de datos** con fines científicos de interés público

22 de abril

El Banco de España publica las **estadísticas supervisoras** de las entidades de crédito correspondientes al cuarto trimestre de 2020

MAYO



12 de mayo

El Banco de España incorpora el acceso remoto y nuevas bases de datos a su **Laboratorio de Datos (BELab)**

21 de mayo

El Banco de España publica una nota informativa sobre la aplicación de las **moratorias legislativas y sectoriales** hasta el 30 de abril de 2021

JUNIO



28 de junio

Gobernadores de nueve bancos centrales debaten sobre el papel de sus políticas para **paliar el impacto del COVID-19 y abordar la reactivación económica**

30 de junio

Finaliza el **plazo para cambiar los billetes y monedas en pesetas** por euros en el Banco de España

JULIO



29 de julio

El Banco de España y el Banco Central del Uruguay acuerdan **cooperación y asistencia técnica**

30 de julio

Las entidades españolas muestran resistencia en los **test de estrés** publicados por la Autoridad Bancaria Europea

AGOSTO



26 de agosto

El Banco de España comunica que, finalizado el período de canje, **los ciudadanos han cambiado el 96,8 % del importe de las pesetas** en circulación a 31 de diciembre de 2001

31 de agosto

Se publican los datos de la **capacidad de financiación de la economía española** en julio de 2021: 0,8 mm de euros, frente a los 2,4 mm de euros registrados un año antes

SEPTIEMBRE



8 de septiembre

El Plan de Educación Financiera, promovido por la CNMV y el Banco de España, renueva su sitio web: **www.finanzasparatodos.es**

27 de septiembre

CAF-Banco de Desarrollo de América Latina y Banco de España entregan los premios de la tercera edición del concurso de **ensayos universitarios Ideas para el Futuro**

OCTUBRE



4 de octubre

Se celebra el VII Día de la **Educación Financiera** bajo el lema «Tus finanzas, también sostenibles»

13 de octubre

S. M. el rey Felipe VI inaugura una **muestra sobre los orígenes de la colección artística del Banco de España vinculada a Goya** en una nueva sala de exposiciones permanente situada en Madrid

NOVIEMBRE



5 de noviembre

El Banco de España abre un nuevo punto de acceso presencial a **BELab en la sucursal de Barcelona**

22 de noviembre

El Plan de Educación Financiera lanza la **décima edición del Programa de Educación Financiera** y del Concurso de Conocimientos Financieros

DICIEMBRE



23 de diciembre

El Banco de España aprueba la **circular** que desarrolla sus nuevas **herramientas macroprudenciales**

28 de diciembre

El Banco de España informa del desarrollo de una actuación supervisora transversal en la que se examinó la **financiación en la adquisición de automóviles**

1 ANÁLISIS ECONÓMICO, INVESTIGACIÓN Y ESTADÍSTICAS

1.1 Economía e investigación

En octubre de 2020, el Banco de España publicó por primera vez sus prioridades a medio plazo de análisis e investigación. Las cinco líneas hacia las que se dirigen los esfuerzos de análisis e investigación en 2020-2024 son: 1) las políticas del banco central y sus interacciones; 2) las tendencias a largo plazo de la economía española; 3) los riesgos y oportunidades procedentes del entorno internacional; 4) las consecuencias agregadas de la heterogeneidad de los individuos y las empresas, y 5) las nuevas tecnologías y fuentes de información: retos para un banco central. Un año después de su aprobación, en el ejercicio de seguimiento anual del cumplimiento de estas prioridades, el Banco de España confirmó su vigencia. Se mantienen las líneas de trabajo a las que se dedicarán mayores esfuerzos en el futuro próximo y se reenfocan para dar más relevancia a los siguientes asuntos:

- Las implicaciones a medio y a largo plazo de la crisis pandémica.
- Las consecuencias económicas y financieras del cambio climático.
- El impacto del programa europeo *Next Generation EU*.
- Los efectos desiguales de la pandemia entre hogares y empresas, y el papel de las políticas económicas.
- El euro digital.

Los trabajos de investigación relacionados con el seguimiento y análisis del impacto económico y financiero de la pandemia siguieron siendo prioritarios en 2021. Además, continuaron las habituales actividades de investigación, como seminarios y conferencias, mayoritariamente en formato virtual.

En la figura 2.1 se resumen los datos relativos a las principales publicaciones realizadas en 2021 en temas de análisis económico y estabilidad financiera.



Para obtener más información sobre las publicaciones del Banco de España, se pueden consultar los epígrafes 5.1 y 5.2 del capítulo 1 de este Informe, en los que se resumen las principales características de las publicaciones de carácter periódico del Banco de España.

Figura 2.1

PUBLICACIONES RELACIONADAS CON EL ANÁLISIS ECONÓMICO Y LA ESTABILIDAD FINANCIERA



Durante 2021 se publicaron 45 **documentos de trabajo** y 33 **documentos ocasionales**. En cuanto a publicaciones externas, se contabilizaron un total de 38 artículos en revistas académicas y profesionales con evaluación anónima, además de otros 28 que fueron aceptados y al cierre del año estaban pendientes de publicación; asimismo, otros 20 artículos se publicaron en otras revistas y libros. Debe mencionarse también la participación de investigadores del Banco de España en iniciativas del Eurosistema y de ámbito internacional, como es la investigación conjunta anual del CEMLA u otras del FMI y la OCDE, y en numerosos seminarios y conferencias especializadas.



El Banco de España publica cuatro veces al año sus **proyecciones macroeconómicas para la economía española**, a través de las cuales proporciona su visión acerca de las perspectivas en un horizonte de en torno a tres años. El mismo día de su publicación, estas proyecciones se presentan a los medios de comunicación en una rueda de prensa. La incertidumbre implícita en los ejercicios de proyección se vio acentuada este año, al igual que el anterior, como consecuencia de la evolución de la pandemia y sus implicaciones económicas.



El **Boletín Económico** del Banco de España, además de incluir el «**Informe trimestral de la economía española**» con las proyecciones y los hechos más recientes relativos tanto a nuestra economía como a su contexto exterior, contiene vínculos a las publicaciones aparecidas a lo largo del trimestre dentro de las series Artículos Analíticos y Notas Económicas. Ambas series persiguen el acercamiento de los análisis desarrollados en el Banco a un público amplio, que abarca tanto a especialistas en el estudio de la economía como a la población en general. En 2021 se publicaron 41 **artículos analíticos** y 12 **notas económicas**.



En abril y octubre, el Banco de España publica dentro del **Boletín Económico** el «Informe de economía latinoamericana», donde realiza un repaso de la evolución macrofinanciera reciente de las economías latinoamericanas, en particular de aquellas en las que está más presente el sistema bancario español. El informe describe las perspectivas futuras de estas economías, que en 2020 y 2021 han estado sujetas a un alto grado de incertidumbre por la crisis sanitaria vinculada a la pandemia de COVID-19, y apunta los principales riesgos a los que se enfrentan. En los informes de 2021 también se han examinado cuestiones como las vulnerabilidades de estas economías en un contexto de repunte de la inflación y escaso margen de actuación de las políticas económicas, o las causas y potenciales efectos de las tensiones sociales registradas en algunos países de la región.



Dos veces al año, en primavera y en otoño, el Banco de España publica el **Informe de Estabilidad Financiera (IEF)**; en él se revisan los principales riesgos y vulnerabilidades que afectan a la estabilidad del sistema financiero español, se analiza la capacidad de resistencia de los bancos y se repasan las principales novedades en materia de análisis y política macroprudencial. En los IEF publicados en 2021 se ha analizado el impacto heterogéneo de la crisis originada por la pandemia en la situación financiera de distintos segmentos de hogares y empresas. Igualmente, se ha llevado a cabo un seguimiento de los programas de apoyo al crédito mediante moratorias y garantías públicas, de la respuesta regulatoria a la crisis y del desarrollo de nuevas herramientas macroprudenciales. En estos informes se ha analizado además el vínculo entre la normalización de los escenarios económicos en 2021 y la contención de los riesgos para la solvencia del sector bancario; y se ha llevado a cabo una primera evaluación de los riesgos para este del cambio climático.



En 2021 se publicaron dos ediciones de la **Revista de Estabilidad Financiera (REF)**, con 15 artículos de investigadores, tanto del Banco de España como de otros organismos. Además de continuar abordando temas específicos de actualidad, como la respuesta regulatoria y supervisora a la pandemia, la REF ha dedicado varios artículos a la evolución tecnológica del sector financiero: riesgos cibernéticos y ciberresiliencia, desarrollo de monedas digitales de banca central y regulación de la competencia bancaria con el sector tecnológico. Asimismo, la REF ha contribuido a difundir los trabajos realizados sobre las herramientas macroprudenciales recientemente conferidas al Banco de España, así como los últimos avances metodológicos para el análisis del cambio climático.

FUENTE: Banco de España.

Las actividades de investigación han cubierto a lo largo de este año una amplia variedad de áreas.

En lo relativo al análisis de la situación económica en España, una vez superada la fase más aguda de la pandemia, las prioridades de análisis se encaminaron hacia los factores que condicionarán el devenir de la economía española durante la fase de recuperación y con posterioridad. En particular, recibieron atención cuestiones como el ritmo de gasto del ahorro acumulado durante la pandemia en función de las diferentes características de los hogares, la fortaleza en la recuperación de los flujos turísticos internacionales o el impacto sobre la economía española de las tensiones globales en las cadenas de producción.

Asimismo, en la última parte del año se han dedicado recursos a profundizar en los factores explicativos del repunte inflacionista y sus posibles consecuencias, con especial énfasis en el componente energético. En un horizonte a más largo plazo, se ha cuantificado el impacto sobre el potencial de crecimiento de los efectos cicatriz asociados a la pandemia, así como el papel de los fondos *Next Generation EU* y las reformas estructurales asociadas como palancas dinamizadoras imprescindibles. En esta misma línea, también se han analizado las posibles consecuencias para la economía española de algunos retos, como la digitalización, el cambio climático y el envejecimiento poblacional, así como el posicionamiento relativo de los diferentes sectores de actividad ante dichos retos.

En el área de economía internacional, el trabajo analítico mantuvo como uno de sus focos prioritarios el análisis de los efectos de la pandemia de COVID-19 sobre



Dentro de las actividades de investigación relativas a la situación económica en España, recibieron especial atención cuestiones como el ritmo de gasto del ahorro acumulado durante la pandemia.

las distintas economías, con especial atención a aquellas que son sistémicas o que son más relevantes para el área del euro y para España, y en particular sobre el intenso repunte de la inflación y los efectos macroeconómicos derivados del alza de los precios de la energía y de los «cuellos de botella» por el lado de la oferta.

Asimismo, siguieron teniendo un peso importante en los proyectos de investigación los aspectos relacionados con el análisis de las economías emergentes más relevantes para España. Se utilizaron modelos de análisis de escenarios de riesgo de esas economías, analizando sus vulnerabilidades (con un interés especial en América Latina) y los mercados financieros y la demanda de crédito en esas economías.

Otros temas objeto de atención versaron sobre cuestiones medioambientales y del cambio climático, con análisis de impuestos al carbono con ajustes en frontera; sobre distintos aspectos del comercio mundial, como la mayor incertidumbre comercial, la globalización o los acuerdos comerciales de América Latina con la Unión Europea (UE), y sobre los problemas del mercado inmobiliario en China. En cuanto al proceso de negociaciones y los efectos de la salida del Reino Unido de la UE, el Banco de España sigue participando en el análisis de los efectos económicos y comerciales del *brexít* dentro del Comité de Relaciones Internacionales del Eurosistema.

En el caso de la zona del euro, cabe destacar también el esfuerzo dedicado al análisis de los efectos de la pandemia sobre la actividad y la inflación. Dentro de esta última, destacan los trabajos vinculados al proceso de revisión de la estrategia de política monetaria del Banco Central Europeo (BCE), que finalizó en julio de 2021. En particular, el Banco de España lideró, junto con el BCE, el Bundesbank y el Banco de Italia, el análisis de los temas relacionados con la medición de la inflación y contribuyó al trabajo en otras áreas, como la interacción entre la política monetaria y fiscal o la influencia de la globalización sobre la política monetaria.

En cuanto a los efectos sobre la actividad, se dedicó especial atención a la incorporación de herramientas relevantes en un contexto de pandemia, como un modelo epidemiológico que permita evaluar el impacto de las distintas olas de contagios sobre la movilidad de la población y la economía, o la estimación de la bolsa de ahorro acumulada por los hogares durante este período y su impacto potencial sobre el consumo futuro.

Asimismo, se profundizó en el análisis de la gobernanza y construcción europeas, y en particular en la reforma del Pacto de Estabilidad y Crecimiento, el efecto de los fondos europeos sobre la economía y las iniciativas referentes a la autonomía estratégica de la UE.

Por lo que respecta a **la investigación sobre cuestiones financieras**, en 2021 se realizaron trabajos sobre el efecto del mecanismo de segunda oportunidad en el

tejido empresarial, el impacto de la crisis sanitaria sobre los mercados financieros, el recurso de las empresas a la financiación mediante valores de renta fija, el efecto de los incendios y otras catástrofes naturales en el acceso al crédito de las sociedades no financieras y los riesgos asociados a la complejidad de la estructura organizativa de los bancos.

En 2021 se han seguido desarrollando análisis sobre las necesidades de liquidez, la solvencia y la viabilidad de las sociedades no financieras españolas, así como acerca del impacto de las medidas mitigadoras de la crisis económica —línea de avales públicos ICO— sobre las condiciones de financiación de las empresas. En línea con esta temática, se ha profundizado en el estudio de los problemas de solvencia a los que se enfrentan las sociedades no financieras en España y se ha elaborado un modelo para estimar su probabilidad de impago y una taxonomía de «empresas zombis» centrada en sus relaciones con los bancos. Además, se han analizado los factores que explican el escaso dinamismo del crédito bancario una vez que el avance de los préstamos movilizados gracias a las garantías ofrecidas por el programa de avales públicos se fue ralentizando. Por último, se ha desarrollado una herramienta para la correcta medición de la prima de riesgo de las acciones y se han iniciado una serie de trabajos de investigación que analizan la actividad de los intermediarios no bancarios en España.

La investigación en el área de política monetaria mantuvo su foco en el análisis de las medidas de política monetaria desplegadas por el Eurosistema durante la pandemia, especialmente el programa de compras de emergencia frente a la pandemia (PEPP, por sus siglas en inglés), así como en diversos aspectos relacionados con la revisión de la estrategia de política monetaria del BCE, que concluyó en 2021. En este último punto se ha seguido trabajando en temas como los efectos de la política monetaria sobre la productividad, las interacciones entre política monetaria y fiscal y/o macroprudencial, o los efectos redistributivos de la inflación. Adicionalmente, se ha comenzado a trabajar en temas como las implicaciones para la política monetaria del hipotético lanzamiento de un euro digital o la relación entre política monetaria y riesgos asociados con el cambio climático.

Las tareas de investigación han abarcado múltiples proyectos **en el área de la política macroprudencial y la estabilidad financiera**, de los que se señalan aquí los más relevantes:

- Se ha continuado con el estudio de los modelos de crecimiento en riesgo, en particular de su aplicación a la evolución del crédito bancario, así como de los indicadores adelantados de problemas de viabilidad bancaria.
- El análisis de las medidas de apoyo al crédito adoptadas durante la pandemia se ha extendido con estudios sobre las recomendaciones de

restringir dividendos, los niveles de solvencia de los bancos y el efecto de las relaciones banco-cliente en las decisiones de concesión.

- En relación con el mercado inmobiliario, se ha elaborado un nuevo índice para el seguimiento de los precios para los inmuebles comerciales, y se ha estudiado el efecto del arraigo de los prestatarios en el coste y la calidad de este tipo de crédito.
- Se ha desarrollado un modelo sectorial de probabilidades de impago para analizar el impacto en el sector bancario de los costes del inicio del proceso de transición energética a un modelo de economía más sostenible.

En cuanto a la investigación microeconómica, las principales contribuciones pueden agruparse en ocho grandes áreas:

- **En el ámbito de los hogares e individuos,** se han utilizado diversas fuentes y técnicas para analizar la evolución reciente de magnitudes económicas, como su gasto, renta, deuda y patrimonio, pero también de su salud y bienestar mental, especialmente durante el período que ha seguido a la pandemia y en comparación con otros países europeos, con especial atención a los colectivos más vulnerables: jóvenes, mujeres o habitantes de zonas geográficas aisladas; se han documentado además posibles respuestas a la pandemia, como la migración. Asimismo, se está analizando la relación de los individuos con las entidades financieras, detallándose distintas formas de inclusión financiera y la relevancia de las competencias financieras. Por el lado de la medición de la situación financiera de los hogares, se está avanzando en la mayor automatización en la detección temprana de casos atípicos o problemáticos, y, en general, en el desarrollo de herramientas para lograr una mayor automatización en la monitorización del proceso de recogida de entrevistas y su organización, asignación y supervisión. Asimismo, se estudia la comparación y validación externa de las magnitudes de la Encuesta Financiera de las Familias (EFF) con otras fuentes estadísticas, y su posible uso a efectos de predicción de la distribución de la riqueza.
- **En el ámbito de las empresas,** se está trabajando en la identificación del tipo de empresa que utiliza contratos precarios en términos de duración de la relación laboral o que ofrece salarios próximos al salario mínimo interprofesional (SMI), así como las consecuencias de esta precariedad sobre la acumulación de capital humano y otras decisiones a largo plazo de sus empleados, como las de formación de nuevos hogares y fertilidad. Además, se ha llevado a cabo y publicado un estudio sobre los principales resultados de la Encuesta de Competencias Financieras (ECF) en las pequeñas empresas y se ha analizado el impacto de las barreras arancelarias en los flujos comerciales.

- **En relación con el mercado de trabajo**, varias publicaciones y trabajos en curso analizan las respuestas del salario, el empleo o la promoción profesional ante fenómenos agregados, como la robotización, la calidad del medioambiente o la negociación colectiva, pero también otras individuales, como el tipo de contrato, la maternidad o las pérdidas de empleo, con especial atención a las brechas por género. Se ha publicado un análisis del impacto en el empleo de la subida del SMI y otro sobre los costes de transición que implicaría la implantación de un fondo de capitalización tipo «mochila austríaca» en el mercado laboral español. El simulador de indemnizaciones de este último proyecto se está utilizando para analizar el impacto de diferentes reformas en los costes de despido. Asimismo, se ha seguido trabajando en la creación de una base de datos que permita cuantificar los colchones salariales por encima de convenio que existen en las empresas.
- **En materia educativa**, se han analizado las oportunidades laborales de los titulados de Formación Profesional según el ciclo escogido y las restricciones de oferta formativa que podrían existir en cada titulación. Por otra parte, se ha completado un análisis sobre cómo queda afectada la formación de conocimientos y habilidades por el desplazamiento del hogar durante la infancia, y se han comenzado otros acerca del impacto de la pandemia sobre los conocimientos y habilidades en la niñez a corto y a largo plazo.
- **En relación con otras políticas económicas**, se ha trabajado en el impacto de variaciones en el período de cálculo de la base reguladora en la cuantía de las nuevas pensiones de jubilación, y se sigue trabajando en el microsimulador de pensiones que permitirá estimar cambios en el comportamiento de jubilación, desempleo o empleo según el nivel de la pensión esperada, la prestación de desempleo y los salarios. El Banco ha participado en la Comisión de Expertos de la Reforma Tributaria, aportando, entre otras cosas, un análisis realizado con el microsimulador del impuesto sobre el valor añadido (IVA) e impuestos especiales sobre las diferencias de presión fiscal y en la carga impositiva medioambiental a lo largo del ciclo vital. También en el terreno fiscal se está analizando el posible impacto de los distintos incentivos fiscales al ahorro para la jubilación.
- **En materia de energía y de cambio climático**, se ha publicado un análisis de la evolución reciente de las emisiones de CO₂ en España, que detalla además cómo contribuyen a estas emisiones los distintos tipos de hogares, según su patrón de gasto. Además, se ha trabajado tanto en el impacto macroeconómico local de las inversiones renovables como en el de las ayudas a la compra de vehículos eléctricos y en las implicaciones de los diferentes gravámenes posibles del consumo de bienes contaminantes.



En materia de energía y de cambio climático, se ha trabajado, entre otros asuntos, en el impacto de las ayudas a la compra de vehículos eléctricos.

- **En cuanto a reformas estructurales**, se está realizando un seguimiento y evaluación *ex ante* de las principales medidas aprobadas en el marco del Plan de Recuperación, Transformación y Resiliencia español, en particular en materia de concursos públicos, laboral, vivienda, pensiones e ingreso mínimo vital.
- **Finalmente, en economía política**, se ha trabajado en encuestas que miden la relación entre la confianza en las instituciones y las preferencias impositivas, y se han elaborado índices de incertidumbre sobre las políticas económicas utilizando técnicas de *big data*.

1.2 Estadísticas

La producción regular estadística absorbe la mayor parte de los recursos disponibles de esta área de actuación, que, además, es objeto de nuevos requerimientos de información por parte de los organismos internacionales y usuarios. En 2021 ha sido posible seguir avanzando para ofrecer a los usuarios nuevos productos estadísticos, facilitar aún más su acceso, estrechar la colaboración con otras instituciones y mejorar la comunicación con los usuarios.

El esquema 2.1 resume los avances de la acción estadística del Banco de España en 2021 en relación con su Laboratorio de Datos (BELab), la mejora de la oferta estadística, la colaboración con otras instituciones y la comunicación con los usuarios.



BELab ha experimentado un apreciable empuje en 2021. Por un lado, se mejoró su accesibilidad, al permitirse el acceso remoto al laboratorio y crear un nuevo espacio seguro en la sucursal de Barcelona. En cuanto a su contenido, la oferta estadística se ha visto sustancialmente ampliada en 2021 con los microdatos de grupos empresariales no financieros consolidados, de préstamos concedidos a personas jurídicas procedentes de la Central de Información de Riesgos (CIR) y de emisiones de valores representativos de deuda. La información de estas emisiones se ha completado con su propiedad de «sostenibilidad», lo que permite conocer si se trata de un bono verde, sostenible o social, o si está vinculado a objetivos de sostenibilidad. El incremento de la oferta de datos ha aconsejado la elaboración de un catálogo interactivo de las bases de datos disponibles.

La **mejora de la oferta estadística** también se ha producido en el ámbito de las estadísticas de los mercados de valores, al publicarse información sobre los sectores institucionales que son tenedores de las acciones que conforman el IBEX-35. En el marco de la posición de inversión internacional (PII), tanto esta como la deuda exterior se ofrecen ahora desglosadas por las divisas internacionales más relevantes. También en el ámbito de las estadísticas exteriores se ha comenzado a dar información de la inversión extranjera directa por la economía última inversora, y no solo por la economía inversora inmediata; una explicación de este tipo de información se encuentra en la [nota estadística n.º 15](#). La información proporcionada por la Central de Balances se ha ampliado para incluir las emisiones de CO₂ de los grupos cotizados más importantes. Se han aumentado los detalles proporcionados en los indicadores de liquidez y financiación de los sectores no financieros, en los que se han añadido, entre otros, datos de los préstamos a pequeñas y medianas

EMPRESAS INDIVIDUALES NO FINANCIERAS (CBI)

Microdatos disponibles en BELab

BANCODE ESPAÑA

Eurosistema

Los Microdatos de la Central de Balances (CB) contienen información económico-financiera de las empresas no financieras españolas.

Fuentes de datos: CORPME y Banco de España.

2.4 millones de empresas desde 1995

Panel de 470 mil empresas (10 años)

23 variables no contables

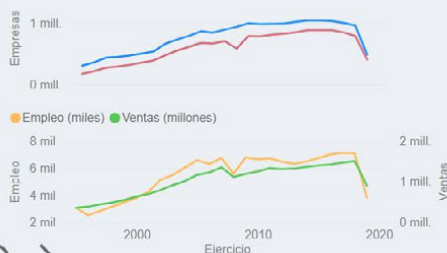
Identificador de Empresa
Ejercicio
NIF (periódico)

115 variables contables

VALOR DE LA PRODUCCIÓN
Importe neto de la cifra de n...
Variación de existencias de ...

Nº de empresas, empleo y ventas por ejercicio

Empresas Empresas calidad CB



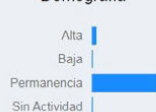
Ejercicio 2018

Empresas

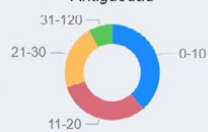
Empleo (miles)

Ventas (millones)

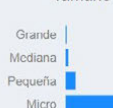
Demografía



Antigüedad



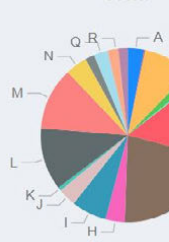
Tamaño



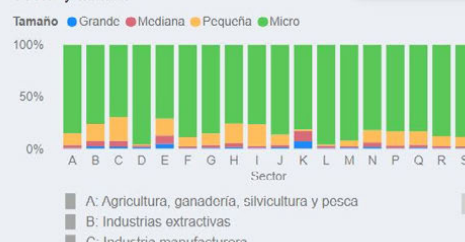
Tamaño y antigüedad



Sector



Sector y tamaño



La oferta estadística de BELab se ha visto sustancialmente ampliada en 2021.

empresas (pymes) y a empresarios individuales. Finalmente, se ha creado una nueva sección en el sitio web institucional, denominada «[Estadísticas históricas para investigadores](#)», cuya finalidad es facilitar el acceso tanto a las series estadísticas que en su momento publicó el Banco de España, pero que perdieron vigencia, como a series publicadas por investigadores en sus propios trabajos.

Asimismo, se ha trabajado en los desarrollos y preparativos del campo de la **Encuesta de Competencias Financieras 2021 (ECF)**, cuyos protocolos y métodos han tenido que ser sustancialmente modificados y adaptados a los requeridos por una situación de pandemia que, en muchas ocasiones, impide las entrevistas presenciales. Desde noviembre de 2021 se está desarrollando el trabajo de campo principal, así como la revisión continua de las entrevistas completadas hasta el momento. Por lo que se refiere a la **Encuesta Financiera de las Familias (EFF)**, durante 2021 se finalizaron las encuestas de la EFF 2020 y se avanzó en las tareas de edición, imputación, preparación y análisis de la encuesta, con vistas a la publicación de los principales resultados en 2022. Por otro lado, se está trabajando para facilitar a los usuarios los datos en un formato interactivo, así como en una herramienta de *machine learning* para automatizar el proceso de edición de los datos. A lo largo de 2021 se ultimó un análisis de la calidad de la información sobre endeudamiento reportada por los hogares en la EFF, para lo que se implementó un cruce con los datos administrativos de la CIR.

Por primera vez se realizó la **Encuesta de Competencias Financieras en las Pequeñas Empresas**, dentro del proyecto *International Network on Financial*



En el sitio web se ha creado una nueva sección, denominada «Estadísticas históricas para investigadores», con el fin de facilitar el acceso a las series estadísticas que en su momento publicó el Banco de España.

Education (INFE), de la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económicos (OCDE), para medir sus competencias financieras y su tenencia de instrumentos financieros.

Asimismo, en 2021 se han firmado diferentes convenios de **colaboración con otras instituciones** nacionales con perfil estadístico. Con el Instituto Nacional de Estadística (INE), la Agencia Tributaria (AEAT) y la Seguridad Social (SS) se ha acordado comenzar a trabajar en el desarrollo de un sistema de acceso a sus bases de datos con fines científicos de interés público. Además, se ha firmado con el INE el primer convenio de cooperación institucional y de intercambios regulares de información. También se ha firmado un convenio de colaboración con el Registro de Inversiones Exteriores (RIE), del Ministerio de Industria, Comercio y Turismo, para el intercambio de información sobre inversión extranjera directa.

El comienzo de la publicación del boletín informativo *Estadísticas del Banco de España* en 2021 supone la apertura de una nueva vía de **comunicación con los usuarios**. Se han iniciado una serie de **sesiones informativas** en las que se explican, a grandes rasgos, diversos aspectos de la producción y difusión estadísticas. Los vídeos divulgativos han sido la herramienta elegida para intentar acceder a un público más amplio de las estadísticas del Banco de España. Finalmente, se ha llevado a cabo una **racionalización de las publicaciones**, de forma que ha cesado la publicación anual *Cuentas Financieras de la Economía Española*, manteniendo todo su contenido en el sitio web, y se ha integrado la publicación *Indicadores Económicos* dentro del *Boletín Estadístico*.






El boletín informativo *Estadísticas del Banco de España* tiene como objetivo mantener un canal de comunicación con los usuarios de estos datos.

El esquema 2.2 resume los nuevos retos de la acción estadística del Banco de España.


Esquema 2.2

NUEVOS RETOS DE LA ACCIÓN ESTADÍSTICA DEL BANCO DE ESPAÑA

Los principales retos a los que se enfrenta el Banco de España actualmente en el ámbito estadístico son los siguientes:


 Comunicación estadística	Se pretende seguir avanzando en facilitar el acceso a la información estadística por parte de los expertos, pero también del público en general.
 Ciencia de datos	Se quiere usar cada vez más intensamente la ciencia de datos y la automatización en los procesos de compilación estadística. Estas herramientas permitirán ampliar el conjunto de información que somos capaces de procesar y, sobre todo, mejorar su calidad.
 Desarrollo sostenible	Se desea ofrecer más información económica relacionada con los objetivos de desarrollo sostenible.

FUENTE: Banco de España.



Para obtener más información sobre la importancia de las estadísticas elaboradas por el Banco de España, puede consultarse el siguiente vídeo:

REPRODUCIR ▶



2 INSTRUMENTACIÓN DE LA POLÍTICA MONETARIA, GESTIÓN DE ACTIVOS Y DE RIESGOS FINANCIEROS, Y SISTEMAS DE PAGO

La política monetaria ha seguido condicionada por la evolución de la pandemia de COVID-19 y su impacto en la actividad económica. El grueso de las actividades relacionadas con la instrumentación de la política monetaria, la gestión de las carteras y sus riesgos financieros se ha venido desempeñando en remoto durante la mayor parte del año, dentro de la nueva normalidad que supone, por el momento, este formato.

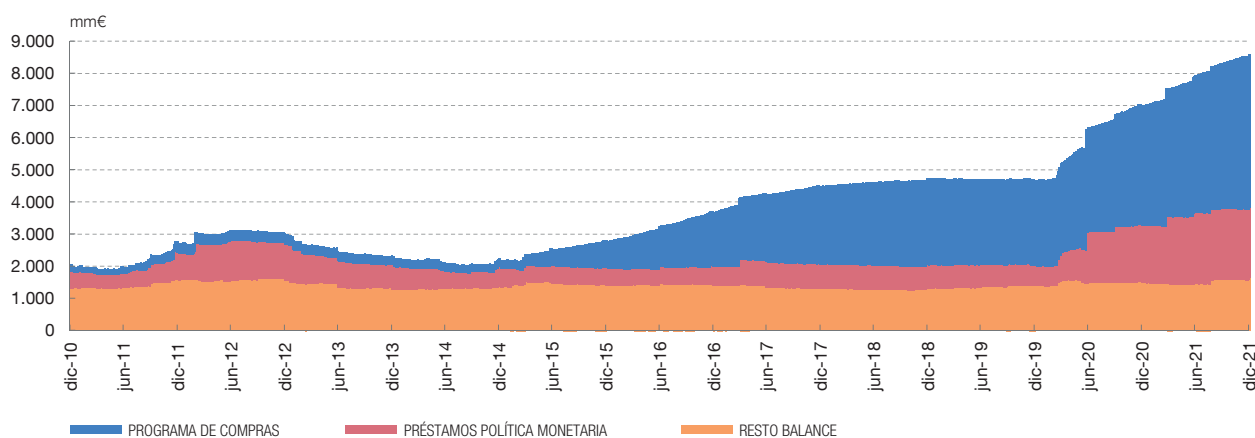
2.1 Instrumentación de la política monetaria

El año 2021 ha estado marcado por la recuperación económica tras la fuerte contracción provocada por la pandemia de COVID-19 en 2020. Ha sido fundamental el papel de los bancos centrales, que han seguido expandiendo su balance, suministrando liquidez de forma continuada a las entidades de crédito y al conjunto del sistema financiero, a través de los préstamos de política monetaria y de los programas de compras (véase gráfico 2.1).

Por lo que respecta a los tipos de interés oficiales, el BCE los ha mantenido inalterados a lo largo del año, en el 0,00 % aplicable a las operaciones principales de financiación (MRO, por sus siglas en inglés) y en el 0,25 % y el -0,50 % a las facilidades marginales de crédito y depósito, respectivamente.

Gráfico 2.1

EVOLUCIÓN DEL BALANCE DEL EUROSISTEMA



FUENTE: Banco de España.

Estas actuaciones están en línea con las conclusiones de la revisión de la estrategia de política monetaria anunciadas por el BCE en julio de 2021. Los tipos de interés oficiales siguen siendo el principal instrumento de política monetaria para conseguir el objetivo de inflación del 2 % a medio plazo. No obstante, para conseguir ese objetivo de inflación simétrico, en el que las desviaciones positivas y negativas del 2 % son igualmente indeseables, se reconoce la importancia de otros instrumentos, como las indicaciones sobre la orientación futura de la política monetaria, las operaciones de financiación a plazo más largo y las compras de activos.

a) Operaciones de financiación a plazo más largo

Las operaciones de financiación a largo plazo con objetivo específico [*Targeted Longer-Term Refinancing Operations* (TLTRO)], cuya finalidad es mantener unas condiciones de financiación favorables y respaldar la orientación acomodaticia de la política monetaria, refuerzan el mecanismo de transmisión de la política monetaria, al incentivar la concesión de préstamos a la economía real. El tipo de interés al que las entidades participantes obtienen la financiación del BCE mejora en función del grado de cumplimiento de unos objetivos de crecimiento en su actividad de concesión de crédito a empresas y hogares. El actual programa TLTRO III consiste en una serie de diez operaciones de financiación a tres años, que se celebraron trimestralmente entre septiembre de 2019 y diciembre de 2021.

En enero de 2021¹, el BCE introdujo una serie de modificaciones en la TLTRO III encaminadas a prorrogar las condiciones más favorables de financiación para las entidades de crédito, extendiendo en un año el período durante el cual pueden obtener el tipo más beneficioso², si cumplen el objetivo de concesión de crédito a empresas y hogares. Además, incrementó la cantidad máxima que los bancos podían solicitar³ e introdujo tres nuevas operaciones trimestrales. Bajo estas nuevas condiciones, durante 2021 se adjudicaron 31,9 mm de euros en la TLTRO III a las entidades españolas y 589,2 mm para el conjunto de la zona del euro⁴.

Por otra parte, durante 2021 continuaron ofreciéndose las operaciones pandémicas de financiación a largo plazo [*Pandemic Emergency Longer Term Refinancing Operations* (PELTRO)] a un tipo de interés por debajo del de las operaciones

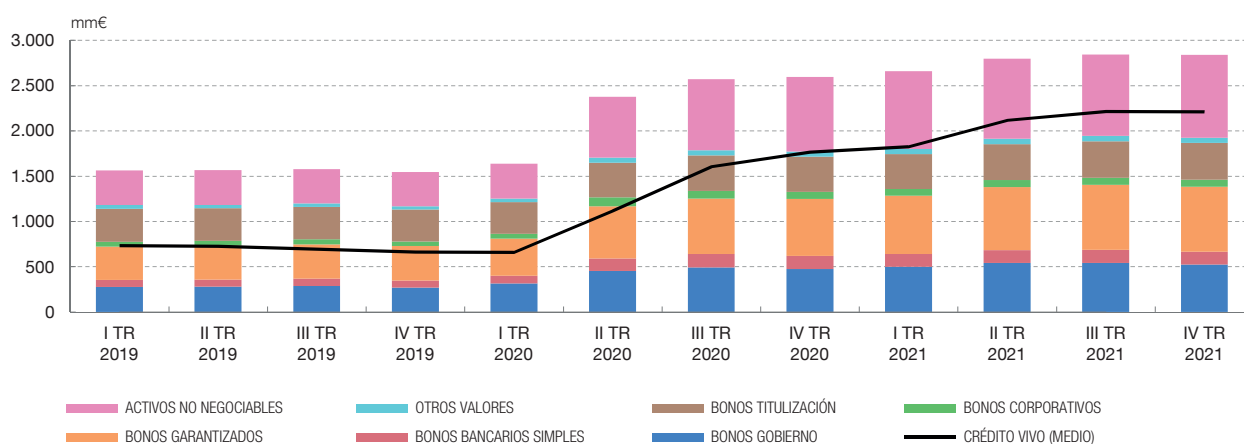
¹ A raíz de las medidas anunciadas por el Consejo de Gobierno del BCE el 10 de diciembre de 2020.

² El tipo más favorable al que las entidades participantes en la TLTRO III pueden financiarse es el de la media de la facilidad de depósito, actualmente situado en el -0,50 %, menos 50 puntos básicos. Este tipo de interés se aplica en los períodos comprendidos entre junio de 2020 y junio de 2021, y entre junio de 2021 y junio de 2022, siempre que las entidades alcancen, para cada período de referencia, el objetivo de crecimiento en la concesión de crédito a empresas y familias.

³ El límite se incrementó en un 10 %, pasando del 50 % al 55 % de su cartera de préstamos elegibles.

⁴ Desde septiembre de 2021, las entidades tienen la posibilidad de amortizar anticipadamente fondos obtenidos en las operaciones TLTRO III trimestralmente. En 2021, las entidades de crédito europeas realizaron reembolsos anticipados por 139,4 mm de euros.

USO DE LOS ACTIVOS DE GARANTÍA FRENTE AL EUROSISTEMA



FUENTE: Banco Central Europeo.

principales de financiación y con un vencimiento de un año. En total se ofrecieron cuatro PELTRO, en las que las entidades de crédito españolas solicitaron 0,1 mm de euros y 3,4 mm el conjunto de entidades de la zona del euro.

b) Marco de los activos de garantía

En lo referente al marco de activos de garantía admisibles, durante 2021 se han mantenido las medidas de relajación que se tomaron en abril de 2020 para dar continuidad al acceso de las entidades de crédito a la financiación ofrecida por el banco central y asegurar la correcta transmisión de la política monetaria.

En el gráfico 2.2 se puede observar el ligero aumento que ha tenido lugar a lo largo del año en el total de activos de garantía utilizados (9 %), debido al incremento del uso de bonos garantizados (14 %), de activos no negociables (11 %) y de bonos del Gobierno (11 %).

c) Programas de compra de activos

Los programas de compra de activos ofrecen un estímulo monetario a la economía en un contexto en el que los tipos de interés oficiales del BCE son muy reducidos. También contribuyen a relajar aún más las condiciones monetarias y financieras, abaratando el acceso de empresas y de hogares al crédito, lo que representa un respaldo para la inversión y el consumo, y contribuye en última instancia a que los niveles de inflación vuelvan a situarse en torno al objetivo simétrico del 2 % a medio plazo.

Los principales programas vigentes en la actualidad son el programa de compra de activos (APP, por sus siglas en inglés) y el PEPP; sus características son las siguientes:

Programa de compra de activos (*Asset Purchase Programme*)

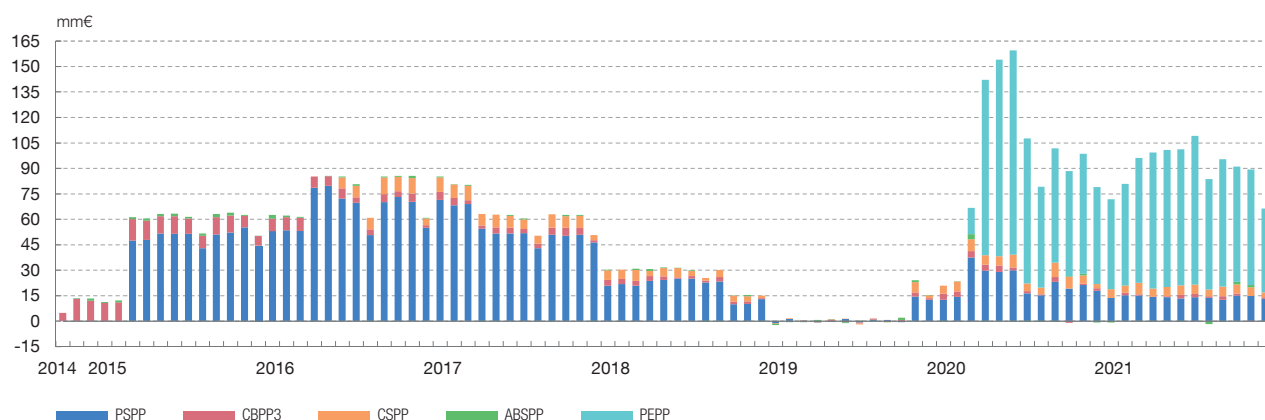
El APP viene implementándose desde 2015. Se compone de varios subprogramas, definidos en función del tipo de activo adquirido [programa de bonos del sector público o PSPP (*Public Sector Purchase Programme*), programa de bonos garantizados o CBPP3 (*Covered Bond Purchase Programme*), programa de bonos corporativos o CSPP (*Corporate Sector Purchase Programme*), programa de titulizaciones o ABSPP (*Asset-backed Securities Purchase Programme*)].

En 2021 prosiguieron las compras del APP a un ritmo de 20 mm de euros mensuales, conforme a la decisión del Consejo de Gobierno del BCE de septiembre de 2019 (véase gráfico 2.3).

El programa de compras del sector público es el que acumula un mayor volumen, seguido del de deuda corporativa, el de cédulas y, por último, el de titulizaciones. También merece la pena destacar el buen funcionamiento de la facilidad de préstamo de valores de las tenencias de los programas (APP y PEPP), que ha contribuido a reducir las tensiones en el mercado *repo* en los períodos de fin de trimestre y de fin de año; este último ha sido particularmente complicado en 2021. El límite de préstamo de valores contra efectivo para el conjunto del Eurosistema se incrementó el 15 de noviembre de 2021 hasta 150 mm de euros desde los 75 mm previos (véase gráfico 2.4).

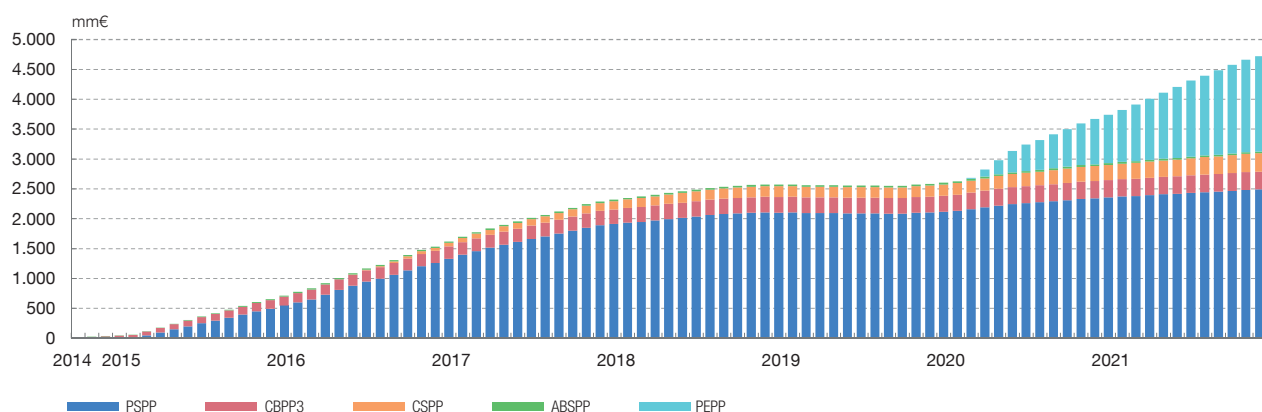
Gráfico 2.3

EVOLUCIÓN DE LAS COMPRAS MENSUALES POR EL APP Y EL PEPP



FUENTE: Banco Central Europeo.

Gráfico 2.4

EVOLUCIÓN DE LAS COMPRAS ACUMULADAS DEL APP Y DEL PEPP

FUENTE: Banco Central Europeo.

Programa de compras de emergencia frente a la pandemia (*Pandemic Emergency Purchase Programme*)

Este programa se inició en marzo de 2020, con una dotación inicial de 750 mm de euros, ampliada, con posterioridad, hasta los 1.850 mm⁵, con el objetivo de contrarrestar el impacto de la pandemia en los mecanismos de transmisión de la política monetaria y en las perspectivas del área del euro. Los activos elegibles para el PEPP son similares a los del APP, aunque con una ligera ampliación, al incluir instrumentos del sector público y privado (papel comercial) con menor vencimiento (en este último caso, la regla también se extiende al CSPP del APP).

Las compras de los activos del sector público toman como referencia la clave de capital de los bancos centrales nacionales. Al mismo tiempo, las compras del PEPP se realizan de una manera flexible a través del tiempo, clases de activos y jurisdicciones, con el objetivo de mantener unas condiciones de financiación favorables durante el período de la pandemia.

A continuación se resumen las principales decisiones del Consejo de Gobierno del BCE en relación con el ritmo de compras de los programas y su reinversión durante los próximos años⁶:

⁵ A 31 de marzo de 2022, fecha de finalización de la fase de compras netas, se habían utilizado 1.718 mm de euros de esta dotación de 1.850 mm de euros.

⁶ Cada seis semanas el Consejo de Gobierno del BCE adopta decisiones de política monetaria que determinan cómo actuar para mantener la inflación en el 2 %. Estas decisiones se pueden consultar en el [sitio web del BCE](#).

Ritmo de compras de los programas

En diciembre de 2021, el Consejo de Gobierno del BCE estimó que el avance en la recuperación económica y hacia su objetivo de inflación a medio plazo permitía una reducción escalonada del ritmo de sus compras de activos durante los siguientes trimestres. En consecuencia, se anunció que en el primer trimestre de 2022 las compras netas de activos en el marco del PEPP se ejecutarían a un ritmo significativamente inferior al del trimestre anterior y que se pondría fin a las compras netas de activos en el marco del PEPP a final de marzo de 2022. En marzo de 2022 se anunció que las compras netas de activos bajo el APP tendrían un importe de 40 mm de euros en abril, 30 mm de euros en mayo y 20 mm de euros en junio, al tiempo que se reservó la opción de calibrar las compras netas para el tercer trimestre dependiendo de la evolución de la coyuntura económica.

Reinversiones

En diciembre de 2021, Consejo de Gobierno del BCE decidió ampliar el horizonte de reinversión en el marco del PEPP hasta al menos el final de 2024. Las reinversiones se podrán ajustar de forma flexible en el tiempo, entre clases de activos y jurisdicciones, para combatir cualquier episodio de fragmentación de mercado relacionado con la pandemia. En todo caso, la futura extinción de la cartera del PEPP se gestionará de forma flexible y evitando interferencias con la orientación adecuada de la política monetaria. En el APP se seguirá reinvertiendo íntegramente el principal de los valores que vayan venciendo durante un período prolongado tras el comienzo de la subida de los tipos de interés oficiales del BCE y, en todo caso, durante el tiempo que sea necesario para mantener unas condiciones de liquidez favorables y un amplio grado de acomodación monetaria.

2.2 Gestión de activos y de riesgos financieros

En relación con la gestión de las carteras propias, a lo largo de 2021 se mantuvo la diversificación por divisas de las carteras de reservas exteriores, así como por emisores de elevada calificación crediticia. Igualmente, siguió en marcha el programa de préstamo de valores de la cartera de dólares a través de agente, vigente desde 2020, así como las actividades para terceros: en particular, la gestión de una parte de las reservas exteriores del BCE y labores de agencia para las carteras del Fondo de Reserva de la Seguridad Social y del Fondo de Garantía de Depósitos.

Por otro lado, por tercer año consecutivo, y con el objetivo de dar respuesta a la segunda de las recomendaciones de la Network for Greening the Financial System (NGFS) publicadas en 2019⁷, se ha seguido aplicando el principio de sostenibilidad y responsabilidad en la inversión de las carteras propias, que se ha traducido en un

⁷ Para un mayor detalle, véase NGFS (2019), *A call for action – Climate change as a source of financial risk*, April 2019.

incremento de la proporción de bonos sostenibles (en particular, de bonos verdes). Este aumento se ha materializado tanto mediante la inversión directa en bonos verdes denominados en distintas divisas elegibles como a través de la participación en fondos de inversión, denominados tanto en dólares como en euros, gestionados por el Banco de Pagos Internacionales (BPI), cuyo objetivo es la promoción de las finanzas sostenibles a través de inversiones en proyectos de energías renovables y eficiencia energética, entre otros, así como el impulso a la adopción de las mejores prácticas para profundizar en el desarrollo del mercado de bonos verdes.

La incorporación por parte del Banco de España de criterios de sostenibilidad en la gestión de las carteras propias refleja el compromiso con el objetivo de la NGFS de fomentar las finanzas sostenibles, así como con la posición común alcanzada en el ámbito del Eurosistema en febrero de 2021, consistente en incorporar principios de inversión sostenible y responsable en las carteras que no son de política monetaria y comenzar a divulgar información a lo largo de 2023. Esta posición común es el resultado de los trabajos de un grupo de alto nivel del Eurosistema, del que es miembro el director general de Operaciones, Mercados y Sistemas de Pago, y de otros grupos de trabajo del Eurosistema en los que continúan participando distintos miembros de dicha dirección general.

Durante 2021 se ha continuado aplicando un estricto proceso de control de los riesgos financieros para garantizar una asunción prudente de los riesgos y que las inversiones proporcionen una combinación de rentabilidad y riesgo eficiente. Cabe destacar que apenas se han producido variaciones en los riesgos financieros de las carteras propias; el riesgo principal es el de tipo de cambio.



La incorporación por parte del Banco de España de criterios de sostenibilidad en la gestión de las carteras propias refleja el compromiso con el objetivo de la NGFS de fomentar las finanzas sostenibles.



Para obtener más información sobre la sostenibilidad medioambiental en el Banco de España, puede consultarse el [epígrafe 8](#) de este capítulo, donde se resumen los principales desarrollos regulatorios y los trabajos realizados en el ámbito de la sostenibilidad medioambiental por el Banco de España durante 2021.

2.3 Sistemas de pago e infraestructuras de mercado

Los sistemas de pago y liquidación de valores constituyen una pieza básica para la actividad económica y financiera de un país, y son, en sentido amplio, la infraestructura a través de la cual se movilizan los activos en una economía.

Como operador, el Banco de España gestiona el componente español del sistema de grandes pagos, TARGET2-BE, que liquidó en 2021 un total de 6.661.161 transacciones por un importe superior a 15 billones de euros. Esto supuso un incremento del 13,51 % en el número de transacciones y del 7,31 % en el importe con respecto a las cifras de 2020.

Como proveedor de servicios a otros bancos centrales del Sistema Europeo de Bancos Centrales (SEBC) en el área de las infraestructuras de mercado, el Banco de España contribuye de manera activa a la integración y armonización de los mercados financieros europeos. Junto con los bancos centrales de Alemania, Francia e Italia, el Banco de España opera la plataforma de liquidación de valores del Eurosistema, TARGET2-Securities. En 2021 lideró la puesta en marcha del mecanismo de cálculo de penalizaciones para instrucciones fallidas, de acuerdo con la regulación europea de disciplina en la liquidación, que entró en vigor en febrero de 2022. También desempeñó un papel clave en el desarrollo del sistema único para la gestión de los activos que se entregan como colateral en las operaciones de financiación del Eurosistema. En 2021 se cumplió un hito importante de este proyecto, con la entrega de la primera versión de la plataforma para el inicio de las pruebas de los usuarios. Su entrada en funcionamiento está prevista para noviembre de 2023.

En relación con las operaciones de mercado, el Banco de España, junto con el Banco de Francia, gestiona y opera la plataforma MAPS para el procesamiento de dicha operativa, desde la contratación hasta su liquidación final. MAPS presta servicios a los bancos centrales de Francia, Chipre y España, y continúan los trabajos para su expansión entre los miembros del Eurosistema. La incorporación del banco central de los Países Bajos está muy avanzada, y se ha iniciado el proyecto para la incorporación del Banco Central de Malta. Está previsto que ambos bancos centrales se unan a MAPS a lo largo de 2022.

Finalmente, se ha de indicar que en el marco del Eurosistema en 2021 se comenzó a trabajar en un proyecto de investigación relacionado con el euro digital, es decir,

Recuadro 2.1

EL EURO DIGITAL: PUESTA EN MARCHA DEL PROYECTO DE INVESTIGACIÓN

Tras la publicación de un primer informe en octubre de 2020, la finalización de una consulta pública al mercado¹ y la realización de una serie de experimentos con el fin de determinar la viabilidad de diferentes propuestas tecnológicas, en julio de 2021 el Consejo de Gobierno del Banco Central Europeo (BCE) autorizó el inicio de la fase de investigación del proyecto de un euro digital². Esta decisión no presupone la emisión inminente de una moneda digital soberana en la eurozona. El objetivo es avanzar en los preparativos necesarios para poder estar en disposición de ponerla en marcha si así se acordase en un futuro.

Durante la fase de investigación, que tiene una duración prevista de dos años a partir de octubre de 2021, el Eurosistema analizará cuál podría ser el diseño óptimo de un euro digital, cómo podría distribuirse a sus usuarios potenciales, así como el impacto que podría tener en el mercado y los cambios normativos que serían necesarios en el marco legislativo europeo. Asimismo, está previsto construir uno o varios prototipos para confirmar la viabilidad de las decisiones de diseño que se adopten durante esta fase.

Para satisfacer estos objetivos y garantizar el éxito de la iniciativa, se ha considerado que la comunicación con

todas las partes interesadas constituye un elemento fundamental. En atención a lo anterior, desde el Eurosistema se han organizado una serie de encuentros que permitan identificar y recoger las preferencias de los consumidores y del pequeño comercio. Paralelamente, se ha creado un grupo de contacto con diferentes representantes de la industria³ que prestará asesoramiento sobre aspectos relacionados con el diseño, la distribución y los beneficios que un euro digital podría ofrecer a la sociedad en general. Los resultados de la fase de investigación serán cruciales para apoyar al Eurosistema en sus futuras consideraciones acerca de la conveniencia de activar o no la fase de implementación de un euro digital.


Por su relevancia estratégica para la Unión Europea, el proyecto del euro digital debe contar con el máximo respaldo institucional. En consecuencia, desde un principio se ha realizado un intenso esfuerzo de coordinación con representantes tanto del Parlamento como de la Comisión Europea (CE). Con este propósito, miembros destacados del Consejo del BCE han efectuado diferentes comparecencias en la sede de dichos organismos. Adicionalmente, se ha acordado la creación de un grupo técnico bilateral entre el BCE y la CE con la misión de profundizar en los aspectos legales de este proyecto.

¹ Realizada durante el período comprendido entre octubre de 2020 y enero de 2021.

² Para más información, véase la [nota de prensa del BCE](#) del 14 de julio de 2021.


³ Para más información, véase la [nota de prensa del BCE](#) del 25 de octubre de 2021.

en una forma electrónica de dinero de banco central que todos los ciudadanos y empresas podrían utilizar —como los billetes, pero en formato digital— para realizar sus pagos diarios de manera rápida, fácil y segura. En el recuadro 2.1 se ofrece información detallada sobre la puesta en marcha del proyecto de investigación del euro digital.



Para obtener más información sobre el euro digital, puede consultarse el siguiente vídeo:

REPRODUCIR ▶



3 BILLETES Y MONEDAS

3.1 Gestión de billetes y monedas

Como miembro del SEBC, el Banco de España tiene entre sus funciones la emisión de los billetes de curso legal en euros, tarea que realiza de forma conjunta con el BCE y el resto de los bancos centrales nacionales. Además, pone en circulación las monedas en euros por cuenta del Estado español. Dos objetivos rigen su actuación: atender la demanda de dinero metálico en todo el territorio nacional y velar por la integridad de los billetes y monedas, esto es, su buen estado de uso y la ausencia de falsificaciones.

a) Emisión de billetes en euros

En 2021, el **Banco de España entregó a las entidades de crédito 2.571 millones de billetes, por un importe de 79.015 millones de euros**. Estos billetes fueron posteriormente distribuidos por las entidades a través de sus ventanillas y cajeros automáticos, tanto a ciudadanos como a empresas, para cubrir sus necesidades (véase gráfico 2.5).

El importe en euros de los billetes puestos en circulación por el Banco de España en 2021 se redujo en un 9,6 % en relación con 2020.

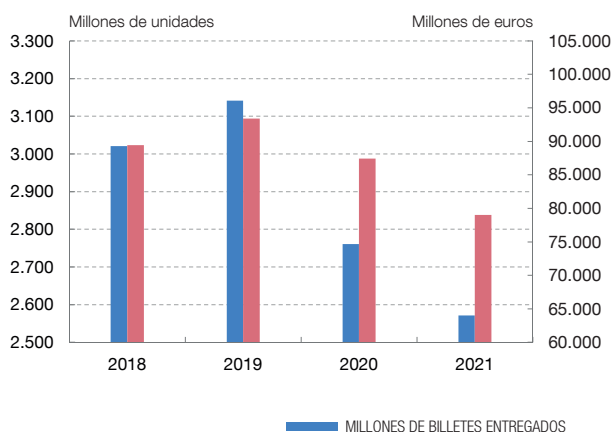


El Banco de España tiene entre sus funciones la emisión de los billetes en euros, tarea que realiza de forma conjunta con el BCE y el resto de los bancos centrales nacionales.

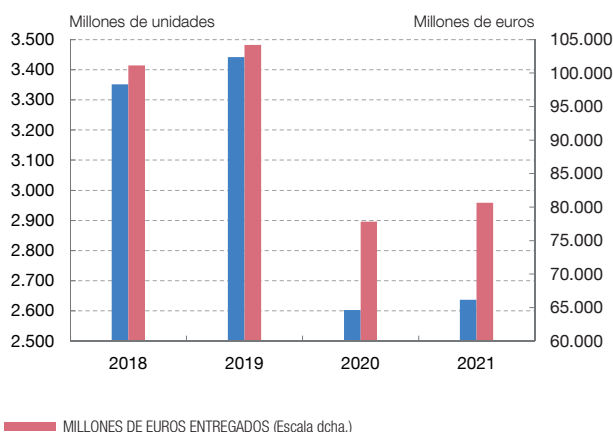
Gráfico 2.5

EVOLUCIÓN DE LOS BILLETES EN EUROS

1 PUESTOS EN CIRCULACIÓN



2 RETIRADOS DE LA CIRCULACIÓN



FUENTE: Banco de España.

El número de billetes retirados de la circulación por el Banco de España ha aumentado ligeramente respecto a 2020. En el conjunto del año **se retiraron 2.637 millones de billetes, por un importe de 80.612 millones de euros**, un 3,6 % más que en el período anterior.

La emisión neta de billetes en España, es decir, los puestos en circulación menos los retirados, ha sido negativa en 2021, volviendo a la senda habitual, pero con niveles todavía moderados. Pese a la recuperación económica, tanto el volumen de billetes emitidos como el de retirados de la circulación por el Banco de España mantienen niveles inferiores a 2019.

Durante 2021, el turismo ha seguido en niveles muy alejados de las cifras anteriores a la pandemia, lo que ha afectado al flujo de efectivo, ya que los turistas que visitan España con dinero de sus países de origen contribuyen a aumentar el circulante.

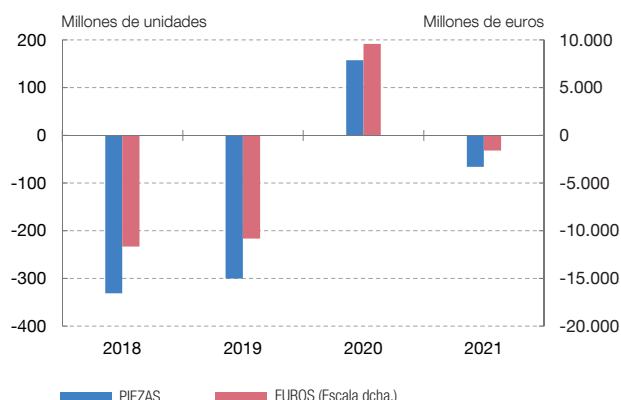
El **descenso de la emisión neta en 2021 respecto a 2020 ha sido de 224 millones de billetes, por un importe de 11.177 millones de euros**. Si se analiza la distribución por denominación, el billete más demandado en 2021 ha sido el de 50 euros, con un 43 % del total, seguido del de 20 euros, con un 28,2 % (véase gráfico 2.6).

Con el fin de proteger la integridad de los billetes en circulación, en 2021 **el Banco de España ha examinado aproximadamente 2.881 millones de billetes**, usando sistemas automáticos de tratamiento. Estos sistemas comprueban la autenticidad y el estado de uso de billetes procedentes de los ingresos de entidades de crédito, empresas y particulares. Se aprovecharon el 83,4 % de los billetes por su buena calidad y se destruyó el resto.

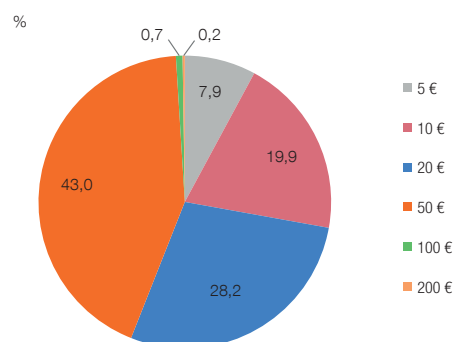
Gráfico 2.6

EVOLUCIÓN DEL NETO DE BILLETES EMITIDOS POR EL BANCO DE ESPAÑA Y SU DISTRIBUCIÓN POR DENOMINACIÓN EN 2021

1 EVOLUCIÓN DE LA EMISIÓN NETA DE BILLETES EN EUROS



2 DISTRIBUCIÓN DEL NETO POR DENOMINACIÓN EN 2021



FUENTE: Banco de España.

Con el mismo fin, el Banco de España continuó realizando labores de control de las actividades de manejo de billetes desarrolladas por el sector privado. Se efectuaron **531 visitas de control a las instalaciones de las compañías de transporte de fondos**, cifra superior a la del año anterior debido a las restricciones provocadas por la pandemia en 2021 y al cierre de algunos de los centros operativos. Además, se realizaron **203 visitas de control del tratamiento y de la recirculación de billetes en euros a sucursales bancarias** de las entidades de crédito. En estos controles *in situ* se verificaron, entre otros, el cumplimiento de la normativa en la materia y los procedimientos establecidos para la comprobación de la autenticidad y el estado de uso de los billetes y su recirculación.

b) Puesta en circulación y retirada de moneda metálica en euros

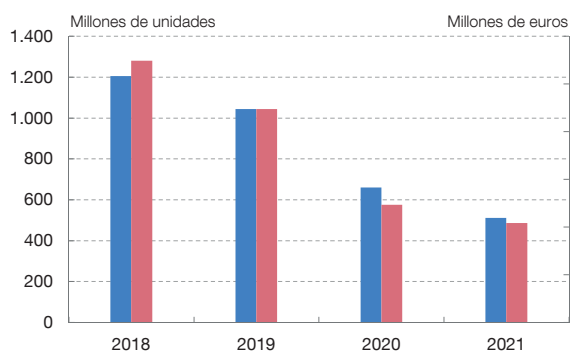
La puesta en circulación de monedas también se ha contraído en 2021 respecto a 2020. **El Banco de España puso en circulación 511 millones de monedas, por un importe de 104 millones de euros**, cifra un 22,5 % inferior a la del período anterior y un 51,1 % menor que la de 2019, el dato más bajo registrado de la serie histórica.

Por otro lado, se retiraron de la circulación 102,5 millones de monedas, por un importe de 79,9 millones de euros. Estas cifras duplican las de 2020. Cabe destacar que las monedas retiradas son fundamentalmente las de mayor valor facial, de uno y dos euros, que representan un 76,8 % del valor total, aunque solo equivalen al 20,1 % del total de las piezas.

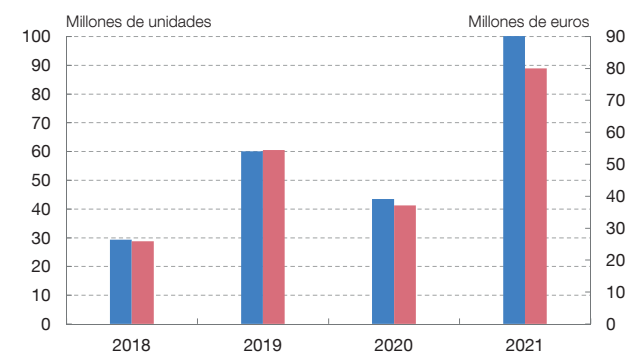
Gráfico 2.7

EVOLUCIÓN DE LAS MONEDAS ENTREGADAS Y RECOGIDAS POR EL BANCO DE ESPAÑA

1 ENTREGADAS



2 RECOGIDAS



FUENTE: Banco de España.

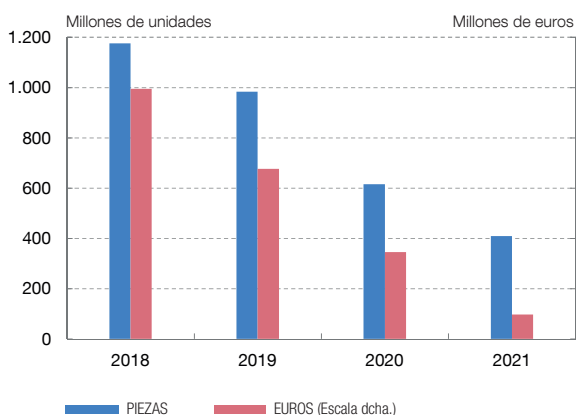
La diferencia entre las monedas entregadas y las recogidas por el Banco de España, es decir, **la emisión neta resultante, ha sido de 408 millones de piezas, equivalentes a 24 millones de euros**. En consecuencia, en 2021 la emisión neta de monedas en volumen de piezas y en valor en euros ha sido un 33 % y un 72 % menos, respectivamente, que en 2020 (véase gráfico 2.7).

El 86,4 % de la emisión neta se concentra en las monedas pequeñas de uno, dos y cinco céntimos (véase gráfico 2.8). La moneda más demandada, de entre los valores

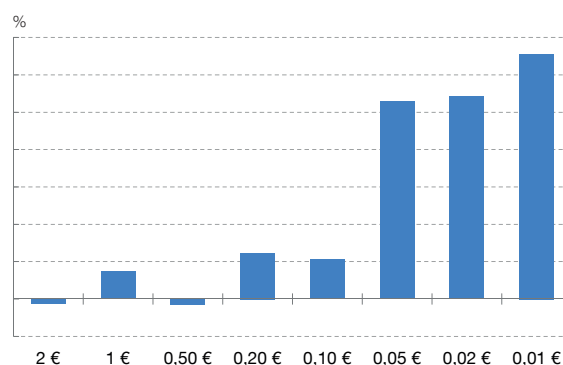
Gráfico 2.8

EVOLUCIÓN DE LA EMISIÓN NETA DE MONEDAS POR EL BANCO DE ESPAÑA Y DISTRIBUCIÓN DEL NETO DE MONEDAS EN EUROS EMITIDAS EN 2021

1 EVOLUCIÓN DE LA EMISIÓN NETA DE MONEDAS EN EUROS



2 DISTRIBUCIÓN DEL NETO POR DENOMINACIÓN EN 2021



FUENTE: Banco de España.

más altos, es la moneda de un euro (3,6 %), hecho diferencial respecto a los países del resto del Eurosistema, que prefieren la de dos euros.

Con el fin de garantizar la autenticidad y el estado de uso óptimo de las monedas en circulación, en 2021 el Banco de España **realizó visitas de control al 22 % de los centros de tratamiento de moneda** y comprobó el correcto funcionamiento de las máquinas de tratamiento de moneda, que, en conjunto, verificaron alrededor de 997 millones de piezas de los tres faciales superiores (monedas de 1 y 2 euros, y de 50 céntimos).

3.2 El efectivo y otros medios de pago

a) Encuesta anual sobre el efectivo

Desde 2005, el Banco de España realiza una encuesta anual sobre el efectivo, dirigida a ciudadanos, hostelería y pequeño comercio, y grandes superficies comerciales, con el fin de conocer el uso que hacen y la opinión que tienen de los billetes y monedas en España. En 2021 se publicaron los resultados de la encuesta realizada a finales de 2020, que se resumen en el recuadro 2.2.



Según la encuesta realizada, el efectivo se ha visto afectado por la pandemia de COVID-19 como medio de pago minorista.

RESULTADOS DE LA ENCUESTA ANUAL SOBRE EL EFECTIVO

A finales de 2020 se realizó una encuesta sobre el efectivo, dirigida a ciudadanos, hostelería y pequeño comercio, y grandes superficies comerciales, con el fin de conocer el uso que hacen y la opinión que tienen de los billetes y monedas en España.

Según los resultados de la encuesta publicados en 2021 (véase gráfico 1), el efectivo se ha visto afectado por la pandemia de COVID-19 como medio de pago minorista, y su preferencia de uso se ha situado en un segundo lugar, tras la tarjeta de débito. Mientras que en la encuesta publicada en 2020 el 53 % de los encuestados manifestaron que el efectivo era su medio de pago más habitual, este porcentaje se redujo al 35,9 % en 2021. Los datos publicados en 2021 también muestran que el 54,1 % de los encuestados se decantan por la tarjeta de débito como su medio de pago preferido. Asimismo, hasta el 40 % de las personas entrevistadas prevén utilizar o aumentar el uso de medios de pago ligados a las nuevas tecnologías, frente a un 24 % que declaraban esta intención en 2019.

Cabe destacar que un 2,5 % de la población declaró que había dejado de usar el efectivo por motivos de higiene a

causa de la pandemia. El hábito del pago con efectivo ha caído especialmente desde el período de confinamiento por el COVID-19, en gran parte por el estímulo a favor de otros medios de pago ejercido por casi la mitad de los comercios, así como por las medidas higiénicas derivadas de la alerta sanitaria, según manifiesta el 61 % de la población.

¿Qué calidad presentan los billetes en euros?

En 2020, la valoración de la calidad de los billetes retirados de cajeros y ventanillas bancarios ha disminuido para los tres colectivos de encuestados, lo que pone de relieve la dificultad de renovación del circulante durante las restricciones de movilidad (véase gráfico 2).

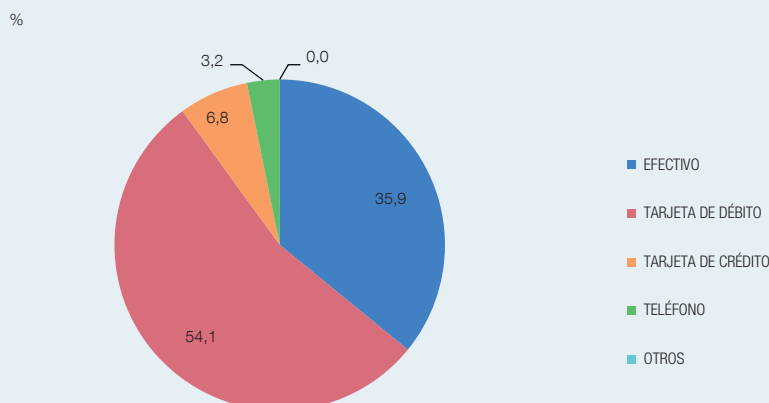
¿Comprobamos la autenticidad de los billetes?

Más del 70 % de la hostelería y los comercios encuestados afirman comprobar si los billetes que reciben son auténticos, porcentaje que se sitúa solo en el 11 % entre los ciudadanos. El tipo de papel, el relieve y el hilo de seguridad son los elementos más comprobados (véase gráfico 3).



Como afirma Fabio Panetta, miembro del Comité Ejecutivo del BCE, los estudios científicos realizados prueban que **el coronavirus puede sobrevivir más fácilmente sobre una superficie de acero inoxidable** (por ejemplo, los picaportes de las puertas) **que sobre nuestros billetes de fibra de algodón**, con tasas de supervivencia entre unas 10 y 100 veces más altas en las primeras horas tras la contaminación. Otros análisis demuestran que **es mucho más fácil que un virus se transfiera desde superficies lisas, como el plástico**, que desde superficies porosas, como los billetes de fibra de algodón.

Gráfico 1
PREFERENCIA DEL PÚBLICO EN EL USO DE MEDIOS DE PAGO

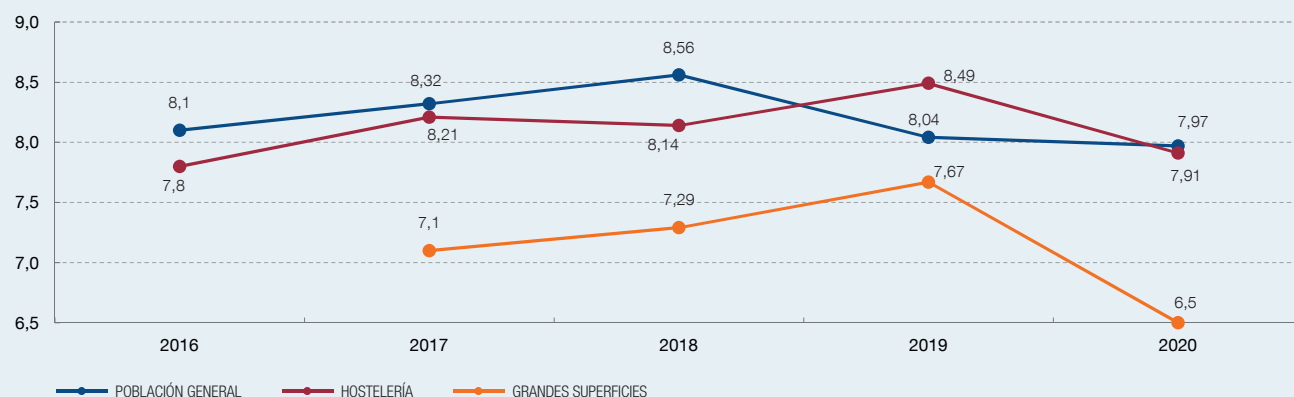


FUENTE: Banco de España.

Recuadro 2.2

RESULTADOS DE LA ENCUESTA ANUAL SOBRE EL EFECTIVO (cont.)

Gráfico 2
VALORACIÓN MEDIA DE LA CALIDAD DE LOS BILLETES



FUENTE: Banco de España.

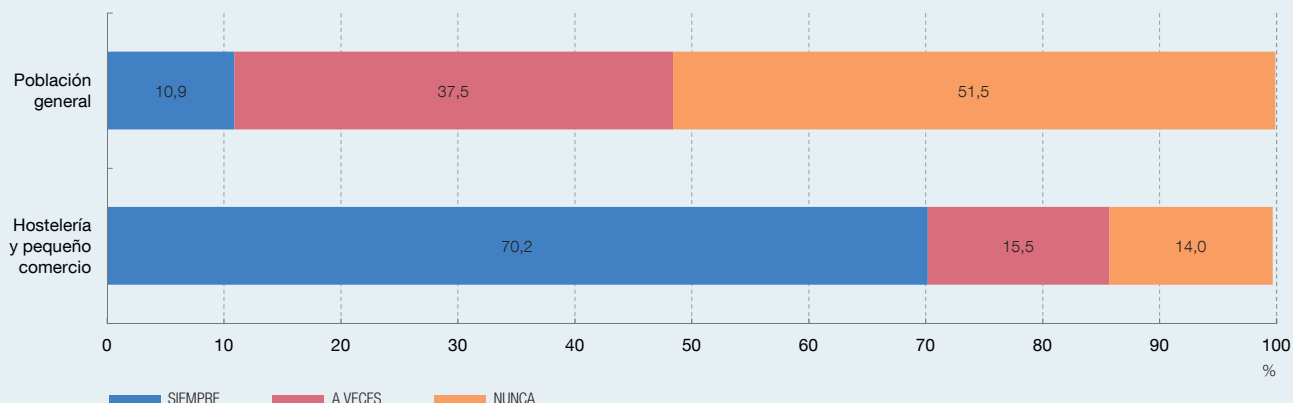
¿De dónde retiramos el efectivo?

Los cajeros automáticos son el medio más habitual de obtener efectivo por parte de los ciudadanos (un 84 %), mientras que las ventanillas bancarias son cada vez menos utilizadas por el público para retirar efectivo, y es que tan solo un 13,3 % indican que acuden a ellas alguna vez al mes. El segmento de los mayores de 64 años es el que hace mayor uso de estas (véase gráfico 4).

Un 44 % de la población percibe restricciones en su entidad para realizar operaciones en efectivo en ventanilla, lo que les ha obligado a utilizar cajeros ingresadores (38 %) o a desplazarse a otra oficina (35 %).

Por otro lado, debido al cierre de oficinas bancarias, un 5,9 % de los encuestados que viven en poblaciones de menos de 100.000 habitantes declaran que la oficina más cercana está situada a más de 10 km de su domicilio.

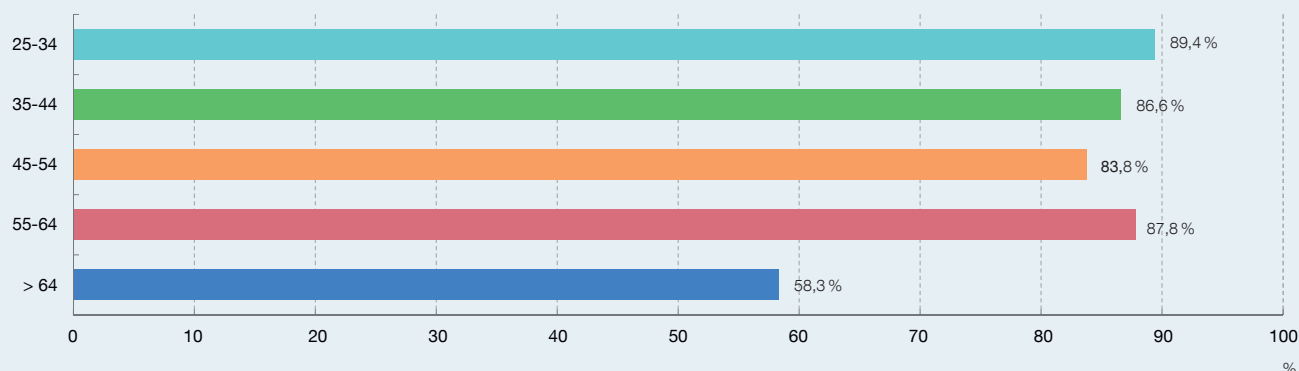
Gráfico 3
COMPROBACIÓN DE LA AUTENTICIDAD DE LOS BILLETES



FUENTE: Banco de España.

RESULTADOS DE LA ENCUESTA ANUAL SOBRE EL EFECTIVO (cont.)

Gráfico 4
POBLACIÓN QUE POR RANGO DE EDAD NO ACUDE A POR EFECTIVO A LAS VENTANILLAS BANCARIAS



FUENTE: Banco de España.



El BCE tiene previsto rediseñar los billetes en euros. Este proceso se ha puesto en marcha en 2021 tras el compromiso del Consejo de Gobierno del BCE de asegurar unos nuevos billetes innovadores y seguros, que conecten con los europeos. Por ello, se va a contar con la opinión del público y con la colaboración de un grupo consultivo creado al efecto. Dicho grupo estará integrado por un experto de cada país de la zona del euro, procedente de distintos campos, como la historia, las ciencias naturales, el arte, etc. La representante española será Nuria Oliver, directora y cofundadora de la Fundación Unidad ELLIS Alicante (Laboratorio Europeo de Aprendizaje y Sistemas Inteligentes) y *Chief Data Scientist* de Data-Pop Alliance.

b) Fin del período de canje de pesetas por euros

El 30 de junio de 2021, la peseta dejó de ser canjeable por euros; se puso fin, de esta manera, a más de tres siglos de historia de esta moneda.

En el recuadro 2.3 se puede consultar información detallada sobre la finalización del período de canje de pesetas por euros que pudo realizarse, durante un plazo de 19 años, en las instalaciones del Banco de España.

Recuadro 2.3

CANJE DE PESETAS POR EUROS

En noviembre de 2020 se prolongó el plazo establecido por ley para canjear las pesetas del 31 de diciembre de ese año al 30 de junio de 2021. El objetivo de esta modificación legal fue dar mayor margen de tiempo a un gran número de personas que, disponiendo de billetes y monedas en pesetas, pudieran haberse visto impedidas de ejecutar el cambio por las limitaciones de movilidad derivadas de la pandemia. El canje solo podía realizarse en las oficinas del Banco de España en Madrid y en sus sucursales localizadas en el territorio nacional.

¿Qué supuso esta ampliación del período de canje?

A pesar del dilatado período establecido para realizar el canje de pesetas desde la introducción del euro en enero de 2002, se había venido observando una mayor afluencia del público a las instalaciones del Banco de España para la realización de estas operaciones a medida que se aproximaba la fecha final. La extensión del período de canje provocó que durante los primeros meses de 2021 se ralentizara esta actividad, de forma que el importe canjeado se estabilizó en una media semanal de aproximadamente 300.000 euros. Sin embargo, la demanda del público se incrementó de manera exponencial durante junio, particularmente en los últimos días del mes. Sirve de muestra el dato de que el canje medio semanal pasó a multiplicarse por nueve y que superó los dos millones de euros en la semana del 21 al 25 de junio.

Ante esta situación, y con el fin de que los ciudadanos que quisieran cambiar sus pesetas pudieran hacerlo, se facilitó esta posibilidad a las personas que, en ausencia de cita previa, se acercaron los últimos días antes de finalizar el período de canje a las diferentes oficinas del Banco de España. Para ello se reforzaron los medios técnicos y humanos, con el objetivo de atender al mayor número posible de ciudadanos.

El canje de pesetas por euros en cifras

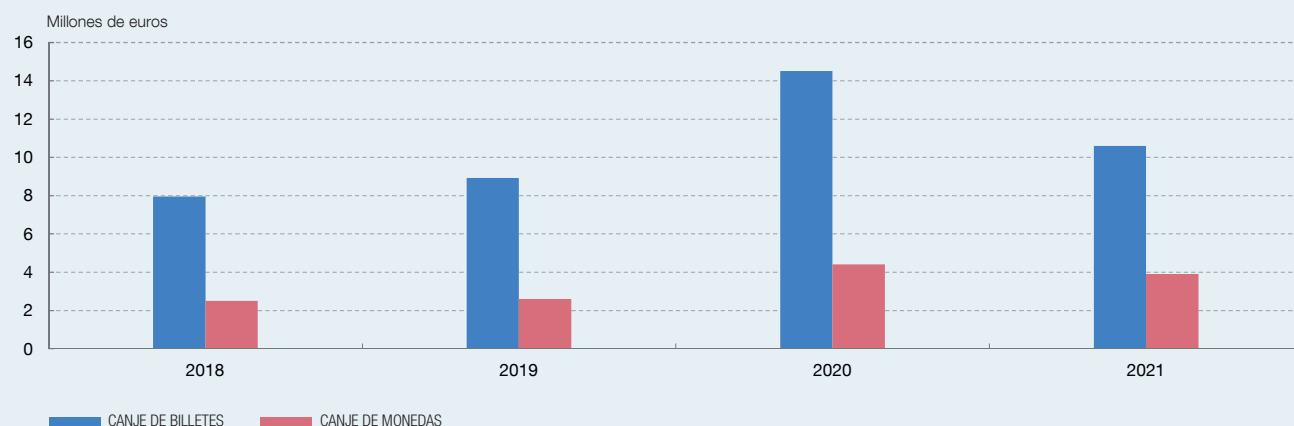
En 2021 se canjearon billetes y monedas en pesetas por un contravalor de **10,6 y 3,9 millones de euros**, respectivamente. Una vez finalizado el período de canje, los ciudadanos habían cambiado el 96,8 % del importe de las pesetas en circulación a 31 de diciembre de 2001. Quedaron por cambiar pesetas por un contravalor de 1.575 millones de euros. De ellos, 793 millones corresponden a billetes en pesetas, y 782 millones, a monedas en pesetas.

El gráfico 1 muestra la evolución del canje de pesetas por euros entre 2018 y 2021.

Acciones informativas

Con el objeto de informar a los ciudadanos sobre el fin del canje de las pesetas, en 2021 el Banco de España llevó a cabo más de 50 intervenciones en diversos medios de comunicación, además de realizar continuas publicaciones en su sitio web y en distintas redes sociales.

Gráfico 1
EVOLUCIÓN DEL CANJE DE PESETAS POR EUROS



FUENTE: Banco de España.



El 30 de junio de 2021 finalizó el plazo para cambiar los billetes y monedas en pesetas por euros.



Para obtener más información sobre la historia de los billetes y las monedas en pesetas, puede consultarse el siguiente vídeo o el [recuadro 3.4 del Informe Institucional 2020](#).

REPRODUCIR ►



3.3 Lucha contra la falsificación de billetes y monedas

La legislación española atribuye al Banco de España la consideración de autoridad nacional competente en la protección del euro contra la falsificación, así como su designación como Centro Nacional de Análisis (CNA) y Centro Nacional de Análisis de Moneda (CNAM).

El CNA y el CNAM se encargan de analizar e identificar los billetes y monedas falsos denominados en euros localizados en España. Para la detección de billetes y monedas falsos se trabaja de forma coordinada con la Brigada de Investigación del Banco de España (BIBE). Se trata de una sección policial destacada en el Banco de España que asume la investigación y persecución de los delitos relacionados con la falsificación de moneda nacional y extranjera; por ejemplo, con el desmantelamiento de imprentas clandestinas de billetes.

a) Evolución de la falsificación de billetes

En España, en 2021 **el número total de billetes en euros falsos retirados de la circulación fue de 56.389 unidades**, un 5,6 % menos que en 2020. Asimismo, en



Reproducciones ilícitas de un billete de 10 euros y otro de 20 euros.

2021 se registraron en el CNA otros 19.516 billetes falsos aprehendidos por la policía antes de su circulación.

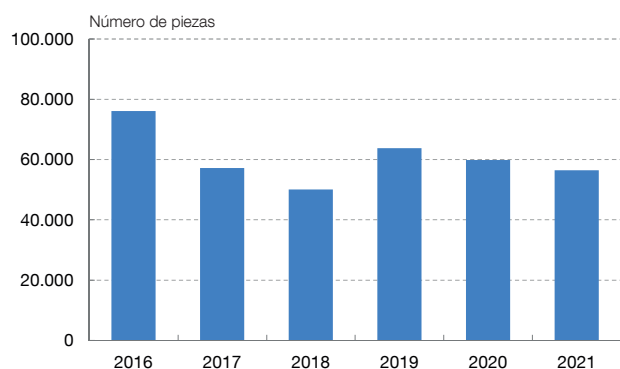
Como sucedió en 2020, en 2021 destacaron por su mayor peso en el período las reproducciones ilícitas de billetes en euros. Se trata de ejemplares de baja calidad que el público puede confundir con los billetes auténticos. Habitualmente, incluyen una deficiente imitación de los elementos de seguridad y en algunos casos contienen inscripciones en las que se especifica que son «copias», «no son de curso legal» o deben «utilizarse únicamente para películas o como atrezzo».

El gráfico 2.9 muestra la evolución de billetes en euros falsos retirados de la circulación desde 2015, así como el desglose por denominación en 2021.

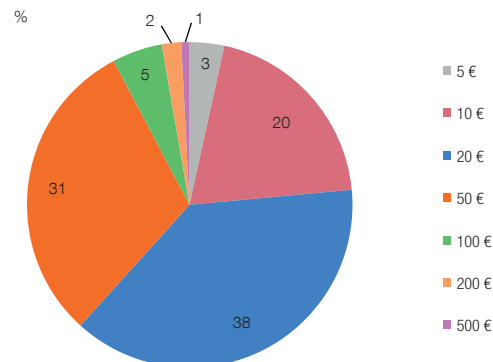
Gráfico 2.9

EVOLUCIÓN DE LOS BILLETES FALSIFICADOS RETIRADOS DE LA CIRCULACIÓN EN ESPAÑA (2016-2021) Y SU DISTRIBUCIÓN POR DENOMINACIÓN EN 2021

1 EVOLUCIÓN



2 DISTRIBUCIÓN POR DENOMINACIÓN EN 2021



FUENTE: Banco de España.

La denominación objeto de mayores falsificaciones es la de 20 euros, seguida de la de 50 euros y de la de 10 euros; estas tres denominaciones representan el 89 % del total de las falsificaciones retiradas de la circulación.

La posibilidad de recibir un billete falso en España es muy baja, de solo 17 billetes falsos por cada millón de billetes en euros en circulación.

En relación con el Eurosistema, España ocupó en 2021 el segundo lugar en detección de billetes en euros presuntamente falsos retirados de la circulación.

b) Evolución de la falsificación de moneda metálica en euros

En España, en 2021 **el número total de monedas falsas retiradas de la circulación fue de 29.073 piezas**, un 30 % menor con respecto a las 41.700 piezas registradas en 2020. De modo adicional, en 2021 se han retirado 3.873 piezas antes de su circulación.

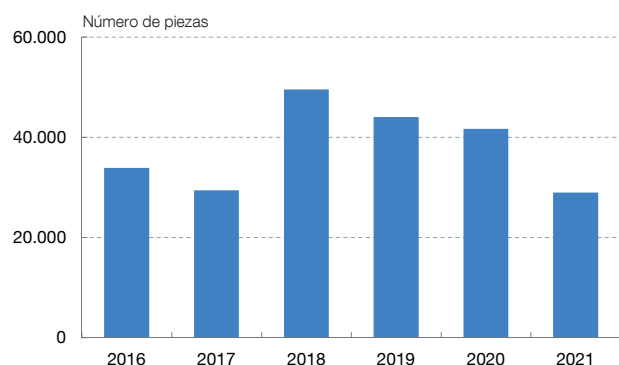
El gráfico 2.10 muestra la evolución de la cifra de monedas en euros falsas retiradas de la circulación desde 2015, así como el desglose por denominación en 2021.

La principal moneda falsificada continúa siendo la de dos euros, que representa más de un 92 % de la moneda falsa retirada de la circulación en España. Al igual que en el caso de los billetes, la probabilidad de recibir monedas falsas es muy baja, de

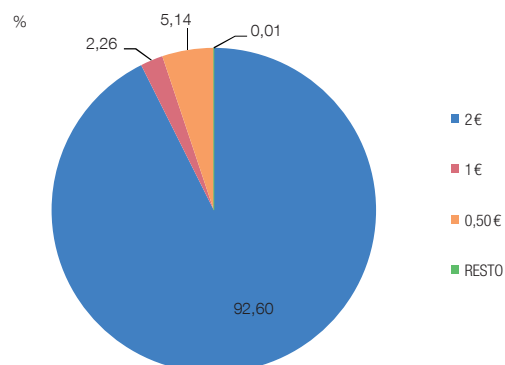
Gráfico 2.10

EVOLUCIÓN DE LAS MONEDAS EN EUROS FALSIFICADAS RETIRADAS DE LA CIRCULACIÓN EN ESPAÑA (2016-2021) Y SU DISTRIBUCIÓN POR DENOMINACIÓN EN 2021

1 EVOLUCIÓN



2 DISTRIBUCIÓN POR DENOMINACIÓN EN 2021



FUENTE: Banco de España.

siete monedas falsas por cada millón de monedas en euros en circulación de los tres faciales superiores.



En la sección «[Billetes y monedas](#)» del sitio web del Banco de España se puede consultar información sobre los elementos de diseño y de seguridad del efectivo, y en el «[Programa de formación](#)» se ofrece información sobre la formación *online* gratuita denominada «Conozca el euro», que permite familiarizarse con las medidas de seguridad de billetes y monedas y saber qué hacer si se sospecha que un billete o moneda es falso.

4 SUPERVISIÓN DE ENTIDADES FINANCIERAS

4.1 Supervisión prudencial

Desde noviembre de 2014, la supervisión de las entidades de los países que participan en la unión bancaria la realiza el Mecanismo Único de Supervisión (MUS), que está formado por el BCE y por los distintos supervisores nacionales. Corresponde al BCE la supervisión directa de las entidades de crédito más relevantes («entidades significativas»), para lo que cuenta con la estrecha colaboración de los supervisores nacionales, mientras que estos últimos son los encargados de la supervisión directa del resto de las entidades («entidades menos significativas»), siguiendo una política común trazada por el BCE.

A 31 de diciembre de 2021, había registrados 10 grupos españoles de entidades significativas⁸, que representaban el 90,2 % de los activos totales del sistema bancario en España, y 57 entidades o grupos españoles de entidades menos significativas, que suponían el 5,7 %. El 4,1 % restante se distribuía entre filiales y sucursales de entidades de crédito extranjeras.

La actividad supervisora en 2021 ha seguido condicionada por los riesgos identificados a raíz de la situación causada por la pandemia. En este sentido, el trabajo supervisor se ha centrado en cuatro grandes áreas. La primera es la adecuada gestión del riesgo de crédito por parte de las entidades, de forma que puedan garantizar una identificación temprana del deterioro de activos. La segunda es la solidez de su posición de capital, para lo que se ha hecho un seguimiento de los planes de capital de las entidades, así como de sus políticas de dividendos. En tercer lugar figura la sostenibilidad del modelo de negocio de las entidades y, en particular, su progreso en la transformación digital. Finalmente, en el área de gobernanza, entre otros aspectos, se ha puesto el foco en la composición y el funcionamiento de los órganos de administración de las entidades, en sus procedimientos de gestión de crisis y en la capacidad que tienen para adaptarse e implementarlos adecuadamente, y se ha realizado una evaluación del riesgo tecnológico y del ciberriesgo, con especial atención a los riesgos derivados de la externalización de servicios.

Como parte de su compromiso por mejorar la ciberseguridad del sector financiero, el Banco de España ha adoptado el marco de pruebas de ciberseguridad avanzadas TIBER-ES. Este marco constituye la adopción local de TIBER-EU, publicado por el BCE, y permitirá que cualquier entidad financiera o infraestructura del mercado financiero que opere en España pueda, voluntariamente, someterse a un test TIBER-ES para detectar posibles debilidades y mejorar sus capacidades de ciberseguridad.

⁸ Santander, BBVA, Caixabank, Sabadell, Unicaja, Bankinter, Kutxabank, Ibercaja, Abanca y Banco de Crédito Social Cooperativo.

Las actividades de supervisión microprudencial sobre entidades de crédito se agrupan en dos áreas diferenciadas: la supervisión continuada a distancia y la supervisión *in situ*. En la primera se evalúan la situación y el perfil de riesgo de las entidades, al objeto de adoptar a tiempo las medidas supervisoras adecuadas y de planificar los trabajos y su profundidad. Las actuaciones *in situ* comprenden, a su vez, dos tipos de actuaciones: las inspecciones y las investigaciones de modelos internos. Mientras que estas últimas revisan específicamente los modelos de cálculo de requerimientos de capital, las primeras pueden verificar en profundidad cualquier otro ámbito de las entidades. El Banco de España, además de ser responsable de la supervisión directa de las entidades menos significativas españolas, contribuye de forma esencial a la supervisión de las entidades significativas españolas, tanto en los trabajos de supervisión continuada a distancia a través de los equipos conjuntos de supervisión (JST, por sus siglas en inglés) como en las inspecciones *in situ* y en las investigaciones de modelos sobre dichas entidades.

Entre las **tareas de supervisión continuada** a distancia, destacan las relacionadas con los procesos de revisión y de evaluación supervisora (SREP, por sus siglas en inglés), que dan como resultado una visión global del perfil de riesgo de las entidades y que, por lo tanto, son tareas centrales de esta área supervisora. Conviene recordar que, ante la crisis provocada por el COVID-19, tanto el BCE como el Banco de España decidieron en el pasado ejercicio seguir un enfoque simplificado, pragmático y flexible. La vuelta a una relativa normalidad durante 2021 ha permitido a los JST aplicar en este ejercicio la metodología completa para el SREP, recogida en las directrices de la Autoridad Bancaria Europea (EBA, por sus siglas en inglés) (EBA/GL/2014/13) y en los manuales supervisores del MUS.

Además, y entre otras tareas, los equipos de supervisión continuada han dedicado sus esfuerzos a la revisión transversal de áreas que representan una prioridad desde el punto de vista supervisor, como, por ejemplo, la adecuada cobertura de exposiciones dudosas o el grado de alineación de las prácticas de las entidades con las expectativas supervisoras sobre riesgos relacionados con el clima y con el medioambiente. También han revisado los planes de recuperación de las entidades y han participado en las pruebas de resistencia —tanto europeas como españolas— que se han llevado a cabo durante 2021, en las que se valora la resistencia de los bancos ante hipotéticos escenarios macroeconómicos adversos.

En relación con las **actuaciones de supervisión *in situ***, las inspecciones y las investigaciones de modelos internos se han realizado mayoritariamente a distancia, empleando medios telemáticos. Es a partir de octubre de 2021 cuando se dan los primeros pasos hacia un modelo híbrido de actuaciones, que combina el trabajo en remoto con visitas puntuales a las sedes de las entidades. Durante 2021 se han realizado 15 inspecciones a entidades significativas de grupos españoles, de las que 12 fueron lideradas por personal del Banco de España y 3 por personal del BCE. Más de la mitad se dedicaron a riesgo de crédito. Adicionalmente, el personal del Banco de España

también ha liderado la inspección de una entidad significativa de otro Estado miembro del MUS. Por lo que respecta a las investigaciones de modelos en las entidades significativas españolas, en 2021 se llevaron a cabo 13, de las que 11 fueron lideradas por personal del Banco de España, una por el Banco de Portugal y otra por responsables del BCE. La mayoría de las investigaciones se han centrado en modelos de riesgo de crédito. Finalmente, se han realizado 6 inspecciones a entidades menos significativas. En ellas se ha hecho hincapié en el análisis de la calidad crediticia y de los activos adjudicados, en la gobernanza y la solvencia, y en aspectos vinculados a las tecnologías de la información.

La Comisión Ejecutiva del Banco de España se ha mantenido informada de las **528 decisiones y actuaciones del Consejo de Supervisión del BCE**, en el que participa el Banco de España, que afectaron en 2021 a entidades españolas: 518 decisiones supervisoras dirigidas específicamente a las entidades españolas (282 a entidades significativas y 236 a menos significativas) y otras 10 de carácter más general o sobre aspectos de organización y de política del MUS.

Como consecuencia del ejercicio de las distintas tareas de supervisión prudencial sobre entidades de crédito menos significativas, el Banco de España remitió 108 escritos de requerimientos y recomendaciones, de los que 57 corresponden a decisiones de capital, 45 a planes de recuperación y 6 a inspecciones.

Por lo que respecta a la **evaluación de la idoneidad de los altos cargos** de las entidades supervisadas, en 2021 el Banco de España tramitó 431 expedientes, de los que 233 correspondían a entidades de crédito, 64 a establecimientos financieros de crédito, 61 a entidades de pago, 32 a sociedades de garantía recíproca, 26 a entidades de dinero electrónico, 9 a establecimientos de cambio de moneda extranjera y 6 a sociedades de tasación.

En el cuadro 2.1 se recoge el número de los distintos tipos de entidades de crédito «con establecimiento» en nuestro país al cierre de 2021.

Cuadro 2.1

ENTIDADES DE CRÉDITO CON ESTABLECIMIENTO EN ESPAÑA

	2021
Bancos	48
Cajas de ahorros	2
Cooperativas de crédito	61
ICO	1
Sucursales de entidades de crédito comunitarias	79
Sucursales de entidades de crédito extracomunitarias	4
Total	195

FUENTE: Banco de España.

Cuadro 2.2

ENTIDADES CON ESTABLECIMIENTO EN ESPAÑA DISTINTAS DE LAS ENTIDADES DE CRÉDITO

Datos a fin de ejercicio

	2021
Establecimientos financieros de crédito	23
Establecimientos financieros de crédito-Entidades de pago	9
Sucursales de entidades financieras filiales de entidades de crédito comunitarias	1
Prestamistas de crédito inmobiliario	136
Intermediarios de crédito inmobiliario	384
Sucursales de intermediarios de crédito inmobiliario comunitarios	2
Sociedades de garantía recíproca	18
Sociedades de reafianzamiento	1
Sociedades de tasación	32
Establecimientos de cambio de moneda (a)	16
Entidades de pago	49
Entidades de pago exentas según el artículo 14 del Real Decreto-ley 19/2018	9
Proveedores de servicios de pago excluidos según el artículo 4 del Real Decreto-ley 19/2018	15
Entidades prestadoras del servicio de información sobre cuentas	1
Sucursales de entidades de pago comunitarias	7
Entidades de dinero electrónico	9
Sucursales de entidades de dinero electrónico comunitarias	3
Fundaciones bancarias (b)	10
Sareb (c)	1
Total	726

FUENTE: Banco de España.

a No incluye los establecimientos autorizados únicamente para la compra de divisas con pago en euros.

b Las fundaciones bancarias no se inscriben en el Registro de Entidades del Banco de España. A 31 de diciembre de 2021, solo cinco de las diez fundaciones bancarias tienen que cumplir con las exigencias que establece el capítulo IV del título II de la Ley 26/2013.

c La Sareb no está inscrita en el Registro de Entidades del Banco de España.

El Banco de España también ostenta, de forma exclusiva y fuera del ámbito del MUS, las **funciones supervisoras sobre otras entidades**, distintas de las entidades de crédito, que proveen servicios financieros o realizan funciones relacionadas con el sector financiero. A lo largo de 2021, en estas entidades se realizaron 399 actuaciones de supervisión continuada a distancia y 3 inspecciones. Como resultado de esta actividad supervisora, se remitieron 4 escritos de requerimientos y recomendaciones, de los que 3 corresponden a inspecciones y otro a actuaciones de supervisión continuada.

A efectos informativos, en el cuadro 2.2 se incluyen las entidades «con establecimiento» en España, distintas de las de crédito, que constan en los registros del Banco de España en 2021, atendiendo a su diferente tipología y ámbito de actuación.

Por otro lado, en el esquema 2.3 se incluyen las principales entidades supervisadas por el Banco de España.

Esquema 2.3

PRINCIPALES TIPOS DE ENTIDADES SUPERVISADAS POR EL BANCO DE ESPAÑA

ENTIDADES DE CRÉDITO	Toda persona física o jurídica, nacional o extranjera, que quiera ejercer en territorio español las actividades propias de las entidades de crédito (en particular, la captación de depósitos y de otros fondos reembolsables del público) deberá haber obtenido la necesaria autorización y hallarse inscrita en los registros oficiales de entidades de crédito del Banco de España. En particular, tienen esta condición los bancos, las cajas de ahorros, las cooperativas de crédito y el ICO.	
	BANCOS	Sociedades anónimas con capital social inicial no inferior a 18 millones de euros, cuya actividad consiste en recibir del público depósitos y otros fondos reembolsables y en conceder créditos por cuenta propia.
	CAJAS DE AHORROS	Entidades de carácter fundacional y con finalidad social, cuya actividad financiera se orienta principalmente a la captación de fondos reembolsables y a la prestación de servicios bancarios y de inversión para clientes minoristas y pequeñas y medianas empresas.
	COOPERATIVAS DE CRÉDITO	Sociedades cuyo objeto social es servir a las necesidades financieras de sus socios y de terceros mediante el ejercicio de las actividades propias de las entidades de crédito.
	SUCURSALES DE ENTIDADES DE CRÉDITO EXTRANJERAS	Centros de actividad desprovistos de personalidad jurídica propia, que constituyen una parte de una entidad de crédito extranjera y que efectúan directamente todas o algunas de las operaciones inherentes a la actividad de aquella.
ESTABLECIMIENTOS FINANCIEROS DE CRÉDITO	Empresas que, sin tener la consideración de entidad de crédito, se dedican con carácter profesional al ejercicio de una o de varias actividades bancarias, como la concesión de préstamos y de créditos o la concesión de avales y de garantías. Deben contar con un capital social de al menos 5 millones de euros. Podrán prestar, además, servicios de pago o emitir dinero electrónico, previa la preceptiva autorización del Banco de España y la inscripción en el Registro Especial de Entidades del Banco de España, en cuyo caso tendrán la consideración de entidades de pago o de dinero electrónico híbridas, respectivamente.	
ENTIDADES DE DINERO ELECTRÓNICO	Personas jurídicas autorizadas por el Banco de España para emitir dinero electrónico, con capital inicial mínimo de 350.000 euros y un volumen suficiente de recursos propios. Podrán prestar, además, servicios de pago, vinculados o no al dinero electrónico.	
ENTIDADES DE PAGO	Personas jurídicas autorizadas por el Banco de España para prestar y ejecutar servicios de pago en España (p. ej., ejecución de operaciones de pago, emisión de instrumentos de pago, envío de dinero, iniciación de pagos, información sobre cuentas, etc.), con capital inicial mínimo y recursos propios que dependen de los servicios de pago prestados por la entidad.	
SOCIEDADES DE GARANTÍA RECÍPROCA	Sociedades mercantiles con capital variable, constituidas por pequeñas y medianas empresas, con el fin de facilitar el acceso al crédito y a servicios conexos, así como la mejora integral de sus condiciones financieras. Otorgarán garantías personales a sus socios, pero no podrán concederles a estos ninguna clase de crédito.	
SOCIEDADES DE REAFIANZAMIENTO	Sociedades cuyo objeto social comprende el reaval de las operaciones de garantía otorgadas por las sociedades de garantía recíproca, con el fin de dar cobertura y garantía suficientes a los riesgos contraídos por estas últimas y de facilitar la disminución del coste de la garantía personal a sus socios.	
ESTABLECIMIENTOS DE CAMBIO DE MONEDA AUTORIZADOS PARA LA COMPRA Y/O LA VENTA DE MONEDA EXTRANJERA	Personas físicas o jurídicas, distintas de las entidades de crédito, que realizan operaciones de compra de billetes extranjeros y de cheques de viajero; y sociedades anónimas que realizan operaciones de compra y de venta de billetes extranjeros y de cheques de viajero.	
SOCIEDADES DE TASACIÓN	Sociedades anónimas que prestan servicios de tasación de bienes, sujetas a los requisitos de homologación previa, independencia y secreto, que cuentan con un capital mínimo de 300.506 euros.	

FUENTE: Banco de España.

El Banco de España coopera estrechamente con la Comisión de Prevención del Blanqueo de Capitales e Infracciones Monetarias (CPBCIM) y su Servicio Ejecutivo (Sepblac) en la supervisión y en la inspección del cumplimiento de las **obligaciones de prevención del blanqueo de capitales y de la financiación del terrorismo (PBC/FT)** de las entidades supervisadas por el Banco de España, en el marco de lo previsto en la legislación nacional y en el convenio de cooperación y coordinación suscrito con la CPBCIM. En 2021 se ha seguido reforzando esta función. Se han completado tres inspecciones, dos de ellas de alcance general, en las que se ha revisado el cumplimiento de las obligaciones de PBC/FT en dos entidades. La tercera inspección, de alcance específico, se ha centrado en la revisión de los sistemas de control interno implantados por una entidad para garantizar la aplicación de políticas de PBC/FT a su grupo en el extranjero. Asimismo, se han iniciado otras tres inspecciones de carácter general durante el año, dos en entidades menos significativas y otra en una entidad significativa.

4.2 Supervisión de conducta de entidades

La supervisión de conducta en 2021 ha estado marcada por la expectativa de recuperación de la situación previa a la pandemia. En concreto, se ha producido paulatinamente una cierta normalización en el desarrollo de las actividades supervisoras, reorientando los esfuerzos para asegurar una conducta adecuada de las entidades, en particular en lo relativo a la forma en la que estas se relacionan con los clientes en el marco de la contratación de productos y de servicios bancarios.

En este contexto, gran parte de las actuaciones supervisoras, que se muestran en el gráfico 2.11, han tenido un alcance transversal.

De ellas, destacan las relacionadas con el **crédito al consumo**, en las que se han analizado cuestiones como las prácticas y las políticas de préstamo responsable, el crédito concedido en forma de posibilidad de descubierto en depósitos a la vista o la financiación para la adquisición de automóviles. Asimismo, se ha continuado con los trabajos de revisión de las medidas adoptadas por las entidades tras la realización de la actuación transversal sobre comercialización de tarjetas de crédito revolvente, y se han concluido dos inspecciones a dos entidades de crédito, que culminaron con la adopción de medidas supervisoras para solventar las deficiencias detectadas.

En el ámbito del **crédito inmobiliario** se han realizado actuaciones transversales. Su objetivo ha sido verificar la correcta aplicación de las cláusulas de limitación a la baja de la variabilidad del tipo de interés (conocidas como «cláusulas suelo»), la información facilitada sobre los tipos de interés aplicados y la transparencia de las operaciones hipotecarias formalizadas tras la implantación de medidas supervisoras.

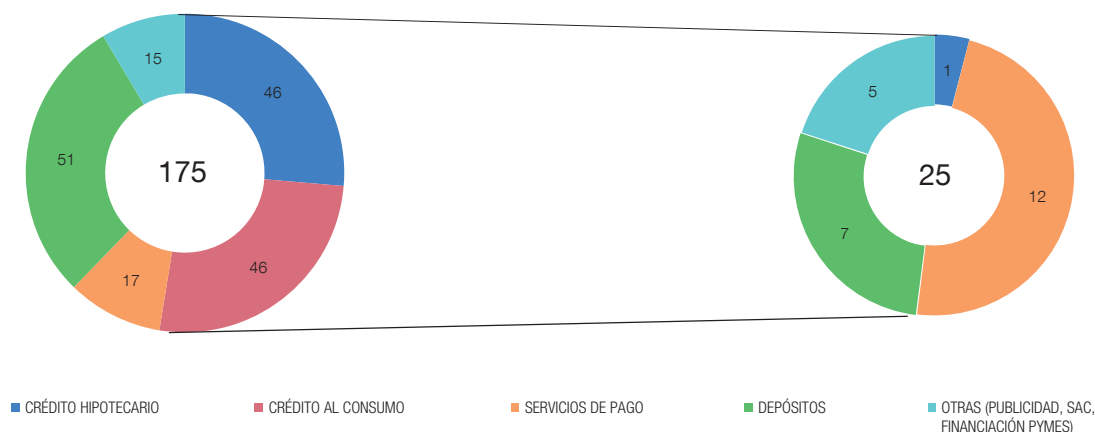
ACTUACIONES SUPERVISORAS EN EL ÁREA DE CONDUCTA, POR MATERIA, EN 2021

Las actuaciones supervisoras se han centrado, fundamentalmente, en las áreas de actividad relativas al crédito hipotecario, al crédito al consumo, a los servicios de pago y a los depósitos.

1 ACTUACIONES SUPERVISORAS (a)

2 DE LAS QUE: NO PLANIFICADAS

Número



FUENTE: Banco de España.

a De estas actuaciones supervisoras, 98 fueron iniciadas antes del comienzo de 2021.

Del mismo modo, se han verificado la **comercialización a distancia de cuentas corrientes y de ahorro o el traslado de cuentas de pago**, a través de actuaciones transversales. Una adecuada gobernanza de las entidades en materia de conducta requiere que, con independencia del canal utilizado para la comercialización de los productos y de los servicios, las relaciones que se mantengan con la clientela sean siempre responsables y transparentes. Para velar por que así sea, una vez superadas las principales restricciones sanitarias derivadas del COVID-19, durante 2021 se ha llevado a cabo una actuación supervisora en oficinas bancarias para verificar el cumplimiento de determinadas obligaciones en materia de transparencia y de protección del cliente de servicios bancarios, en particular las relativas a las cuentas de pago.



Para mayor información sobre la actuación supervisora en oficinas bancarias relativa a las cuentas de pago, se puede consultar el recuadro 4.3 (página 111) de la [Memoria de Supervisión 2021](#).

Asimismo, también ha sido objeto de supervisión la comercialización de **diversos tipos de productos bancarios a través de canales digitales**. La finalidad es asegurar que la falta de interacción física no menoscabe el cumplimiento de la normativa de transparencia y la protección de la clientela.



El Banco de España ha publicado una guía supervisora en materia de conducta, sobre los criterios de organización y funcionamiento de los servicios de atención al cliente.

Adicionalmente, en 2021 se ha continuado realizando el seguimiento de algunos de los indicadores más relevantes en relación con la conducta de las entidades, como las reclamaciones de la clientela y la actividad de los servicios de atención al cliente (SAC) de las entidades. Precisamente la supervisión continuada del adecuado funcionamiento de los SAC ha hecho posible que en 2021 se haya publicado una [guía supervisora en materia de conducta, sobre los criterios de organización y funcionamiento de los SAC](#).

Del mismo modo, la **supervisión de la publicidad de productos y de servicios bancarios** ha tenido un papel relevante durante 2021. Así, durante este año se ha prestado especial atención al modo en que las entidades se han adaptado a la Circular 4/2020, de 26 de junio, del Banco de España, sobre publicidad de los productos y de los servicios bancarios.

Por otro lado, el 1 de diciembre de 2021 se publicó la [Circular 4/2021](#), de 25 de noviembre, del Banco de España, a entidades de crédito y otras entidades supervisadas, sobre modelos de estados reservados en materia de conducta de mercado, transparencia y protección de la clientela, y sobre el registro de reclamaciones.

Además de las actuaciones anteriores, durante 2021 se han desarrollado 12 actuaciones inspectoras para verificar la información reportada al Banco de España por las entidades supervisadas en el estado «Tipos de interés de operaciones de préstamo en España con el sector privado residente», del anejo 9 de la Circular 5/2012 del Banco de España, con objeto de contribuir a la elaboración de índices de referencia, y se adoptaron distintas medidas supervisoras. Adicionalmente, se ha

realizado otra actuación supervisora, al objeto de recabar información sobre las exposiciones con consumidores afectadas por la desaparición de ciertos índices de referencia.

4.3 Vigilancia y supervisión de las infraestructuras de mercado

Las infraestructuras del mercado financiero son una pieza clave del sistema financiero, ya que a través de ellas se compensan, liquidan y registran la mayor parte de las transacciones comerciales y financieras de una economía. Dada la relevancia de estas infraestructuras, su correcta operativa constituye un área de atención preferente por parte de los bancos centrales, lo que justifica que lleven a cabo las tareas de supervisión y de vigilancia de aquellas.

Durante 2021, una parte significativa de la labor supervisora en la provisión de servicios de pago se ha centrado en las actuaciones dirigidas a la evaluación del cumplimiento del Reglamento Delegado (UE) 2018/389 de la Comisión, de 27 de noviembre de 2017, sobre la autenticación reforzada de clientes (SCA, por sus siglas en inglés) y los estándares de comunicación abiertos, comunes y seguros (CSC, por sus siglas en inglés)⁹.

Por otra parte, se han llevado a cabo acciones supervisoras para asegurar que los proveedores de servicios de pago gestores de cuenta que ofrecen el acceso a cuentas de pago en línea a otros proveedores de servicios de pago a través de interfaces específicas identificaran y eliminaran potenciales obstáculos en dicho acceso, de conformidad con los dictámenes de la EBA de 4 de junio de 2020 y de 18 de febrero de 2021¹⁰. Además, en relación con estas interfaces específicas, se han evaluado diversos problemas comunicados por los proveedores de servicios de pago acerca de su adecuado funcionamiento, que han dado lugar a los correspondientes planes de mejora. Adicionalmente, se ha realizado el análisis de un número significativo de comunicaciones de delegación de funciones operativas por parte de las entidades de pago y de entidades de dinero electrónico. Finalmente, la participación en los procedimientos de autorización de nuevos proveedores de servicios de pago (principalmente, entidades de pago, incluidos los iniciadores de pago, proveedores del servicio de información sobre cuentas y pequeñas entidades parcialmente exentas del cumplimiento de algunos requisitos) ha supuesto un importante esfuerzo supervisor.

⁹ Reglamento Delegado (UE) 2018/389 de la Comisión, de 27 de noviembre de 2017, por el que se complementa la Directiva (UE) 2015/2366 del Parlamento Europeo y del Consejo en lo relativo a las normas técnicas de regulación para la autenticación reforzada de clientes y unos estándares de comunicación abiertos comunes y seguros, también conocidas como «RTS sobre SCA y CSC».

¹⁰ Dictamen de la EBA sobre obstáculos según el artículo 32.3 de las RTS sobre SCA y CSC ([EBA/OP/2020/10](#)) y Dictamen de la EBA sobre las acciones de supervisión para garantizar la eliminación de los obstáculos al acceso a las cuentas en el marco de la PSD2 ([EBA/OP/2021/02](#)).

En el ámbito de las infraestructuras del mercado financiero, se han realizado actividades de vigilancia y de supervisión sobre el sistema español de pago minorista, Sistema Nacional de Compensación Electrónica (SNCE), operado por Iberpay. También se han realizado actividades de vigilancia sobre las operaciones nacionales con tarjeta gestionadas por el Sistema de Tarjetas y Medios de Pago, SA. Además, como miembro del Eurosistema, el Banco de España ha continuado participando en los grupos de vigilancia cooperativa de los sistemas de pago paneuropeos, tanto minoristas como de grandes pagos, así como de los instrumentos de pago del área única de pagos en euros (SEPA, por sus siglas en inglés) —transferencias, transferencias inmediatas y adeudos directos— y de los esquemas de tarjetas internacionales AMEX, VISA Europe y Mastercard. Adicionalmente, el Banco de España ha participado en la elaboración del nuevo marco del Eurosistema para la vigilancia de instrumentos, esquemas y acuerdos de pago (PISA, por sus siglas en inglés), aprobado en noviembre de 2021.

Por otro lado, como vigilante y actuando en representación del Eurosistema como banco central de emisión y banco central en el que las infraestructuras de poscontratación compensan y liquidan el efectivo de sus operaciones, el Banco de España ha llevado a cabo diversas actuaciones sobre Iberclear y BMEClearing. Entre ellas, destacan el seguimiento de las recomendaciones identificadas para Iberclear en los ejercicios de evaluación realizados en el marco del Reglamento europeo de depositarios centrales de valores y la elaboración de los informes preceptivos ante cambios en la normativa interna de BMEClearing. Por último, durante 2021 se ha trabajado intensamente en los desarrollos técnicos y en la normativa específica derivada del nuevo Reglamento (UE) 2020/2011 del Banco Central Europeo, de 1 de diciembre de 2020, de estadísticas de pago, bajo el que las entidades tendrán que reportar la información de 2022.

4.4 Actividad sancionadora

Como corolario de la potestad supervisora, la potestad sancionadora ha continuado ejerciéndose en 2021, tanto en el ámbito de la transparencia y de la protección de la clientela como en el ámbito prudencial, y fue en el primero de ellos, como en años precedentes, en el que se concentró el mayor número de expedientes incoados.

Así, **en el área de la transparencia y de la protección de la clientela bancaria** se han abierto cinco expedientes en 2021 (contra cuatro bancos y una sucursal en España de una entidad de crédito extranjera) y continuó tramitándose otro abierto el año anterior. Las sanciones impuestas en esta área responden a conductas como incluir en el documento de solicitud de préstamo líneas de crédito ajenas a la financiación originariamente pretendida por el cliente, de las que, además, no se informaba clara y separadamente en el documento de información precontractual, o remitir de forma inexacta la información que ha de reportarse al Banco de España

en el estado «Tipos de interés de operaciones de préstamos en España con el sector privado residente» del anejo 9 de la Circular 5/2012 del Banco de España.

En el ámbito prudencial, destacan los expedientes tramitados contra sociedades de tasación y sus cargos de administración y de dirección. Estos se deben, básicamente, a presuntas conductas relativas a su organización, procedimientos de control de calidad, metodología y, en general, mecanismos de control interno. Así, se han incoado dos expedientes de esta naturaleza en 2021, a lo que se añade que continúa tramitándose otro incoado el año anterior.

A la misma necesidad de velar, entre otros elementos, por la adecuación de los mecanismos de control interno responden dos expedientes más. Uno incoado contra una caja de ahorros y sus cargos de administración y de dirección, reanudado en 2020 tras haber sido suspendido por prejudicialidad penal, y otro incoado a un establecimiento financiero de crédito en el presente año.

Por último, la potestad sancionadora del Banco se ha extendido también a los accionistas de una entidad de dinero electrónico, que adquirieron una participación significativa en esta sin cumplir las obligaciones de notificación previa al Banco de España.



Para obtener más información sobre las funciones supervisoras del Banco de España, puede consultarse la [Memoria de Supervisión 2021](#).

Finalmente, en el recuadro 2.4 se ofrece información sobre un nuevo canal creado por el Banco de España, a través del que cualquier persona puede comunicar un posible incumplimiento de las obligaciones previstas en las normas de ordenación y disciplina que hubiera sido realizado por sujetos sometidos a la supervisión del Banco de España.

COMUNICACIÓN DE POSIBLES INFRACCIONES DE LA NORMATIVA DE ORDENACIÓN Y DISCIPLINA

Desde finales de 2018, el Banco de España contaba con dos trámites en su Oficina Virtual (sede electrónica) mediante los que toda persona física o jurídica podía comunicar cualquier hecho que, a su juicio, pudiera suponer un incumplimiento de las obligaciones previstas en las normas de ordenación y disciplina realizado por las entidades de crédito y/o los proveedores de servicios de pago.

En junio de 2021, el Banco de España habilitó, en sustitución de los canales anteriores, un nuevo [trámite específico](#) en su Oficina Virtual mediante el que se pueden comunicar posibles incumplimientos de las obligaciones previstas en las normas de ordenación y disciplina realizados por cualquiera de los sujetos sometidos a la supervisión del Banco de España. Este nuevo trámite también puede utilizarse para remitir al Banco de España información sobre personas o entidades que, sin hallarse debidamente autorizadas o inscritas en los registros oficiales a cargo de esta institución, realicen actividades legalmente reservadas a las entidades sometidas a las funciones y competencias del Banco de España, o utilicen denominaciones reservadas a estas últimas.

La comunicación de la posible infracción puede efectuarse electrónicamente, por correo postal o, presencialmente, en los registros del Banco de España. En la comunicación se han de incluir, como información relevante, la identidad del comunicante, la identificación de la posible infracción y del presunto infractor, y cualquier otra documentación acreditativa de la infracción que sea objeto de comunicación. Todas las comunicaciones recibidas son tratadas de manera confidencial, y se garantiza, en particular, la confidencialidad de la identidad del comunicante y de la información comunicada. Además, se aceptan comunicaciones anónimas.

Los posibles incumplimientos de la normativa prudencial por parte de entidades de crédito supervisadas por el BCE —las llamadas «entidades significativas»— pueden comunicarse, a través del trámite antes señalado, al Banco de España —que procederá a su remisión al BCE en los términos previstos en las normas y protocolos aplicables en el marco del Mecanismo Único de Supervisión— o directamente al BCE —a través del [canal específico](#) establecido, a estos efectos, por ese organismo—.

5 ESTABILIDAD FINANCIERA Y RESOLUCIÓN PREVENTIVA

5.1 Política macroprudencial

La normativa vigente asigna al Banco de España competencias de política macroprudencial para la fijación de colchones de capital sobre las entidades de crédito, adicionales a los requerimientos microprudenciales de solvencia, y límites sobre los criterios de concesión de préstamos y sobre la concentración sectorial de estos, con los que contribuir a prevenir o a mitigar la emergencia de riesgos y de desequilibrios que supongan una amenaza para la estabilidad financiera.

Las **principales actuaciones llevadas a cabo en 2021** en este ámbito fueron las relativas a la fijación trimestral del colchón de capital anticíclico (CCA) y a la revisión anual de la relación de entidades bancarias de nuestro país que tienen consideración de importancia sistémica. En concreto, el Banco de España mantuvo el CCA inalterado en el nivel del 0 %, en un entorno macrofinanciero de recuperación progresiva de la actividad, aunque sin haber cerrado todavía la brecha negativa de producción que generó la pandemia, y caracterizado por la ausencia de señales de alerta de acumulación de riesgo sistémico.

Por otra parte, el Banco de España identificó, un año más, una entidad —Banco Santander, SA— como entidad de importancia sistémica mundial (EISM) y cuatro entidades —Banco Santander, SA, Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, SA, CaixaBank, SA, y Banco de Sabadell, SA— como otras entidades de importancia sistémica (OEIS) a nivel nacional, de acuerdo con criterios objetivos relacionados con su tamaño y su modelo de negocio. Conforme a la normativa aplicable, se establecieron para cada una de estas entidades colchones macroprudenciales de capital para reforzar su resiliencia, contribuir a que sus gestores internalicen la importancia especial de sus decisiones sobre la estabilidad financiera de todo el sistema y compensar posibles ventajas por su importancia sistémica en las condiciones de financiación¹¹. Con respecto al ejercicio anterior, una entidad (Bankia, SA) dejó de ser una OEIS como consecuencia de una operación de fusión por absorción por otra entidad (CaixaBank, SA).

En materia de regulación macroprudencial, el Banco de España culminó a finales de 2021 la [Circular 5/2021](#), que amplía el conjunto de herramientas macroprudenciales a su disposición. Las nuevas herramientas son las siguientes: 1) componente sectorial del CCA; 2) imposición de límites a la concentración sectorial del crédito, y 3) establecimiento de límites y de condiciones para la

¹¹ Se trataría, por ejemplo, de mejores condiciones de financiación en los mercados, ante la perspectiva de que reciban ayudas públicas en caso de dificultades, por ser demasiado grandes para dejarlas caer (*too big to fail*).



La sección de Estabilidad Financiera y Política Macropudencial del sitio web del Banco de España fue renovada para incluir contenidos explicativos sobre los desarrollos regulatorios en esta materia.

concesión de préstamos por parte de las entidades bancarias¹². La [sección de Estabilidad Financiera y Política Macropudencial](#) del sitio web del Banco de España fue renovada para incluir contenidos explicativos sobre este importante desarrollo regulatorio.

En el desempeño de sus funciones macropudenciales, **el Banco de España informa anticipadamente de sus actuaciones al BCE y, a nivel nacional, a la Autoridad Macropudencial Consejo de Estabilidad Financiera (AMCESFI)**. Esta autoridad se configura como un órgano colegiado adscrito al Ministerio de Asuntos Económicos y Transformación Digital, del que forman parte la Comisión Nacional del Mercado de Valores y la Dirección General de Seguros y Fondos de Pensiones, y que tiene encomendados cometidos de vigilancia del sistema financiero español en su conjunto.

El Banco de España participa en la AMCESFI al más alto nivel, con el gobernador (vicepresidente del Consejo), la subgobernadora [miembro del Consejo y presidenta del Comité Técnico de Estabilidad Financiera (CTEF)] y los directores generales de Estabilidad Financiera, Regulación y Resolución y de Supervisión (ambos, miembros del CTEF). De manera destacada, la AMCESFI acordó en julio de 2021 emitir una opinión consultiva favorable a una propuesta del Banco de España de revisión de los colchones macropudenciales exigibles a las OEIS. El [sitio web de la AMCESFI](#) ofrece en sus informes anuales información actualizada acerca de sus actividades.

¹² [Circular 5/2021](#), de 22 de diciembre, del Banco de España, por la que se modifica la Circular 2/2016, de 2 de febrero, a las entidades de crédito, sobre supervisión y solvencia, que completa la adaptación del ordenamiento jurídico español a la Directiva 2013/36/UE y al Reglamento (UE) n.º 575/2013.

Las **pruebas de resistencia macroprudenciales** realizadas por el Banco de España a las entidades de crédito españolas en 2021 evaluaron su resistencia en un horizonte de tres años. El ejercicio se apoyó en los escenarios macroeconómicos del ejercicio de estrés de la EBA y en la aplicación del marco metodológico FLESB (*Forward-Looking Exercise on Spanish Banks*), desarrollado por el Banco de España. Se empleó un escenario base, en línea con las proyecciones más probables de evolución de la actividad económica tras el estallido de la pandemia, y uno adverso, que contempla la materialización de los principales riesgos para la economía europea que identificaba la Junta Europea de Riesgo Sistémico (JERS) al inicio de 2021, relacionados con la incertidumbre sobre la evolución de la pandemia de COVID-19.

La **herramienta analítica FLESB** se adaptó en dos sentidos para considerar esta incertidumbre sobre el impacto de la pandemia. Por una parte, se consideró la posibilidad de que en el horizonte de previsión se materializara el potencial deterioro latente de la calidad crediticia, a consecuencia del fuerte freno de la actividad en 2020 y de la aplicación de medidas de apoyo para la prevención del impacto inmediato. Por otra parte, se analizó el efecto de dichas medidas, y en concreto la extensión del programa de avales del ICO. Adicionalmente, se incrementó la granularidad de la herramienta introduciendo la dimensión sectorial de la actividad, con la finalidad de recoger la disparidad del impacto de la crisis por ramas de actividad del acreditado. Finalmente, FLESB también se empleó para analizar el impacto en el sector bancario de los riesgos del cambio climático, y en concreto de la transición hacia una economía más sostenible.

5.2 Resolución preventiva

A lo largo de 2021 se redactaron **planes de resolución** para un total de 43 entidades de crédito españolas¹³ y de 5 grupos extranjeros con filiales españolas, en estrecha colaboración con la Junta Única de Resolución (JUR) y con otras autoridades de resolución de la zona del euro, conforme a la distribución de competencias establecida en el Reglamento del Mecanismo Único de Resolución (RMUR). En este ámbito de colaboración, se organizaron durante el año 36 *workshops*, con participación de los miembros de los respectivos grupos internos de resolución (IRT, por sus siglas en inglés), para tratar los aspectos más relevantes de la planificación de la resolución y establecer nuevos objetivos para mejorar la resolubilidad de las entidades. Además, como viene siendo habitual, la JUR realizó una visita nacional, en la que se reunió presencialmente con todas las entidades significativas.

¹³ Los planes de resolución redactados se refieren a 10 entidades significativas y a 33 entidades menos significativas.

El **Banco de España participa en los Colegios de Resolución y Grupos de Gestión de Crisis** que se organizan periódicamente en los casos de entidades con mayor actividad internacional, para tratar asuntos relacionados con la planificación de la resolución. En concreto, en 2021 la participación se circunscribió a los respectivos Colegios de Resolución de una entidad significativa española, una entidad significativa extranjera con filial en España, una entidad significativa extranjera con sucursal relevante en España y una entidad menos significativa extranjera con filial en España.

La JUR y las autoridades de resolución de la UE no pertenecientes a la zona del euro firmaron decisiones conjuntas en relación con los planes de resolución y con decisiones de requisito mínimo de fondos propios y pasivos admisibles (MREL, por sus siglas en inglés) de tres entidades significativas extranjeras con filiales o sucursales relevantes en España, en cuyos colegios el Banco de España participa como observador, y una decisión conjunta entre una autoridad de resolución a nivel de grupo distinta a la JUR y el Banco de España, en calidad de autoridad de resolución preventiva de la filial española del citado grupo.

En relación con la **planificación de resolución**, cabe también destacar que, durante 2021:

- Se comunicaron a 36 entidades de crédito sus requisitos mínimos de fondos propios y pasivos admisibles.
- Se revisaron los planes de recuperación de 10 entidades de crédito significativas españolas en colaboración con la JUR, así como los correspondientes a 65 entidades de crédito españolas menos significativas.

Por otra parte, para favorecer la efectiva implementación de la normativa de resolución, se ha participado activamente en el desarrollo de **criterios y de estrategias en materia de resolución preventiva**. Entre las actuaciones que por su relevancia merecen mención especial, destacan: a) la monitorización de los objetivos de MREL aprobados en el anterior ciclo de resolución; b) la participación en comités del FROB, del Fondo de Garantía de Depósitos y de la Sareb, y c) la investigación y el análisis, en colaboración con la JUR, de materias relacionadas con la separabilidad, la liquidez, la evaluación de la información disponible para valoración en resolución, el desarrollo de herramientas para medir el grado de avance en la resolubilidad de las entidades y la revisión de la información reportada por las entidades *in situ*.

Por último, se ha incorporado una nueva [sección específica sobre resolución](#) en el sitio web institucional, que ofrece información sobre las autoridades de resolución, las herramientas disponibles, la planificación de la resolución, el contexto internacional y el papel de la institución en el ámbito de la resolución.

5.3 Información financiera e información sobre la Central de Información de Riesgos

Durante 2021 se han habilitado los procedimientos necesarios para que las entidades remitan al Banco de España información que permita realizar el seguimiento de diversas medidas aprobadas por el Gobierno.

En primer lugar, se establecieron una serie de medidas destinadas a permitir la renegociación de la financiación concedida con aval público para mitigar el impacto del COVID-19, mediante la adhesión voluntaria de las entidades financieras al **Código de Buenas Prácticas** aprobado a estos efectos. La norma establece que las entidades financieras adheridas al Código deben remitir información al Banco de España sobre las solicitudes concedidas y denegadas, y sobre las reclamaciones recibidas.

Además, entre las medidas aprobadas para paliar los daños ocasionados por la erupción del volcán de Cumbre Vieja de la isla de La Palma, se aprobó una moratoria legal, consistente en la suspensión de las obligaciones de pago de intereses y del principal para los créditos y préstamos, con y sin garantía hipotecaria, concedidos a particulares y a empresas afectados por la erupción. Nuevamente, para el seguimiento de esta medida se establecieron **requerimientos de información para las entidades financieras sobre las solicitudes de moratorias recibidas**, su estado de tramitación y el número, el importe y la actividad económica de los beneficiarios. El Banco de España elabora mensualmente una nota informativa con la información remitida por las entidades, que difunde en su sitio web y a la que se puede acceder a través del apartado de Notas informativas de la [Sala de prensa](#).

Desde enero de 2021, con la entrada en vigor de la [Circular 5/2020](#), el Banco de España ha comenzado la **recepción reglada de los modelos de estados financieros, públicos y reservados, de las entidades de pago y de las entidades de dinero electrónico** que, hasta entonces, estas entidades reportaban de manera voluntaria. Esta información va a proporcionar al Banco de España un mayor detalle de la situación patrimonial y del negocio de las entidades de esta naturaleza, facilitando así su supervisión, así como un mejor conocimiento de las actividades de prestación de servicios de pago o de emisión de dinero electrónico y del resto de las actividades económicas realizadas por estas entidades.

En relación con la **Central de Información de Riesgos (CIR)**, en enero de 2021 las entidades de pago y las entidades de dinero electrónico se incorporaron como nuevas entidades declarantes, tras la entrada en vigor de la [Circular 1/2021](#). Asimismo, **se redujo de 9.000 a 1.000 euros el umbral de la información que se retorna a las entidades**. Este año también se ha observado un aumento muy significativo de las reclamaciones presentadas por los titulares de riesgos ante la

Recuadro 2.5

INFORMACIÓN DE LA CENTRAL DE INFORMACIÓN DE RIESGOS EN EL BELab

En diciembre de 2021 se inició el proceso de incorporación de la información de la Central de Información de Riesgos (CIR) al Laboratorio de Datos del Banco de España (BELab). La estrategia diseñada para ello es gradual, incrementando el volumen de información de forma progresiva y teniendo en cuenta todas las medidas necesarias para preservar su confidencialidad. En esta primera fase se ponen a disposición de los investigadores **datos anuales para el período 2016-2020 sobre los**

préstamos concedidos a personas jurídicas, tanto residentes como no residentes en España, por las entidades financieras declarantes a la CIR. Para cada operación se incluye un subconjunto de variables o de características relativas a los titulares de riesgo y a sus préstamos (por ejemplo, la moneda y los importes dispuesto y disponible). En total, se proporciona información de más de 5 millones de préstamos y de 1,1 millones de deudores por período.

CIR, que en 2021 han aumentado casi un 90 %, pasando de algo más de 5.000 a casi 10.000. La reducción del umbral de retorno puede haber desempeñado algún papel en este comportamiento.

Por otro lado, en cumplimiento de lo establecido por la Orden ETD/699/2020, de 24 de julio, de regulación del crédito revolvente, el Banco de España remitió al Ministerio de Asuntos Económicos y Transformación Digital un informe sobre distintos aspectos del funcionamiento de la CIR, para que valorase la conveniencia de promover reformas conducentes a mejorar la información que se retorna a las entidades, con objeto de que puedan realizar un análisis cada vez más preciso de la solvencia de los prestatarios.

En el recuadro 2.5 se resume el proceso de incorporación de la información de la CIR al Laboratorio de Datos del Banco de España (BELab).



Para obtener más información sobre el Laboratorio de Datos del Banco de España (BELab), puede consultarse la sección [¿Qué es BELab?](#) en el sitio web del Banco de España.

En el ámbito internacional, a raíz de la finalización de la implementación de los estándares de Basilea III, la Comisión Europea publicó, durante la primera mitad de 2021, la normativa que revisa y actualiza la información prudencial que las entidades de crédito deben remitir desde los datos referidos a junio y a septiembre de 2021. Esta información es necesaria para realizar el seguimiento de la solvencia y de la liquidez de las entidades. En relación con la información sobre el MREL, se ha publicado la regulación que establece las obligaciones de presentación de información sobre la capacidad total de absorción de pérdidas (TLAC, por sus siglas en inglés) para las EISM, así como sobre el MREL para aquellas entidades obligadas al cumplimiento de estos requerimientos por decisiones establecidas por las autoridades de resolución.

Finalmente, cabe destacar que, durante los últimos años, en particular a partir de la crisis financiera, los requerimientos de reporte nacionales, europeos e internacionales dirigidos a la industria bancaria han crecido exponencialmente debido a la aparición de nuevas necesidades de información. Los distintos marcos de reporte (estadístico, supervisor y de resolución) se han desarrollado por separado para cumplir con diferentes necesidades, en distintos momentos del tiempo, por lo que, en ocasiones, se producen solapamientos y duplicidades. La industria ha solicitado mayor coordinación e intercambio de información entre autoridades para evitar la duplicidad y la incoherencia de los requerimientos.

En respuesta a esta situación, la EBA publicó el 17 de diciembre de 2021 un informe sobre la viabilidad de desarrollar un sistema uniforme e integrado de recopilación de datos estadísticos, datos prudenciales y datos relativos a las resoluciones. El Banco de España ha participado activamente en la elaboración de este informe como miembro de los grupos sobre *reporting* de la EBA.

Por su parte, el BCE y el Banco de España, junto con el resto de los bancos centrales del Eurosistema, han estado trabajando desde 2016 en el **proyecto Integrated Reporting Framework (IReF)**, cuyo objetivo es la integración del reporte estadístico requerido a los bancos por el SEBC. En diciembre de 2021, el Consejo de Gobierno del BCE aprobó la fase de estudio no informático del proyecto, que se va a realizar a lo largo de 2022 y que incluirá el nuevo diseño de la función estadística del SEBC.

El proyecto de la EBA y el del BCE deben converger a medio plazo. Las autoridades implicadas —entre las que se incluyen la EBA, el BCE, la JUR, los bancos centrales nacionales y las correspondientes autoridades nacionales— están trabajando para ello, por el momento, de manera informal, con el objetivo de que los dos procesos culminen en Europa en un reporte integrado, basado en un diccionario y en un modelo de datos únicos.

El Banco de España se encarga de resolver las quejas y las reclamaciones que presentan los usuarios de servicios financieros en relación con la actuación de las entidades supervisadas por el Banco de España. Asimismo, atiende las consultas formuladas por los usuarios financieros sobre la normativa en materia de transparencia y de protección a la clientela, así como sobre los cauces legales existentes para el ejercicio de sus derechos.

Esta función desempeña un importante papel —reglamentariamente impuesto al Banco de España— tanto en la resolución de conflictos individuales como en la obtención de información crucial para implementar acciones regulatorias y supervisoras preventivas y tendentes a promover la correcta conducta de las entidades hacia sus clientes.

En el recuadro 2.6 se analizan los principales aspectos de la evolución de la gestión de las quejas, reclamaciones y consultas por parte del Banco de España desde la creación del Servicio de Reclamaciones, en mayo de 1987, hasta la actualidad.

Durante 2021, el número de **reclamaciones** presentadas por los usuarios de servicios financieros ha sido de 34.341, un 61,1 % más que en 2020.

El gráfico 2.12 muestra la evolución del número de reclamaciones recibidas en la última década. Como puede observarse, 2021 fue un año de intensa actividad, en el que el volumen de reclamaciones registrado solo se ve superado por el de los años 2013 y 2017. En esos ejercicios, las reclamaciones tramitadas estuvieron muy concentradas en controversias específicas surgidas en relación con los préstamos hipotecarios. Sin embargo, en 2021 el volumen de reclamaciones tramitadas no puede asociarse a una casuística específica, y la tipología de reclamaciones está bastante repartida entre diversos tipos de productos y de servicios, como puede verse en el gráfico 2.13.

Gran parte del incremento de las reclamaciones en 2021 se concentra en las reclamaciones recibidas por préstamos hipotecarios, tarjetas, cuentas y depósitos (véase gráfico 2.14).

Como puede apreciarse, los préstamos hipotecarios son los productos sobre los que se han recibido más reclamaciones. Destacan dentro de esta categoría las motivadas por el pago de gastos de formalización y por la contratación de productos vinculados.

Recuadro 2.6

RESOLUCIÓN DE RECLAMACIONES Y DE CONSULTAS: 35 AÑOS AL SERVICIO DE LOS CIUDADANOS

En mayo de 1987, el Banco de España creó —al amparo de lo previsto en la Orden Ministerial de 3 de marzo de 1987, sobre liberalización de tipos de interés y comisiones, y sobre normas de actuación de las entidades de depósito— el Servicio de Reclamaciones, encargado de recibir y de tramitar las reclamaciones que formularan los clientes de las entidades sobre las actuaciones de estas que pudieran quebrantar las normas de disciplina, o las buenas prácticas y usos bancarios, en las operaciones que les afectasen.

Desde entonces, el sistema de reclamaciones del Banco de España ha analizado centenares de miles de casos planteados por los ciudadanos y ha contribuido a la resolución de un enorme número de disputas entre estos

y las entidades supervisadas. Este análisis ha permitido ir elaborando una serie de estándares de conducta para las entidades sobre la base de la doctrina de buenas prácticas bancarias. La actuación del Servicio de Reclamaciones se ha extendido también a la resolución de consultas sobre cuestiones de interés general, relativas a los derechos de los usuarios de servicios financieros en materia de transparencia y protección de la clientela bancaria, o sobre los cauces legales para el ejercicio de estos derechos.

En 2022 se celebra el 35 aniversario del inicio de las actuaciones del Servicio de Reclamaciones del Banco de España, cuyos principales hitos se resumen a continuación:

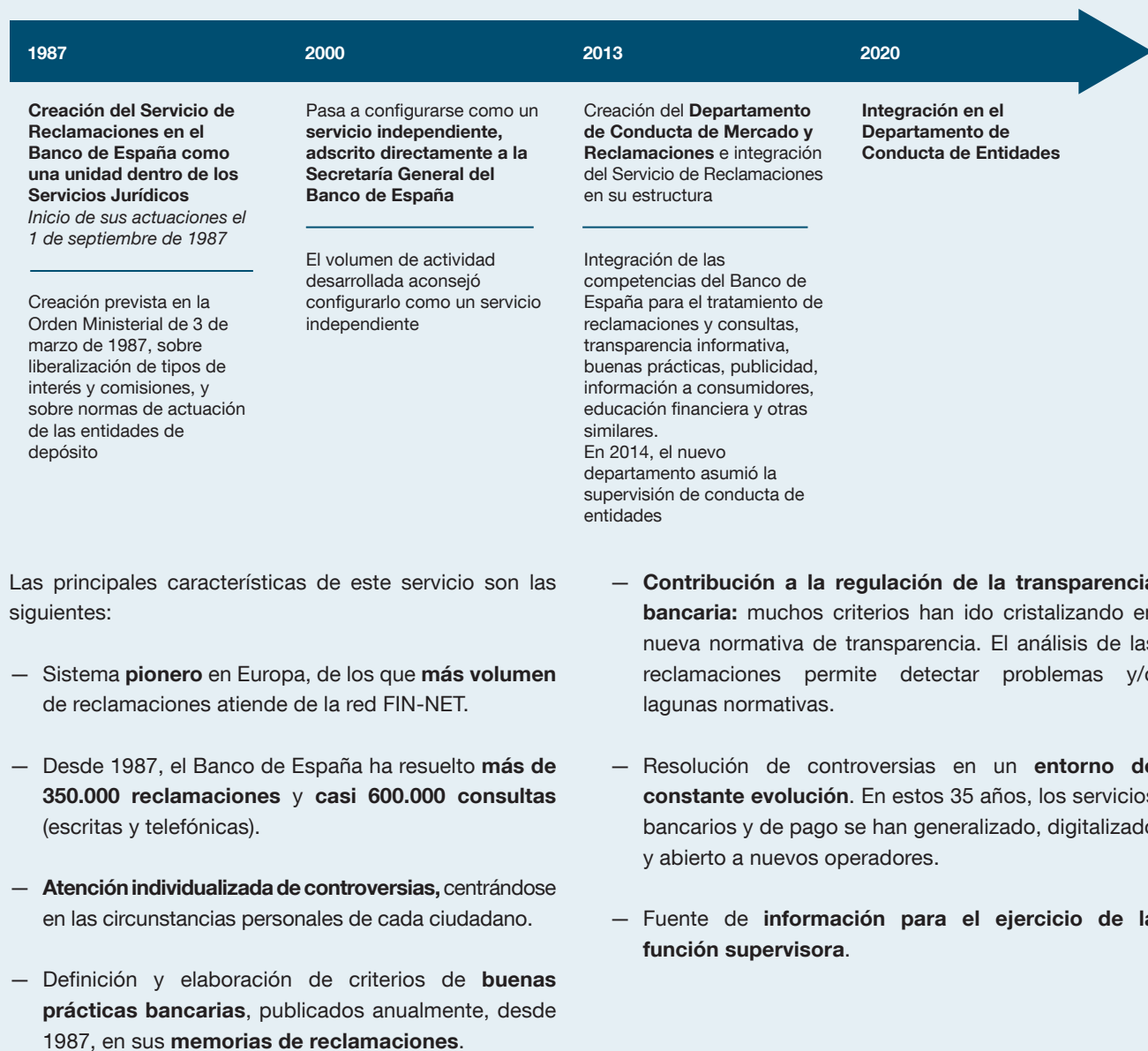
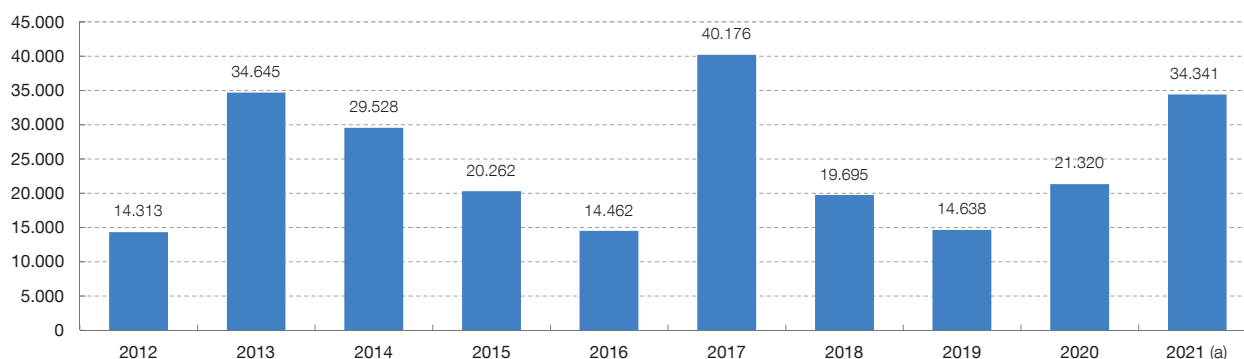


Gráfico 2.12

NÚMERO DE RECLAMACIONES PRESENTADAS EN LOS DIEZ ÚLTIMOS AÑOS

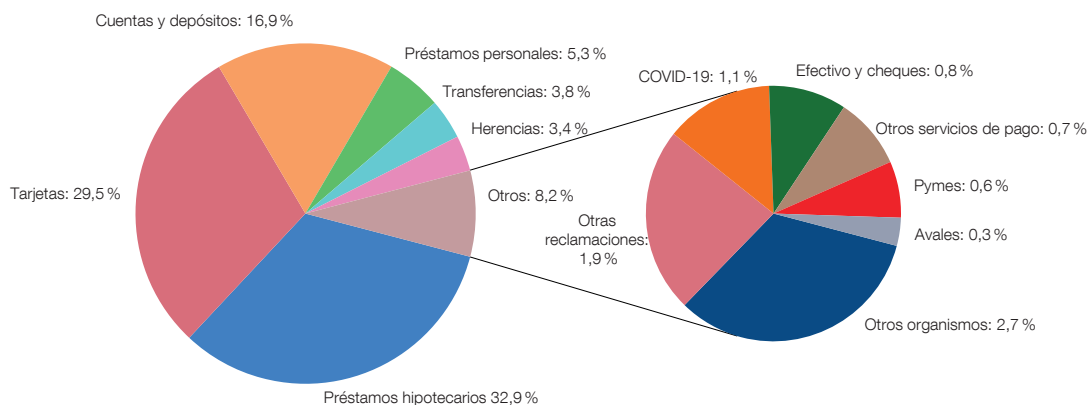
FUENTE: Banco de España.

a Datos provisionales, a 31 de diciembre de 2021.

Por detrás de los préstamos hipotecarios, las tarjetas (de crédito, débito, *revolving* y prepago) son otro de los productos por los que más se ha reclamado en 2021. Su crecimiento viene motivado, fundamentalmente, por las reclamaciones por operaciones presuntamente fraudulentas realizadas con tarjeta y por las presentadas con motivo de la falta de entrega de documentación relativa a las operaciones (copia del contrato suscrito e histórico de liquidaciones practicadas).

Por lo que se refiere a las cuentas corrientes y a los depósitos, destacan las reclamaciones relativas al cargo de comisiones en cuenta.

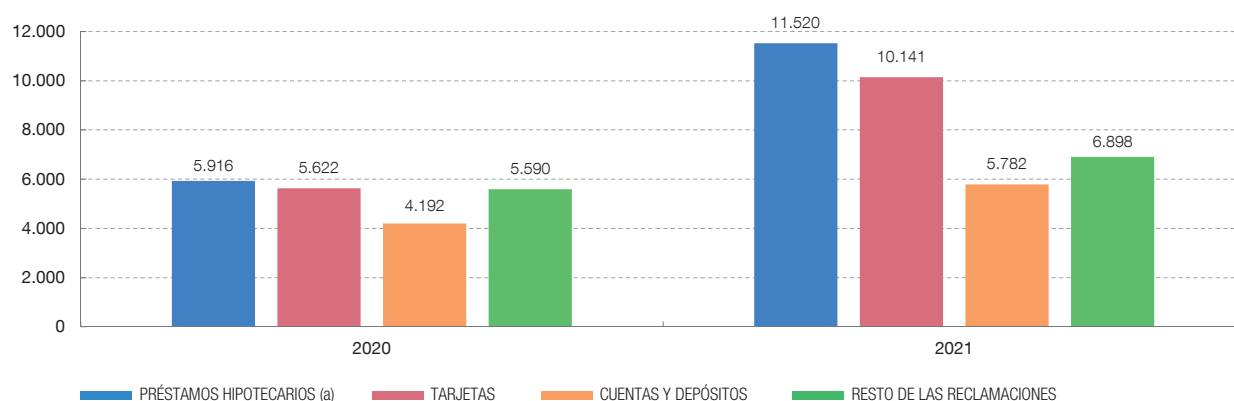
Gráfico 2.13

MATERIAS DE RECLAMACIÓN**Datos provisionales, a 31 de diciembre de 2021**

FUENTE: Banco de España.

MATERIAS MÁS RECLAMADAS EN LOS DOS ÚLTIMOS AÑOS

Datos provisionales, a 31 de diciembre de 2021



FUENTE: Banco de España.

a En préstamos hipotecarios se incluyen reclamaciones de moratoria hipotecaria.

Por su parte, en lo que a **consultas** se refiere, en 2021 se han recibido un total de 48.955 consultas: 42.207 por vía telefónica y 6.748 por escrito, lo que supone una consolidación del importante crecimiento que ya hubo en 2020 (del 3,9 % y del 7,7 %, respectivamente, en relación con 2019).

Al analizar las **consultas escritas**, se aprecia un fuerte ritmo de crecimiento. En 2018 se recibieron 1.672, 3.719 en 2019, 6.259 en 2020 y 6.748 en 2021. El [Portal del Cliente Bancario](#) es actualmente el canal más utilizado para la realización de las consultas, seguido muy de cerca por la [Oficina Virtual \(sede electrónica\)](#) del Banco de España.

Por lo que respecta a las **consultas telefónicas**, la evolución al alza ha sido igualmente significativa. Por citar los mismos años, en 2018 se atendieron 28.341, en 2019 se resolvieron 26.743, pasando en 2020 a 40.623 y en 2021 se alcanzaron las 42.207 antes citadas.

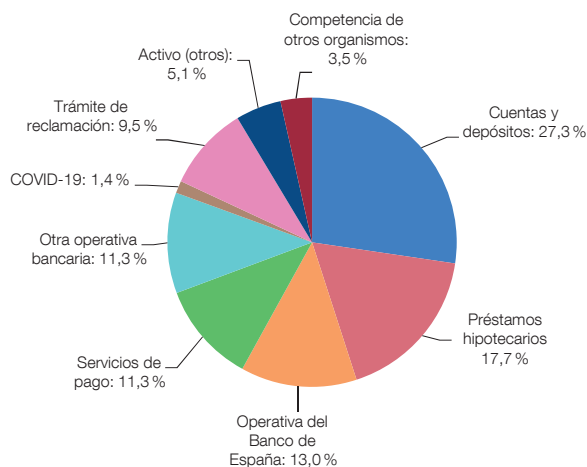
En el gráfico 2.15 se puede ver el porcentaje de consultas escritas y de consultas telefónicas recibidas en 2021.

En cuanto a las cuestiones planteadas en estas consultas, durante 2021 se aprecia cierta similitud temática entre las recibidas por escrito y por teléfono. Destaca un incremento sustancial en las consultas telefónicas realizadas sobre el procedimiento de reclamaciones (principalmente, consultas acerca del estado de un expediente de reclamación). Sin perjuicio de lo anterior, tanto las consultas escritas como las telefónicas se centran, mayoritariamente, en temas relacionados con préstamos

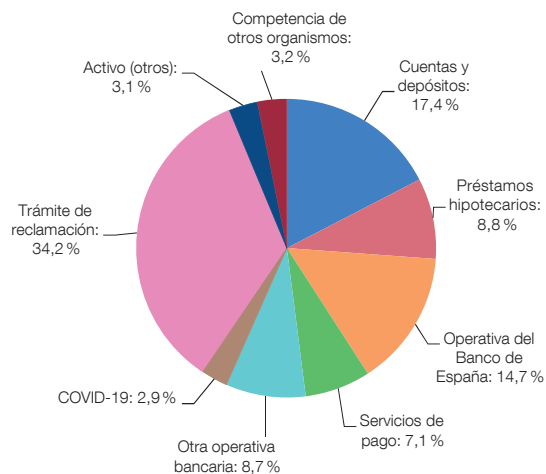
Gráfico 2.15

CONSULTAS ESCRITAS Y CONSULTAS TELEFÓNICAS RECIBIDAS EN 2021

1 CONSULTAS ESCRITAS



2 CONSULTAS TELEFÓNICAS



FUENTE: Banco de España.

hipotecarios, cuentas y depósitos, información relativa a otros servicios del Banco de España, cuestiones relativas a incidencias en servicios de pago (tarjetas) y otros tipos de operaciones bancarias.



Para obtener más información sobre las reclamaciones y las consultas tramitadas por el Banco de España, puede consultarse la *Memoria de Reclamaciones* anual. En el [sitio web del Banco de España](#) están publicadas las memorias desde 1999. Las de los años anteriores están disponibles en la [Biblioteca del Banco de España](#).

7 EDUCACIÓN FINANCIERA

7.1 El impulso de la educación financiera

La educación financiera es una herramienta imprescindible para contribuir a la protección del consumidor y del usuario de productos y servicios financieros, ya que facilita la toma de decisiones responsables y contribuye, a su vez, al buen funcionamiento y a la estabilidad del sistema financiero.

El [Plan Estratégico 2024](#) del Banco de España, que incorpora entre sus objetivos el de generar mayor confianza en la propia institución y más valor para la sociedad, ha incluido entre sus iniciativas el impulso de la educación financiera.

La iniciativa de educación financiera se compone, a su vez, de varias acciones. Algunas pretenden reforzar la presencia de la educación financiera en el ámbito universitario o entre los estudiantes de primaria (los esfuerzos se han centrado, hasta ahora, en la educación secundaria). Otras buscan desarrollar programas dirigidos a determinados colectivos —como periodistas o diversos agentes sociales— o asegurar que se incorporen más colaboradores a la difusión de la educación financiera, para lo que se puede aprovechar el potencial de los propios empleados del Banco de España.

Durante 2021 también se desarrollaron acciones dirigidas a reforzar la estrategia nacional de educación financiera y la contribución del Banco de España a esta. Estas acciones culminaron con la firma del convenio del Plan de Educación Financiera 2022-2025. Para más información sobre esta cuestión, véase el recuadro 2.7.

7.2 Iniciativas de educación financiera del Banco de España

Durante el año 2021, al igual que el año anterior, las restricciones a la movilidad y a la celebración de actos públicos han condicionado la planificación de las actividades divulgativas e institucionales, que, en su mayor parte, venían realizándose de manera presencial antes del inicio de la pandemia. La necesaria utilización de mecanismos virtuales no ha supuesto merma alguna en el desarrollo de esta actividad y ha constatado que estos mecanismos permiten llegar a un mayor número de ciudadanos, de tal manera que han pasado ya a formar parte de la operativa normal.

Recuadro 2.7

FIRMA DEL CONVENIO DEL PLAN DE EDUCACIÓN FINANCIERA 2022-2025. PRINCIPALES NOVEDADES

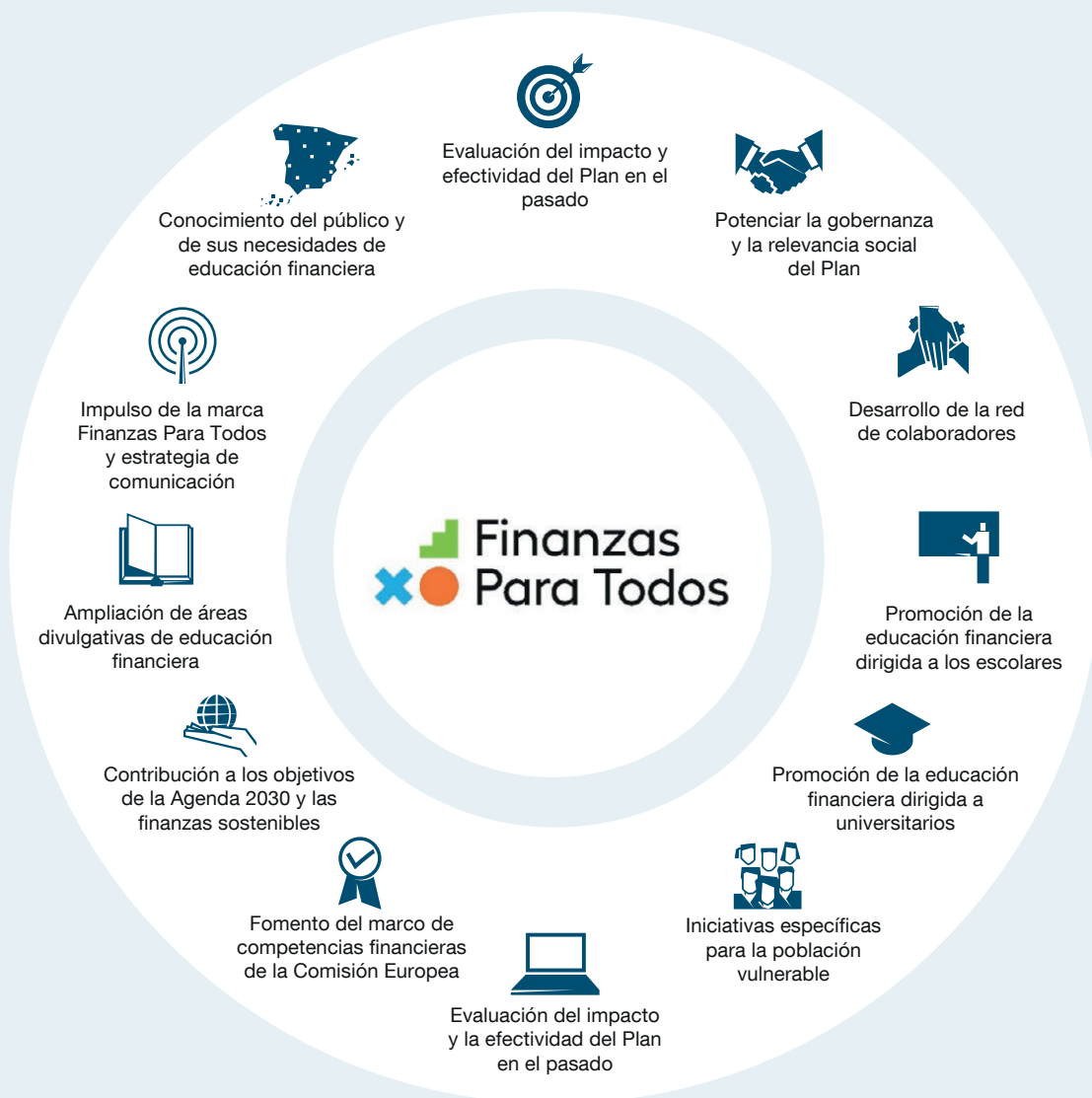
En 2008 el Banco de España y la Comisión Nacional del Mercado de Valores (CNMV) asumieron la responsabilidad de impulsar una estrategia nacional de educación financiera, a través del denominado Plan de Educación Financiera 2008-2012. Desde entonces, el Banco de España y la CNMV han ido renovando el compromiso asumido en 2008, mediante la firma de nuevos convenios, que se han articulado en planes de educación financiera cuatrienales, de 2013 a 2017 y de 2018 a 2021.

Para dar continuidad a las acciones en materia de educación financiera, el 14 de enero de 2022 se firmó un nuevo convenio cuatrienal del Plan de Educación Financiera, cuya novedad más destacable es **la incorporación del Ministerio de Asuntos Económicos y Transformación Digital como promotor del Plan**, junto con el Banco de España y la CNMV.

El nuevo [Plan de Educación Financiera 2022-2025](#) es muy ambicioso en cuanto a sus objetivos. En el esquema 1 aparecen los principales objetivos.

Esquema 1

PRINCIPALES OBJETIVOS DEL PLAN DE EDUCACIÓN FINANCIERA 2022-2025



FUENTE: Plan de Educación Financiera 2022-2025.

A continuación, se resumen las principales iniciativas realizadas en 2021 en el ámbito de la educación financiera.

a) Iniciativas dirigidas a la comunidad educativa

El bloque más relevante de actividades realizadas por el Banco de España está orientado a la comunidad educativa. De entre ellas destacan las que, en el ámbito del Plan de Educación Financiera, se articulan en torno al [Programa Escolar de Educación Financiera](#), a través del cual se ponen a disposición de los centros educativos de secundaria y con ciclos medios de formación profesional una serie de recursos formativos y de materiales didácticos. Así, por ejemplo, se facilitan a los docentes y a los alumnos manuales de apoyo y orientación, un paquete de recursos didácticos —juegos, actividades, vídeos, etc.— para el uso de los profesores y algunos recursos para su formación y apoyo. En la última edición del Programa Escolar se registraron 590 centros educativos, manteniéndose la tendencia al alza de los últimos años.

El [Concurso de Conocimientos Financieros](#) es otra de las actividades del Plan de Educación Financiera que suscita un gran interés. En 2021 fueron 508 los centros que formalizaron la inscripción. Dado que las condiciones sanitarias aún no aconsejaban realizar el concurso de forma presencial, la edición de 2021 se desarrolló mediante un sistema mixto, en el que los cuartos de final y las semifinales se celebraron de manera virtual, mientras que la final tuvo lugar de manera presencial en la sede del Banco de España en Madrid, dentro del acto central del [Día de la Educación Financiera](#).

De especial importancia para el Plan de Educación Financiera durante 2021 ha sido la colaboración con el Ministerio de Educación y Formación Profesional para identificar el modo en que la nueva ley educativa (conocida como LOMLOE) podía dar cabida a más competencias financieras para los estudiantes de diversos ciclos.

En paralelo con estas iniciativas del Plan de Educación Financiera dirigidas a los estudiantes más jóvenes, también es destacable la actividad desarrollada en el



Acto del Día de la Educación Financiera celebrado en la sede central del Banco de España.

ámbito del [Programa de Banca Central y Supervisión](#) propio del Banco de España, que tiene como objetivo impulsar el conocimiento sobre la política monetaria y el funcionamiento del sistema financiero, para que la comunidad educativa se familiarice con su misión como banco central miembro del Eurosistema y como autoridad supervisora, en el marco del MUS.

El Banco de España distribuye materiales educativos a los centros de Educación Infantil, Primaria y Secundaria. En el marco de este programa, también desarrolla actividades destinadas a los docentes, como las [Jornadas para Profesores](#), a través de las cuales un equipo de expertos del Banco se desplaza a las sedes territoriales para impartir formación sobre nuestra misión y nuestras funciones. Durante el año 2021, debido a la situación derivada del COVID-19, se decidió suspender las Jornadas para Profesores, hasta que las circunstancias permitieran reanudarlas.

Otro importante pilar de este programa es el concurso escolar sobre política monetaria [Generación Euro](#), convocado por el Banco de España y por otros once bancos centrales de la zona del euro, que se dirige a estudiantes de Bachillerato y de ciclos formativos de grado medio de Formación Profesional.

Casi 3.000 estudiantes participaron en la 11.^a edición del concurso, un 59 % más que en el curso anterior. Una buena parte de los centros educativos inscritos en el concurso ya habían competido en anteriores ediciones. Consolidaban así su participación en Generación Euro como una tradición académica dentro del calendario escolar. De los 583 equipos presentados, 56 consiguieron pasar a la segunda fase de esta edición. Los profesores de estos 56 equipos clasificados participaron en el mes de diciembre en una jornada formativa impartida por expertos del Banco de España en la sede central de Madrid.



Jornada para profesores celebrada con motivo de la 11.^a edición del concurso Generación Euro.

Por lo demás, el Banco de España pone a disposición de la comunidad escolar diversos recursos educativos dirigidos a estudiantes y profesores, a través de su [Portal Educativo](#), que durante 2021 recibió 34.320 visitantes, con 1.174.744 visualizaciones.

Por otro lado, el Programa de Banca Central y Supervisión cuenta con un **proyecto de visitas institucionales** con el fin de acercar el Banco de España a los ciudadanos. Las visitas que se llevan a cabo en su sede central son de índole patrimonial, mientras que las que se desarrollan en las sucursales tienen carácter educativo. Estas visitas —guiadas y gratuitas— requieren reserva previa, la cual ha de gestionarse a través del Portal Educativo. Como medida preventiva ante la expansión del COVID-19, el Banco de España suspendió temporalmente el programa de visitas a sus edificios, por lo que no ha sido posible visitarlo en el año 2021. Su reanudación vendrá condicionada por la situación epidemiológica y será anunciada en el Portal Educativo.

Mención especial requieren las **actividades divulgativas dirigidas a escolares en materia de billetes y monedas**. Los talleres educativos sobre billetes y monedas han permitido formar a un total de 955 alumnos de 21 centros escolares de todo el territorio nacional. Se trata de una formación de dos horas de duración en la que los alumnos aprenden las medidas de seguridad de los billetes y monedas, lo que les permite distinguir los billetes y monedas presuntamente falsos de los auténticos. Asimismo, la plataforma de formación en línea del Banco ha desempeñado un papel muy relevante en 2021 en la formación en materia de billetes y monedas. Con motivo de la situación generada por el COVID-19, se intensificó esta modalidad de formación entre los centros educativos, y se ha llegado a formar a más de 400 alumnos.

b) Iniciativas dirigidas al público en general

Junto con el lógico esfuerzo que se realiza para impulsar la educación financiera de los más jóvenes, las iniciativas del Banco de España también contemplan acciones dirigidas al público en general y a algunos colectivos específicos.

Educación en materia de billetes y monedas

Destaca la actividad realizada en el ámbito de la educación en materia de billetes y monedas. Uno de los objetivos de la educación financiera es promover el conocimiento sobre las características y las medidas de seguridad de los billetes y de las monedas en euros, y contribuir así a la lucha contra su falsificación. Por ello, durante 2021 el Banco de España ha continuado trabajando para divulgar el conocimiento en esta área, impartiendo formación a más de 6.100 agentes especializados.



Uno de los objetivos de la educación financiera es promover el conocimiento sobre las características y las medidas de seguridad de los billetes en euros (izquierda). Ante la imposibilidad de reanudar de forma generalizada los cursos presenciales, estos se han impartido por videoconferencia (derecha).

Entre los cursos presenciales más relevantes dirigidos a profesionales del efectivo y otros profesionales del sector minorista, destacan los cursos «Billetes y monedas en euros» y «Conozca el euro», en los que han participado casi 200 personas.

Ante la imposibilidad, por la pandemia, de reanudar de forma generalizada gran parte de los cursos que venían realizándose de forma presencial, el Banco de España ha impartido estos cursos por videoconferencia. Bajo esta modalidad se ha formado a más de 700 profesionales del efectivo y otros profesionales del sector minorista.

En la modalidad en línea se han llevado a cabo distintas acciones a través tanto de la plataforma de formación del Banco como de las plataformas de terceros, mediante la firma de acuerdos de cesión de contenidos formativos. Existen tres cursos disponibles, en función del perfil del participante: «Selección manual del efectivo», «Conozca el euro» y «El euro: elementos de seguridad y protección legal». Bajo la modalidad en línea se ha formado a más de 5.200 personas.



Estos cursos de formación son gratuitos. Se puede encontrar toda la información relevante en la [sección de formación sobre billetes y monedas del sitio web](#).

Formación en asuntos de interés general

Asimismo, durante 2021 el Banco de España, aprovechando su presencia en todo el territorio nacional gracias a su red de sucursales, ha divulgado diversos asuntos de interés para el público general y para profesionales, en línea o presencialmente, cuando ello ha sido posible: desde las funciones y servicios que ofrece el Banco a asuntos de actualidad, como el euro digital o las finanzas sostenibles. Estas

actuaciones han ido dirigidas a destinatarios muy diversos: asociaciones de consumidores, de mayores y de mujeres; profesores y alumnos de universidades; emprendedores e instituciones financieras; colegios profesionales; fuerzas y cuerpos de seguridad del Estado, y organismos públicos locales y autonómicos.

Recursos disponibles en el sitio web

Como parte de las actividades dirigidas al público en general han de destacarse aquellas que disponen de recursos que pueden compartirse por medios digitales, como la página web del Plan de Educación Financiera y el Portal del Cliente Bancario.

Durante 2021 se ha producido la renovación de la página web del [Plan de Educación Financiera - Finanzas para Todos](#), para que tuviera un aspecto más actual y dinámico.

El [Portal del Cliente Bancario del Banco de España](#) está especialmente dedicado a ayudar a los ciudadanos en su relación con las entidades financieras. En el portal, además de secciones fijas que ofrecen información sobre los principales productos, servicios y prácticas bancarias, se facilitan herramientas y recursos de gran utilidad para las gestiones que los ciudadanos llevan a cabo más habitualmente, como los simuladores financieros. Además, se ayuda al ciudadano a canalizar sus consultas y reclamaciones y se publican contenidos de especial actualidad en forma de blog, con variados *posts* de actualización frecuente (121 *posts* en 2021).

Durante 2021 se ha continuado con la mejora del portal, con modificaciones en la página de inicio y la producción de vídeos cortos con mensajes divulgativos ágiles y cercanos. Toda esta actividad ha permitido mantener la tendencia de incremento de visitas al portal, que han alcanzado en 2021 un nuevo récord, con una cifra superior a los seis millones (6.422.285, casi un 17 % más que el año anterior).

c) Iniciativas de carácter institucional

Dentro de las iniciativas de carácter institucional, cabe destacar la celebración del [Día de la Educación Financiera](#), una iniciativa del Plan de Educación Financiera para concienciar a los ciudadanos sobre la importancia de gestionar sus finanzas de una manera responsable. El acto central del Día de la Educación Financiera se celebró el lunes 4 de octubre de 2021 en la sede del Banco de España en Madrid, y también fue retransmitido en *streaming*. La edición de 2021 tuvo como lema central «Tus finanzas, también sostenibles», con el propósito de concienciar a los ciudadanos de la importancia de las finanzas sostenibles. En ella intervinieron la vicepresidenta primera del Gobierno y ministra de Asuntos Económicos y Transformación Digital, Nadia Calviño, el secretario de Estado de Educación, Alejandro Tiana, la directora general de Consumo, Bibiana Medialdea, el presidente de la CNMV, Rodrigo



El 4 de octubre de 2021 se celebró el Día de la Educación Financiera, iniciativa promovida por el Plan de Educación Financiera.

Buenaventura, el gobernador del Banco de España, Pablo Hernández de Cos, y la subgobernadora, Margarita Delgado.

En el marco del Día de la Educación Financiera se realizaron 99 actividades, por parte tanto de los promotores del plan como de sus colaboradores. Además, durante el acto central se realizaron conexiones con algunas de las entidades colaboradoras del Plan de Educación Financiera que, desde distintas ciudades de España, estaban llevando a cabo actividades divulgativas de educación financiera de contenido y público muy diversos.

El Plan de Educación Financiera no descuida los aspectos relativos a la investigación. Para la orientación de la acción en materia de educación financiera, el Plan se apoya en los datos más sólidos sobre la capacitación financiera de los ciudadanos españoles. En este sentido, el epígrafe 2.2 de este capítulo describe dos estudios relevantes destinados a aportar evidencias empíricas a la acción de educación financiera y a la sociedad en su conjunto: la Encuesta de Competencias Financieras 2021 y la primera Encuesta de Competencias Financieras en las Pequeñas Empresas.

Los riesgos climáticos son relevantes por sus potenciales implicaciones sobre la estabilidad financiera como consecuencia de su impacto en la inflación, el crecimiento potencial de la economía y la transmisión de la política monetaria. En este apartado se exponen los principales desarrollos regulatorios y los trabajos realizados en este ámbito por el Banco de España durante el año 2021.

8.1 Principales desarrollos regulatorios

En los últimos años se han producido numerosos desarrollos normativos, a escala tanto nacional como europea e internacional, con objeto de hacer frente al enorme reto de adaptarnos al nuevo entorno climático. A continuación, se resumen algunos de los aspectos más relevantes en los que se ha trabajado durante 2021.

a) Desarrollos regulatorios en el ámbito internacional

En el ámbito internacional, destacan los desarrollos regulatorios de la Network for Greening the Financial System (NGFS) y del Comité de Supervisión Bancaria de Basilea (BCBS, por sus siglas en inglés).

La labor de la NGFS es impulsar el rol del sistema financiero en el tránsito hacia una economía más sostenible y movilizar capital hacia proyectos «verdes». En este foro están representados, principalmente, bancos centrales y supervisores (entre los que se encuentra el Banco de España), así como otros observadores, como el Consejo de Estabilidad Financiera (FSB, por sus siglas en inglés) o el BCBS. Algunas de las líneas principales en las que ha trabajado este foro durante 2021 han sido: a) la evaluación del grado de avance de los supervisores en la integración de los riesgos climáticos y medioambientales en sus marcos de supervisión y en sus actividades; b) el desarrollo y actualización de los escenarios de clima que puedan ser usados tanto por supervisores y bancos centrales como por las entidades en los ejercicios de estrés de estos riesgos; c) la incorporación de criterios de inversión sostenible y responsable en las carteras propias de los bancos centrales y en la gestión de la política monetaria, y d) la identificación de datos que faltan —y que son necesarios— para mejorar la evaluación de los riesgos asociados al cambio climático en el sistema financiero. Además, en diciembre de 2021 la NGFS publicó la *Guide on climate-related disclosure for central banks*, con objeto de proporcionar a los bancos centrales una guía sobre como producir sus propias publicaciones relacionadas con el clima.



Se han producido numerosos desarrollos normativos con objeto de hacer frente al enorme reto de adaptarnos al nuevo entorno climático.

Por su parte, el BCBS es un organismo internacional clave en el ámbito de la regulación y de la supervisión prudencial bancaria, ya que: a) es responsable de la emisión de los estándares internacionales de la regulación prudencial en el ámbito bancario, y b) promueve la cooperación en asuntos de supervisión para fortalecer la estabilidad financiera. En el marco de los riesgos financieros climáticos, este comité publicó dos informes analíticos en abril de 2021 —«[Climate-related risk drivers and their transmission channels](#)» y «[Climate related financial risks-measurement methodologies](#)»—, además de un documento de consulta en noviembre de 2021 denominado «[Principles for the effective management and supervision of climate-related financial risks](#)», con el objeto de promover principios para mejorar la gestión del riesgo y las prácticas supervisoras relacionadas con los riesgos climáticos.

b) Desarrollos regulatorios en el ámbito europeo

En el ámbito de la regulación europea destacan las iniciativas adoptadas por la Comisión Europea y por la EBA.

La Comisión Europea publicó, en julio de 2021, una estrategia renovada en materia de finanzas sostenibles, como complemento al plan de acción de 2018 y como consecuencia lógica de los desarrollos habidos en materia de sostenibilidad desde el momento de su publicación. De entre todas las iniciativas que tienen su base en el citado plan de acción y estrategia renovada, son especialmente relevantes para el sector financiero el [Reglamento de taxonomía](#), la [Propuesta de Directiva sobre información de sostenibilidad corporativa \(CSRD\)](#) y el [Reglamento de bonos verdes](#).



Banderas de la UE frente al edificio Berlaymont, sede de la Comisión Europea, en Bruselas.

Asimismo, cabe destacar también el [paquete bancario de 2021](#) publicado por la Comisión Europea a finales de octubre de 2021, que va a conllevar una revisión de las normas bancarias de la UE —el Reglamento sobre requisitos de capital (CRR) y la Directiva sobre requisitos de capital (CRD)—, con objeto de garantizar que los bancos de la UE sean más resilientes ante posibles perturbaciones económicas en el futuro, y contribuyan a la recuperación de la pandemia de COVID-19 en Europa y a la transición a la neutralidad climática.

Por otro lado, la EBA ha acometido distintas iniciativas en el contexto de su mandato de analizar cómo incorporar los riesgos medioambientales, sociales y de gobernanza (ESG, por sus siglas en inglés) en los tres pilares de la normativa bancaria del Acuerdo de Basilea. Así, en relación con el Pilar 1 (art. 501c CRR), la EBA está determinando si estaría justificado un tratamiento prudencial específico de las exposiciones relacionadas con activos o actividades ligadas a objetivos medioambientales o sociales. Con respecto al Pilar 2 (art. 98.8 CRD), la EBA está evaluando la posible inclusión en el proceso de revisión y evaluación supervisora (SREP) de los riesgos ESG¹⁴. Y, en lo que se refiere al Pilar 3 (art. 449a CRR), la EBA publicó en marzo de 2021 un borrador de norma técnica de implementación (ITS) sobre la información que hay que divulgar relacionada con los riesgos ESG para consulta, desde el punto de vista tanto cuantitativo como cualitativo. El *final draft* de dicha ITS se publicó el 24 de enero de 2022.

¹⁴ Al respecto, en junio de 2021, la EBA publicó su informe «EBA/REP/2021/18», en el que se hace una serie de recomendaciones a entidades y supervisores relacionadas con la integración de los riesgos ESG en las estrategias de negocio y gobernanza y en la gestión de riesgo.

c) Desarrollos regulatorios en el ámbito nacional

A escala nacional, cabe destacar la aprobación de la [Ley 7/2021, de 20 de mayo, de cambio climático y transición ecológica](#). La ley establece que las entidades de crédito incluirán, entre la información de relevancia prudencial, un informe de carácter anual en el que hagan una evaluación del impacto financiero sobre la sociedad de los riesgos asociados al cambio climático generados por la exposición de su actividad a este, incluyendo los riesgos de la transición hacia una economía sostenible y las medidas que se adopten para hacer frente a dichos riesgos. Asimismo, habrán de publicar objetivos específicos de descarbonización de su cartera de préstamo e inversión alineados con el Acuerdo de París a partir de 2023.

Por otra parte, esta ley también prevé que el Banco de España, la CNMV y la Dirección General de Seguros y Fondos de Pensiones, en el ámbito de sus respectivas competencias, elaboren conjuntamente, cada dos años, un informe sobre el grado de alineamiento con las metas climáticas del Acuerdo de París y de la normativa de la UE.

8.2 La sostenibilidad en el Banco de España

A continuación, se recogen las principales actuaciones llevadas a cabo por el Banco de España durante el año 2021 en distintos ámbitos relacionados con la sostenibilidad medioambiental.

a) Actuaciones en el ámbito de la estabilidad financiera, la regulación y la supervisión

Atendiendo a su mandato de mantener la estabilidad financiera, durante 2021 el Banco de España ha trabajado en el desarrollo de un marco de identificación de los riesgos asociados al cambio climático para detectar de forma temprana posibles amenazas para el sistema financiero. Las pruebas de resistencia (*stress test*) y el desarrollo de indicadores de riesgo climático son claves en esta tarea.

En relación con las pruebas de resistencia, el BCE realizó en 2021 la primera prueba de resistencia climática a las entidades significativas bajo su supervisión, cuyos [resultados](#) se publicaron en septiembre de 2021. Está previsto que, a lo largo de 2022, el BCE realice una [segunda prueba de resistencia climática](#). Por su parte, en 2021 el Banco de España comenzó a preparar la elaboración de pruebas de resistencia de cambio climático para las entidades menos significativas, que identifiquen actuaciones destinadas a reducir la probabilidad de los eventos más desfavorables.

En materia de regulación y supervisión bancaria, el Banco de España publicó en octubre de 2020 las «Expectativas supervisoras del Banco de España sobre los riesgos derivados del cambio climático y del deterioro medioambiental», a través de las cuales explicita cómo espera que las entidades de crédito menos significativas consideren estos riesgos en su modelo de negocio y estrategia, su gobernanza y gestión del riesgo, y en la divulgación de información a terceros. Estas expectativas están alineadas con la «Guía sobre riesgos relacionados con el clima y medioambientales» del BCE, publicada en noviembre de 2020 y dirigida a las entidades significativas bajo su supervisión directa. En 2021, el Banco de España comenzó a evaluar el grado de alineamiento de las entidades menos significativas con las expectativas supervisoras, siguiendo un enfoque similar al definido por el BCE para las entidades significativas.

b) Actuaciones en el ámbito de la política monetaria y la cartera de inversión propia

Desde 2019, el Banco de España incorpora el principio de sostenibilidad y responsabilidad como uno de los principios básicos de la política de inversión en sus carteras propias (cumple con la recomendación n.º 2 de la NGFS). Además, el Banco de España: a) participa en el plan de actuación del BCE para la incorporación de consideraciones climáticas en su estrategia de política monetaria; b) está profundizando en la integración de los criterios de sostenibilidad climática en la gestión de sus carteras no relacionadas con la política monetaria, y c) ha acordado una posición común con el resto de los bancos centrales nacionales del Eurosistema con respecto a la aplicación de dichos principios a las carteras propias, que esté alineada con las recomendaciones de la NGFS, y que promueva la transparencia y comprensión de los riesgos climáticos.

En línea con lo anterior, durante 2021 el Banco de España ha trabajado en la construcción de una cartera temática para la inversión sostenible y responsable, mediante la inversión directa en bonos verdes denominados en distintas divisas, y la participación en fondos de inversión en activos verdes (EUR y USD) gestionados por el Banco de Pagos Internacionales (BPI). Asimismo, durante 2021 se han realizado actuaciones relacionadas con la divulgación de información financiera de las carteras propias relacionada con el cambio climático, siguiendo las recomendaciones del Grupo de trabajo sobre divulgaciones financieras relacionadas con el clima, creado en diciembre de 2015 a petición del FSB (TCFD, por sus siglas en inglés).

c) Investigación y foros internacionales

El análisis de las múltiples implicaciones que el cambio climático y la transición hacia un modelo de crecimiento más sostenible suponen para el conjunto de la



El Banco de España aprobó en 2021 su Política de Sostenibilidad Corporativa, que constituye un firme compromiso de reducción del impacto ambiental de sus actividades.

economía y para el sistema financiero ocupa un lugar preeminente en la agenda de investigación del Banco de España. Así, las consecuencias económicas y financieras del cambio climático constituyen una de las líneas de trabajo fijadas en las *Prioridades analíticas y de investigación del Banco de España, 2020-2024*, para las que se prevé dedicar mayores esfuerzos en el futuro próximo.

En 2021 se actualizaron las líneas de trabajo definidas un año antes y se reafirmó la necesidad de que esta área de investigación adquiriera una mayor relevancia. En el marco de esta decisión estratégica, un número creciente de investigadores del Banco de España están involucrados en un amplio abanico de proyectos analíticos sobre esta materia.

Asimismo, en 2021 el Banco de España continuó participando activamente en los foros internacionales relevantes en este ámbito.

d) Aprobación de una política de sostenibilidad corporativa propia y cambios organizativos

Durante el año 2021 se produjeron diversos cambios organizativos con el objeto de tratar de manera eficiente las cuestiones relacionadas con el cambio climático. Así, en mayo de 2021 se constituyó el Grupo de Coordinación de Alto Nivel —integrado por representantes de las distintas direcciones generales y coordinado por la Dirección General de Estabilidad Financiera, Regulación y Resolución— con el objetivo de desarrollar la estrategia del Banco de España en materia de cambio climático, y en julio de 2021 se creó el Servicio de Sostenibilidad Corporativa, con

funciones transversales de coordinación, inspección, normativa, asesoramiento y promoción de actuaciones.

Por otro lado, en octubre de 2021, el Banco de España aprobó su [Política de Sostenibilidad Corporativa](#), que constituye un firme compromiso de reducción del impacto ambiental de sus actividades, de mejora continua de la sostenibilidad y de una rendición de cuentas transparente a sus grupos de interés en esta materia. Este compromiso se enmarca en el [Plan Estratégico 2024](#) a través de una serie de iniciativas relacionadas con el impulso de la sostenibilidad y la responsabilidad social, entre las que destacan:

- Proyecto de implantación de un sistema de gestión ambiental orientado al reglamento EMAS (*Eco-Management and Audit Scheme*) a lo largo de los años 2022 y 2023.
- Proyecto de cálculo de la huella de carbono de la institución, que comenzará su implantación con las emisiones directas de las instalaciones del Banco y las emisiones indirectas emitidas por los productores de la energía consumida en los emplazamientos del Banco de España.
- Análisis de la huella ambiental de los billetes, para que tanto los billetes en euros como los procesos de su fabricación sean sostenibles, ecológicos y respetuosos con el medioambiente. Posteriormente, este análisis se extenderá a la moneda metálica.
- Análisis del impacto de los cambios en los elementos de seguridad de los billetes en euros en la huella ambiental del efectivo.
- Aumento gradual en el uso de algodón procedente de producciones sostenibles en los billetes en euros. Se ha alcanzado el compromiso de que en 2023, en los procesos de fabricación de billetes en euros, solo se utilizará algodón procedente de producciones sostenibles.
- Eliminación, en 2021, del uso de vertederos como destino final del residuo procedente de la destrucción de billetes. En su lugar, se ha optado por alternativas de reciclaje o de valorización energética.

Finalmente, se ha de indicar que, en diciembre de 2021, en el sitio web del Banco de España se desarrolló una nueva [sección de información relacionada con la sostenibilidad medioambiental](#).



El *Informe Anual 2021* del Banco de España incluirá un capítulo dedicado a la sostenibilidad ambiental. En el [sitio web](#) del Banco de España se pueden consultar todos los informes anuales publicados desde 1998.

9 ACTIVIDADES DEL BANCO DE ESPAÑA COMO MIEMBRO DEL EUROSISTEMA Y DE OTROS ORGANISMOS INTERNACIONALES

9.1 El Eurosistema y otras instituciones de la Unión Europea

En 2021, el Banco de España ha continuado participando activamente en **las actividades del SEBC**. El gobernador forma parte del Consejo de Gobierno —que adopta las decisiones de política monetaria y de funcionamiento del Eurosistema— y del Consejo General del BCE. Este año, los órganos rectores se han seguido reuniendo en gran medida en formato virtual, con una frecuencia mayor que antes de la crisis del COVID-19, si bien su actividad no ha sido tan intensa como en 2020, en pleno estallido de la pandemia. Por su parte, la subgobernadora, como miembro del Consejo de Supervisión del BCE, ha participado en las reuniones de este órgano, en las que se debaten, planifican y ejecutan las tareas de supervisión del BCE en el ámbito del Mecanismo Único de Supervisión (MUS). El Consejo de Supervisión eleva al Consejo de Gobierno los proyectos de decisiones pertenecientes al ámbito de la supervisión prudencial de las entidades de crédito para su aprobación mediante el procedimiento de no objeción.

Los órganos rectores del BCE se apoyan en los trabajos de los distintos comités establecidos en el SEBC, como son los de Política Monetaria, Operaciones de Mercado, Sistemas de Pago, Estabilidad Financiera, Legal, Estadísticas, Billetes o Gestión de Riesgos, entre otros. En calidad de miembro, el Banco de España ha contribuido activamente a las actividades de estos comités, así como a las discusiones de los grupos de trabajo que dependen de ellos. **De entre las cuestiones más relevantes acordadas por el Consejo de Gobierno del BCE a lo largo del año, cabe mencionar la decisión de julio de 2021, relativa a la nueva estrategia de política monetaria.** Entre sus elementos más destacables, se ha de señalar: a) la redefinición del objetivo de inflación del 2 % como simétrico a medio plazo, lo que implica que las desviaciones positivas o negativas respecto del 2 % son igual de indeseadas, y b) que el índice armonizado de precios de consumo (IAPC) sigue siendo considerado el indicador más apropiado para evaluar la estabilidad de precios, si bien se recomienda incorporar en su cálculo la vivienda en régimen de propiedad. Además, se ha aprobado un ambicioso plan de actuación para incluir consideraciones climáticas en dicha estrategia.

En el ámbito de otras instituciones de la UE, **el Banco de España ha estado representado en las dos reuniones informales del ECOFIN de este año y ha participado en el Comité Económico y Financiero (CEF) y en el Comité de Política Económica (CPE).**

De la actividad de las instituciones europeas en 2021, cabe destacar la puesta en funcionamiento del Mecanismo de Recuperación y Resiliencia (MRR), eje central del fondo *Next Generation EU*, mediante la adopción, en febrero de 2021, del correspondiente Reglamento. El MRR, aprobado en julio de 2020 por los líderes europeos, está destinado



Christine Lagarde, presidenta del BCE, en la rueda de prensa que tuvo lugar el 8 de julio de 2021 para anunciar la nueva estrategia de política monetaria aprobada por el Consejo de Gobierno.

a ayudar a los Estados miembros a hacer frente a los efectos económicos y sociales de la pandemia de COVID-19. Para acceder a esos fondos (en forma de transferencias o préstamos), los Estados miembros deben presentar sus respectivos planes de recuperación y resiliencia, especificando las inversiones y las reformas a las que destinarán los fondos. Hasta la fecha, están aprobados los planes de 22 países, incluyendo el de España; a partir de ahora, entran en la fase de valoración del cumplimiento de los compromisos adquiridos para recibir los desembolsos pactados.

Otro tema especialmente relevante ha sido la reapertura, en octubre de 2021, del proceso de revisión del marco de gobernanza económica de la UE —interrumpido a causa de la pandemia—, que incluye el debate sobre la reforma de las reglas fiscales (el Pacto de Estabilidad y Crecimiento), de manera que la política fiscal pueda apoyar plenamente la recuperación y abordar los futuros desafíos de la UE. Asimismo, la Comisión ha propuesto al Consejo un conjunto de medidas de actuación y apoyo para hacer frente al impacto inmediato del aumento de los precios de la energía y para seguir reforzando la resiliencia frente a futuras perturbaciones. A lo largo del año también han continuado las negociaciones sobre otras cuestiones clave para la Unión, como el Pacto Verde Europeo, la prevención del blanqueo de capitales, los trabajos necesarios para alcanzar la Unión del Mercado de Capitales y, aunque con menos impulso, la unión bancaria. Por último, se está trabajando en una serie de medidas para potenciar la autonomía estratégica de la UE en el ámbito financiero y de los sistemas de pagos.

En el esquema 2.4 se recoge la presencia del Banco de España en distintos organismos de la UE.



EUROSISTEMA / SISTEMA EUROPEO DE BANCOS CENTRALES

- Consejo de Gobierno
- Consejo General
- Grupos de trabajo



CONSEJO DE LA UNIÓN EUROPEA Y COMISIÓN EUROPEA

- ECOFIN Informal
- Comité Económico y Financiero
- Comité de Política Económica
- Grupos de trabajo



UNIÓN BANCARIA

- Consejo de Supervisión
- Equipos conjuntos de Supervisión
- Equipos internacionales de Resolución
- Foro Macroprudencial
- Junta Única de Resolución / Fondo Único de Resolución
- Grupos de trabajo



SISTEMA EUROPEO DE SUPERVISIÓN FINANCIERA

- Junta Europea de Riesgo Sistémico
- Autoridad Bancaria Europea
- Autoridad Europea de Valores y Mercados
- Autoridad Europea de Seguros y Pensiones de Jubilación
- Grupos de trabajo

FUENTE: Banco de España.

9.2 La Autoridad Bancaria Europea

El Banco de España es miembro de la EBA¹⁵ y participa activamente en el desarrollo de sus trabajos. La actividad de la EBA en 2021, al igual que sucedió en 2020, se vio notablemente influenciada por la crisis derivada del COVID-19, y su agenda se estructuró en torno a seis prioridades específicas y dos horizontales que han marcado la dirección de sus trabajos. Adicionalmente, desarrolló diversos trabajos en el ámbito de la resolución. El resultado de esta actividad puede consultarse en el [sitio web de la EBA](#).

¹⁵ La EBA es una autoridad europea independiente de la UE que trabaja para garantizar una regulación y supervisión prudencial eficaz y coherente en todo el sector bancario europeo. Puede obtener más información sobre sus funciones en su [sitio web](#).

a) Prioridades específicas

La primera prioridad específica fue la **implementación del paquete de reducción de riesgos y de instrumentos de resolución eficaces**, donde la EBA avanzó en el cumplimiento de los numerosos mandatos derivados del CRR/CRD, la Segunda Directiva de Reestructuración y Resolución de Entidades de Crédito y Empresas de Servicios de Inversión (BRRD, por sus siglas en inglés), la Directiva de Empresas de Servicios de Inversión (IFD, por sus siglas en inglés) y el Reglamento de Empresas de Servicios de Inversión (IFR, por sus siglas en inglés). Especialmente relevantes este año han sido los trabajos sobre titulizaciones y los referidos a gobierno interno y remuneraciones.

La segunda prioridad específica fue la **revisión y mejora de las pruebas de resistencia en la UE**. En este ámbito, la EBA también publicó los resultados del ejercicio de estrés aplazado un año antes por el COVID-19.

En tercer lugar, la EBA se centró en el área de **reporting y transparencia**, para convertirse en un centro de datos integrado en toda la UE que recopile información estadística, prudencial y de resolución.

La cuarta prioridad específica pretende impulsar el **desarrollo de la innovación financiera y la resiliencia operativa en el sector financiero**. Tras la publicación en septiembre de 2020 de la estrategia para las finanzas digitales por la Comisión Europea, las tres Autoridades Europeas de Supervisión (ESA, por sus siglas en inglés) trabajaron en los problemas y desafíos regulatorios que plantean las plataformas digitales, los grupos de actividades mixtas y la fragmentación de las cadenas de valor. Asimismo, la EBA inició los trabajos preparatorios para la implementación en los próximos años del nuevo marco regulatorio en el área de los criptoactivos (Reglamento del mercado de criptoactivos¹⁶ —MiCA, por sus siglas en inglés—) y de la gestión del riesgo de tecnologías de la información y la comunicación y de seguridad (Reglamento de Resiliencia Operativa Digital —DORA, por sus siglas en inglés—).

La quinta de las prioridades específicas es **coordinar y monitorizar la supervisión de la lucha contra el blanqueo de capitales y la financiación del terrorismo (PBC/FT) en la UE**. Para ello, durante 2021, lideró el desarrollo de políticas y promovió su aplicación efectiva por parte de las autoridades nacionales. También finalizó la definición de la base de datos central de deficiencias materiales de PBC/FT (EuReCa), que contribuirá a fomentar el intercambio de información entre las autoridades nacionales, servirá de apoyo a los nuevos colegios de supervisores de PBC/FT y permitirá la identificación de vulnerabilidades.

¹⁶ Los criptoactivos son activos digitales sobre la base de criptografía y tecnología del libro mayor distribuido (*distributed ledger technology*, DLT) o similar.



Sede de la EBA.

Las finanzas sostenibles constituyeron la sexta prioridad específica, con el objeto de promover una mejor **divulgación, gobernanza y gestión de los ESG**. Así, la EBA publicó un informe sobre cómo incorporar estos riesgos a la gestión de las entidades y en su supervisión. También elaboró estándares sobre la información que las entidades deben divulgar en el mercado en relación con la sostenibilidad, comenzó a cuantificar las exposiciones de los bancos europeos al riesgo climático y está trabajando sobre el tratamiento prudencial de los activos asociados a objetivos medioambientales o sociales.

b) Prioridades horizontales

En cuanto a sus prioridades horizontales, la EBA centró sus esfuerzos en **establecer una cultura de gobernanza sólida y eficaz en las entidades de crédito**, y participó activamente —a través de distintos productos— en el **seguimiento y la mitigación de los efectos del COVID-19 en los bancos de la UE**.

9.3 La Junta Europea de Riesgo Sistémico

La **Junta Europea de Riesgo Sistémico (JERS)**, responsable de la realización de cometidos de vigilancia de riesgos y vulnerabilidades para la estabilidad del sistema financiero de la UE, reúne a representantes de un amplio abanico de instituciones nacionales y comunitarias (bancos centrales y autoridades regulatorias y supervisoras de los sectores bancario, de valores, y de seguros y fondos de pensiones), entre los que se encuentra el Banco de España.

Este organismo, una vez superada la fase inicial de respuesta a los desafíos planteados por la pandemia de COVID-19 para la estabilidad financiera, **retomó en**

2021 una intensa agenda de trabajo, de la que cabe destacar las siguientes iniciativas:

- a) Análisis de vulnerabilidades actuales del sector inmobiliario residencial en los países de la UE.
- b) Formulación de propuestas de reforma regulatoria de los fondos del mercado monetario.
- c) Desarrollo de mecanismos para la mitigación del riesgo cibernético de naturaleza sistémica.
- d) Análisis de las implicaciones del presente entorno de bajos tipos de interés, así como de los riesgos climáticos sobre el sistema financiero.
- e) Evaluación de las consecuencias de la salida del Reino Unido de la UE (*brexít*) en el ámbito de las entidades de contrapartida central.
- f) Seguimiento de los programas públicos de naturaleza fiscal introducidos para amortiguar el impacto adverso de la pandemia sobre el sistema financiero.

Como resultado de estos trabajos, la JERS aprobó y publicó un notable número de informes, recomendaciones, alertas y documentos diversos de discusión sobre los temas tratados y acordados por su Junta General. Las publicaciones de la JERS están accesibles en su [sitio web](#).

A nivel organizativo, **el gobernador del Banco de España continuó presidiendo en 2021 el Comité Técnico Consultivo de la JERS**, que es una estructura clave en la preparación de los trabajos y discusiones de la Junta General de la JERS, con participación de representantes de todas las instituciones miembros. Por su parte, Javier Suárez, profesor del Centro de Estudios Monetarios y Financieros (CEMFI), ostentó en 2021 la presidencia del Comité Científico Consultivo de la JERS —órgano de asesoramiento compuesto por académicos y expertos independientes—.

9.4 La Junta Única de Resolución

La Junta Única de Resolución (JUR) y las Autoridades Nacionales de Resolución (ANR) forman el Mecanismo Único de Resolución (MUR), cuyo objetivo es garantizar

en la unión bancaria una resolución ordenada de los bancos en quiebra, evitando o minimizando los impactos negativos en la economía real, el sistema financiero y las finanzas públicas de los Estados miembros (puede obtenerse más información en el [sitio web de la JUR](#)).

En 2021, la JUR publicó su [Programa Multianual 2021-2023](#), donde se presentan las principales áreas en las que se enfocarán los trabajos de la JUR durante ese período, con el objetivo de lograr que las entidades estén plenamente preparadas en 2023 para una potencial resolución. El programa prevé que la JUR trabaje activamente en tres direcciones: por un lado, implementando en 2021 las denominadas *Expectations for Banks* (EfB); por otro lado, llevando a cabo una evaluación de la resolubilidad de cada entidad, y, por último, realizando por primera vez inspecciones piloto *in situ* en entidades consideradas de especial interés de cara a elaborar un plan de inspección para 2023.

En el extraordinario escenario provocado por el COVID-19, la JUR —en cooperación con otras autoridades y las entidades bajo su competencia— está monitorizando la situación y concediendo a las entidades la flexibilidad necesaria para la implementación de las EfB, atendiendo a las circunstancias concretas de las respectivas entidades, cuyo objetivo más inmediato se centra en la continuidad operativa y el soporte de la economía.

En línea con el objetivo de lograr la plena resolubilidad de las entidades en 2023, la JUR aprobó en 2021 la ***Policy on Resolvability Assessment***, de obligada aplicación en los planes de resolución de 2021. Con base en los principios de las EfB y la política de requerimientos mínimos de recursos propios y pasivos elegibles (MREL, por sus siglas en inglés), la JUR valora el nivel de avance y el impacto que los trabajos de cada entidad tienen en su resolubilidad.

También en 2021 **la JUR aprobó varias guías operativas para los bancos** en diversas áreas, entre las que cabe destacar: a) la estimación de las necesidades de liquidez y financiación en la resolución, en la que se orienta a las entidades respecto a las necesidades de liquidez que pueden tener en las diferentes fases de un proceso de resolución; b) la impracticabilidad de la inclusión de la cláusula de *bail-in* en emisiones de terceros países, que ofrece orientación sobre el procedimiento de notificación y las categorías de pasivos para los que *a priori* se considera impracticable incluir la cláusula, y c) el régimen de autorizaciones previas para reducir instrumentos de pasivos elegibles a partir del 1 de enero de 2022, donde se orienta a las entidades en cuanto a los requisitos procedimentales que deben seguir para obtener tales autorizaciones.

En 2021 la **JUR también realizó mejoras y actualizaciones en diversas políticas**, tales como el MREL (su calibración para herramientas de transferencia; desarrollos

en la operacionalización de la estrategia del punto único de entrada —SPE, por sus siglas en inglés—), o la evaluación del interés público. Respecto a esta última, se han realizado trabajos sobre el impacto regional en las funciones críticas de las entidades, de forma que sea suficiente para justificar la existencia de tales funciones y para motivar una evaluación positiva del interés público, de cara a activar un proceso de resolución.

9.5 El Consejo de Estabilidad Financiera, el Comité de Supervisión Bancaria de Basilea y el Banco de Pagos Internacionales

a) Consejo de Estabilidad Financiera

El Banco de España es miembro del FSB, de cuyo Plenario y Comité Director forma parte el gobernador. **Durante 2021, las implicaciones de la pandemia han continuado presentes en la agenda del FSB.** Publicó reflexiones sobre la extensión, ajuste y retirada de las medidas de apoyo adoptadas, coordinó el análisis preliminar de lecciones aprendidas desde el punto de vista de la estabilidad financiera y continuó abordando las vulnerabilidades del sector de la intermediación financiera no bancaria que se pusieron de manifiesto durante las turbulencias de los mercados en marzo de 2020. Para más información, se puede consultar el [sitio web del FSB](#).

Además, **el FSB ha seguido avanzando en diversas áreas identificadas como prioritarias.** Por ejemplo, el FSB publicó un informe de progreso sobre la implantación de las recomendaciones de alto nivel para la regulación, supervisión y vigilancia de las **stablecoins**¹⁷ globales. Por otra parte, el FSB desarrolló una **hoja de ruta sobre cambio climático** que establece un marco para recoger y estructurar las numerosas iniciativas a escala internacional. Respecto a la mejora de los **pagos transfronterizos**, el FSB publicó un documento estableciendo objetivos cuantitativos específicos para superar los problemas de coste, velocidad, transparencia y acceso, y un informe de progreso en la implantación de la hoja de ruta publicada el año anterior. Además, el FSB continuó trabajando para facilitar la **transición hacia nuevos índices de referencia**.

En el ámbito de la resolución, destacó el «**Informe sobre resolución 2021**», donde se reflejan los progresos en la implementación de la normativa para mejorar la resolubilidad de las entidades sistémicas y las propuestas de trabajo de cara al futuro.

¹⁷ Las *stablecoins* son criptoactivos que vinculan su valor al de un activo tradicional o una cesta de activos tradicionales a través de un mecanismo de estabilización.

b) Comité de Supervisión Bancaria de Basilea

El Banco de España también forma parte del BCBS, que preside el gobernador del Banco de España. De manera similar a otros organismos, las consecuencias de la pandemia también marcaron su agenda. Así, publicó un **informe de evaluación preliminar sobre las lecciones aprendidas en relación con la pandemia y el funcionamiento del marco de Basilea**. El Comité continuará trabajando en una evaluación más general de las reformas de Basilea III.

El BCBS también avanzó en iniciativas para mitigar riesgos y tendencias estructurales. Cabe destacar la publicación del documento de consulta sobre el tratamiento prudencial de las exposiciones bancarias a **criptoactivos**. En relación con el **cambio climático**, publicó dos informes analíticos que muestran cómo los factores de riesgo del clima pueden capturarse en las categorías tradicionales de riesgo. El Comité continuará evaluando si el marco de Basilea reconoce adecuadamente estos riesgos y considerando posibles medidas regulatorias, supervisoras y de transparencia.

Otras áreas de trabajo incluyen las relativas a **riesgo operacional** (finalización de los Principios de Resiliencia Operacional y de la revisión de los Principios de Buena Gestión de Riesgo Operacional) y de los **requerimientos de transparencia del Pilar 3** (finalización de los referidos al nuevo marco de riesgo de mercado, y de transparencia sobre exposiciones a riesgo soberano que las jurisdicciones pueden adoptar de forma voluntaria).

Por último, el Comité modificó el **proceso de revisión de la metodología de designación anual del listado de entidades sistémicas a escala global**, acordando además la revisión de las implicaciones que sobre ella suponen los desarrollos relativos a la unión bancaria europea. Para más información, se puede consultar el [sitio web del BCBS](#).

c) Banco de Pagos Internacionales

El Banco de España participa en los tres comités del BPI, que analizan la evolución de la economía global y los mercados financieros internacionales:

- Global Economy Meeting, al que asiste el gobernador bimestralmente.
- Committee on the Global Financial System, al que asiste trimestralmente la subgobernadora.
- Comité de Mercados (Markets Committee), en el que participa el director general de Operaciones, Mercados y Sistemas de Pago.



Edificio Tower, sede del BPI, en Basilea.

Estos comités han publicado diversos informes durante el año, en cuya elaboración ha participado activamente personal del Banco de España. Estos informes permiten divulgar aspectos relevantes del funcionamiento de los mercados financieros, incluyendo el impacto de la innovación financiera. Entre los informes publicados en 2021 destaca el «[Informe sobre los patrones cambiantes de los flujos de capital](#)».

En el ámbito del BPI, el Banco de España también participa en el Comité de Pagos e Infraestructuras del Mercado (CPMI), que en 2021 ha centrado sus esfuerzos en el desarrollo e implementación de un ambicioso programa para la mejora de los pagos transfronterizos. Este programa de mejora se realiza en coordinación con el FSB y con otros comités y organismos internacionales.

9.6 El Fondo Monetario Internacional y el G-20

El Banco de España organiza, en coordinación con la Secretaría General del Tesoro del Ministerio de Asuntos Económicos y Transformación Digital, las dos rondas de reuniones anuales que el equipo del Fondo Monetario Internacional (FMI) mantiene con autoridades económicas y con el sector privado para la elaboración del informe anual sobre la economía española, conocido como «[Artículo IV](#)». Entre estas reuniones, se incluyen las mantenidas con los altos cargos del Banco, además de otras a nivel técnico, y seminarios abiertos a la participación de otras instituciones, en los que se discuten las perspectivas económicas y los riesgos que les afectan, y se evalúan las políticas económicas. Todo ello queda finalmente reflejado en la

publicación del informe mencionado. En 2021, estas rondas de reuniones tuvieron lugar en junio y en noviembre/diciembre, y se desarrollaron enteramente en formato virtual. El informe final se publicó en febrero de 2022.

Además, cada cinco años aproximadamente, el Banco de España participa también en las visitas de preparación del «Informe de evaluación del sistema financiero» (FSAP, por sus siglas en inglés). El Banco de España participa en las asambleas de primavera y en las asambleas anuales del FMI, en las que se presentan y discuten los tres principales informes del FMI («World Economic Outlook», «Global Financial Stability Report» y «Fiscal Monitor»). En 2021, las asambleas de primavera se celebraron telemáticamente y las anuales en formato híbrido. El Banco de España cuenta con un representante en comisión de servicio en la silla del FMI, la cual forma parte del directorio de la institución. Este representante ejerce funciones de información para el Banco y de toma de posición en todas las cuestiones de interés en relación, entre otras, con las políticas de recursos del FMI, préstamos, gobernanza o vigilancia de las economías y de los sistemas financieros.

El Banco de España es, además, agente fiscal y depositario del FMI. Por ello, coordina las operaciones de desembolso que tienen lugar en las suscripciones de cuota del Fondo, y asesora al Tesoro en la participación de España en el marco de endeudamiento multilateral (*New Arrangements to Borrow* —NAB—) y en los acuerdos de préstamo bilateral de España al FMI. En este sentido, el Banco de España reflejó en su balance a finales de agosto un importe de algo más de 9 mm de derechos especiales de giro (DEG) —unos 11 mm de euros—, en el marco de la asignación general de DEG efectuada por el FMI. El Banco es titular de la cuenta de préstamo del servicio fiduciario Poverty Reduction and Growth Trust (PRGT), que



En 2021 las asambleas del FMI de primavera se celebraron telemáticamente y las anuales en formato híbrido.

administra el fondo. En 2021, el Banco de España inició las negociaciones para ampliar su préstamo a dicho fondo en 350 millones de DEG (aproximadamente, 438 millones de euros), destinados a la financiación concesional a países de bajos ingresos. Recanalizó, así, una parte de los DEG obtenidos en la asignación general.

En cuanto al G-20, en el cual España tiene estatus de invitado permanente, el Banco de España colabora con el Ministerio de Asuntos Económicos y Transformación Digital. **Participa, junto con los representantes de la Secretaría General del Tesoro, en los grupos de trabajo del llamado «Circuito de finanzas»,** que incluyen el Framework Working Group, dedicado a asuntos macroeconómicos; el IFA Working Group, centrado en temas de arquitectura financiera internacional; el Infrastructure Working Group, dedicado a temas de financiación de infraestructuras; el Global Partnership for Financial Inclusion, centrado en cuestiones de inclusión financiera, y el Compact with Africa, de naturaleza especial en este contexto y dedicado a la colaboración en la canalización de políticas en beneficio de dicho continente.

En 2021 se creó un nuevo grupo de trabajo —el Sustainable Finance Working Group—, dedicado fundamentalmente a elaborar una hoja de ruta en materia de inversión y financiación que apoye los objetivos de desarrollo sostenible y a analizar las implicaciones financieras del cambio climático.

Las reuniones de todos los grupos fueron en su práctica totalidad telemáticas a lo largo del año, y sus trabajos se centraron en buena parte en las políticas de salida de la crisis del COVID-19.

Indonesia sucedió a Italia en la presidencia del G-20 a finales del año, e hizo públicas sus prioridades para 2022, que en el ámbito financiero reflejan continuidad en la línea mencionada. Cabe destacar, entre los principales asuntos que se van a tratar durante 2022, las estrategias de salida de la crisis y su grado de equidad; su impacto en la estabilidad financiera y la reducción del «efecto cicatriz» en el sector real y financiero; las mejoras en los sistemas de pagos transfronterizos; las monedas digitales de los bancos centrales; el impacto de las políticas de transición en el ámbito financiero; la inclusión financiera en este contexto, y la fiscalidad internacional.

El Banco de España mantiene estrechos vínculos de cooperación con numerosos bancos centrales y otras instituciones internacionales. En los últimos años, estas relaciones se han reforzado con la firma de acuerdos de cooperación con algunas instituciones, con el objetivo de profundizar en actividades conjuntas que redunden en la difusión de las mejores prácticas en los diversos ámbitos de la banca central.



En el [recuadro 2.10 del Informe Institucional 2020](#) se ofrece cumplida información sobre la cooperación internacional del Banco de España con Iberoamérica mediante memorandos de entendimiento.

En 2021 cabe destacar los memorandos de entendimiento firmados con el Banco Central del Uruguay en verano, y con el Banco Central de Túnez en el último trimestre del año. Además, el pasado mes de mayo se aprobó el cambio de estatus del Banco de España en el Centro de Estudios Monetarios Latinoamericanos (CEMLA). El Banco de España se convirtió en el primer banco central no perteneciente al continente americano en incorporarse como «miembro asociado». Hasta esa fecha el Banco había sido «miembro colaborador» del Centro. Este paso supone un reconocimiento al decidido apoyo del Banco de España al CEMLA y constituye una oportunidad para reforzar la presencia y el liderazgo del Banco en la comunidad de bancos centrales iberoamericanos.

Tras más de un año de pandemia, 2021 ha estado condicionado por las restricciones impuestas por el COVID-19. Se puede decir que la actividad de cooperación internacional del Banco de España ha recuperado e incluso superado los niveles previos a la pandemia. Así, se ha rebasado de nuevo la barrera de las 200 actividades (247 en total), incrementándose el número un 15 % respecto de los registros existentes antes de la pandemia.

La utilización de herramientas tecnológicas y plataformas digitales se ha convertido en algo habitual. **Muchos de los encuentros presenciales se han reconducido a un formato virtual, y las misiones y visitas se han sustituido por videoconferencias.** Las actividades programadas —encuentros de expertos, seminarios y otros foros— aumentaron desde 8 en 2020 a un total de 25 en 2021, superándose asimismo el registro de 2019 (17). El recurso al formato virtual ha permitido, por tanto, superar algunas limitaciones de espacio y tiempo asociadas a la organización de actividades presenciales. En definitiva, el impacto negativo del menor contacto entre participantes debido a la imposibilidad de encuentros presenciales se ha visto compensado por el incremento de los beneficiarios. Estos

han seguido mostrando una tendencia ascendente: se han alcanzado los 5.675, frente a los 3.883 de 2020. El incremento del peso relativo de las actividades virtuales ha permitido disminuir no solo los costes económicos, sino también la huella medioambiental de las actividades de cooperación del Banco de España.

Teniendo en cuenta las áreas geográficas de actividad y continuando la tendencia de años anteriores, **Iberoamérica es la región que en 2021 concentra el mayor volumen de acciones e iniciativas de cooperación.** En particular, destacan las actividades realizadas con los bancos centrales de Uruguay, Chile, Colombia, México y Brasil, con los que se han estrechado relaciones al amparo de sus respectivos acuerdos de cooperación.

Además, el Banco de España, como miembro del Grupo de Trabajo de Cooperación Internacional, dependiente del Comité de Relaciones Internacionales del SEBC, ha participado desde 2019, junto al BCE y otros 20 bancos centrales nacionales del SEBC, en el Programa Regional de Fortalecimiento de las Competencias de los Bancos Centrales y los Supervisores Bancarios de los Balcanes Occidentales, financiado por la Comisión Europea, que ha concluido con gran éxito en diciembre de 2021. El Banco de España ha participado de manera muy activa en distintas iniciativas de este programa, que ha incluido seminarios en las áreas de Auditoría Interna o Relaciones Internacionales, reuniones de alto nivel en el ámbito de la Gobernanza y la Estabilidad Financiera y actividades bilaterales, como un *internship* con el Banco Central de Serbia en materia de relaciones internacionales y europeas. Finalmente, se ha seguido trabajando en el marco de la *task force* para África, de la que el Banco de España forma parte, junto a los bancos centrales de Portugal, Alemania, Francia, Bélgica e Italia, con el fin de diseñar un programa piloto de cooperación con un grupo de países africanos, que pueda implementarse una vez superada la pandemia.

11 NOVEDADES NORMATIVAS

En 2021, en ejercicio de la potestad reglamentaria externa establecida en el Reglamento Interno del Banco de España (RIBE), se aprobaron seis circulares del Banco de España. Además, en 2021 se aprobaron otras normas en el ámbito estatal y de la Unión Europea que han incidido en las funciones y competencias del Banco de España.

En el esquema 2.5 se resumen las principales novedades normativas de 2021.

Esquema 2.5

PRINCIPALES NOVEDADES NORMATIVAS DE 2021

NORMAS APROBADAS EN EL EJERCICIO DE LA POTESTAD REGLAMENTARIA EXTERNA REFLEJADA EN EL RIBE

Circular 1/2021, de 28 de enero, del Banco de España, por la que se modifican la Circular 1/2013, de 24 de mayo, sobre la Central de Información de Riesgos, y la Circular 5/2012, de 27 de junio, a entidades de crédito y proveedores de servicios de pago, sobre transparencia de los servicios bancarios y responsabilidad en la concesión de préstamos.

Circular 3/2021, de 13 de mayo, del Banco de España, por la que se modifica en lo que respecta a la definición del tipo de interés de referencia basado en el *euro short-term rate* (€STR) la Circular 5/2012, de 27 de junio, a entidades de crédito y proveedores de servicios de pago, sobre transparencia de los servicios bancarios y responsabilidad en la concesión de préstamos.

Circular 5/2021, de 22 de diciembre, del Banco de España, por la que se modifica la Circular 2/2016, de 2 de febrero, a las entidades de crédito, sobre supervisión y solvencia, que completa la adaptación del ordenamiento jurídico español a la Directiva 2013/36/UE y al Reglamento (UE) n.º 575/2013.

Circular 2/2021, de 28 de enero, del Banco de España, que modifica la Circular 8/2015, de 18 de diciembre, del Banco de España, a las entidades y sucursales adscritas al Fondo de Garantía de Depósitos de Entidades de Crédito, sobre información para determinar las bases de cálculo de las aportaciones al Fondo de Garantía de Depósitos de Entidades de Crédito.

Circular 4/2021, de 25 de noviembre, del Banco de España, a entidades de crédito y otras entidades supervisadas, sobre modelos de estados reservados en materia de conducta de mercado, transparencia y protección de la clientela, y sobre el registro de reclamaciones.

Circular 6/2021, de 22 de diciembre, del Banco de España, por la que se modifican la Circular 4/2017, de 27 de noviembre, a entidades de crédito, sobre normas de información financiera pública y reservada, y modelos de estados financieros, y la Circular 4/2019, de 26 de noviembre, a establecimientos financieros de crédito, sobre normas de información financiera pública y reservada, y modelos de estados financieros.

NORMAS APROBADAS EN EL ÁMBITO ESTATAL, DE ESPECIAL INCIDENCIA PARA EL BANCO DE ESPAÑA

El **Real Decreto 2/2021**, de 12 de enero, por el que se aprueba el Reglamento de desarrollo de la Ley 22/2015, de 20 de julio, de Auditoría de Cuentas. Este real decreto prevé la **creación del Comité de Auditoría de Cuentas, del Consejo de Contabilidad y del Comité Consultivo de Contabilidad** (todos ellos con un representante del Banco de España entre sus miembros), con tareas de supervisión pública.

El **Real Decreto-ley 7/2021**, de 27 de abril, por el que se modifica, entre otras, la Ley 10/2010, de 28 de abril, de prevención del blanqueo de capitales y de la financiación del terrorismo. En particular, esta norma:

- Modifica el **régimen de colaboración previsto entre el Banco de España y las autoridades competentes en materia de prevención del blanqueo de capitales y financiación del terrorismo**.
- Crea el **Registro de proveedores de servicios de cambio de moneda virtual por moneda fiduciaria y de custodia de monederos electrónicos**, constituido al efecto en el Banco de España.
- Modifica otras normas que afectan a la actividad del Banco de España, en concreto, la Ley 41/1999, de 12 de noviembre, sobre **sistemas de pagos y de liquidación de valores**, y la Ley 10/2014, de 26 de junio, de **ordenación, supervisión y solvencia de entidades de crédito**.

El **Real Decreto-ley 24/2021**, de 2 de noviembre, de transposición de directivas de la UE en las materias de bonos garantizados, distribución transfronteriza de organismos de inversión colectiva, datos abiertos y reutilización de la información del sector público, ejercicio de derechos de autor y derechos afines aplicables a determinadas transmisiones en línea y a las retransmisiones de programas de radio y televisión, exenciones temporales a determinadas importaciones y suministros, de personas consumidoras y para la promoción de vehículos de transporte por carretera limpios y energéticamente eficientes.

NORMAS APROBADAS EN EL ÁMBITO DE LA UNIÓN EUROPEA, DE ESPECIAL INCIDENCIA PARA EL BANCO DE ESPAÑA

Orientaciones (UE) 2021/2253 y 2021/2256, del Banco Central Europeo, de 2 de noviembre de 2021, por las que se establecen los principios del **Régimen Deontológico para el Eurosistema y el Mecanismo Único de Supervisión**, respectivamente. Estas disposiciones deberán ser incorporadas por el Banco de España en su normativa propia antes del 1 de junio de 2023.

FUENTE: Banco de España.



3

RESPONSABILIDAD SOCIAL INSTITUCIONAL

 <h3>PATRIMONIO MUNDIAL DE LA UNESCO</h3> <p>La sede central del Banco de España en Madrid forma parte, desde julio de 2021, de la lista de Patrimonio Mundial de la Unesco, dentro del denominado «Paisaje de la Luz»</p>	 <h3>ATENCIONES BENÉFICO-SOCIALES</h3> <p>En 2021 se concedieron ayudas, por importe de 1,5 millones de euros, a entidades y a organizaciones dedicadas a la investigación y análisis económico, a actividades educativas y culturales, y a la asistencia social y humanitaria</p>
 <h3>ESPACIO EXPOSITIVO</h3> <p>En octubre de 2021 se inauguró un espacio expositivo permanente en la sede central del Banco de España en Madrid con la muestra «2328 reales de vellón. Goya y los orígenes de la Colección Banco de España»</p>	 <h3>BIBLIOTECA</h3> <p>La Biblioteca del Banco de España responde a las necesidades internas de la institución y ofrece también un servicio abierto a los ciudadanos y a las instituciones que puedan requerir el uso de las colecciones bibliográficas acumuladas</p>
 <h3>REPOSITORIO INSTITUCIONAL</h3> <p>El Repositorio Institucional del Banco de España incluye una amplia gama de documentación. En 2021 se incorporó al motor de búsqueda BASE (Bielefeld Academic Search Engine)</p>	 <h3>RESTAURACIÓN DE DOCUMENTOS</h3> <p>En 2021 se restauraron distintos documentos relacionados con las acciones del Banco de Isabel II</p>
 <h3>PORTAL PATRIMONIAL</h3> <p>El portal patrimonial permite el acceso a una buena parte de las piezas que integran la Colección Banco de España y a otros contenidos del patrimonio arquitectónico o de su historia. En 2021 registró más de 75.000 visitas</p>	 <h3>AYUDAS A LA INVESTIGACIÓN</h3> <p>El análisis económico y la investigación son funciones esenciales del Banco de España, que actúa como impulsor y promotor de la investigación económica y de la formación en prácticas</p>

El patrimonio artístico del Banco de España está formado por obras de pintura, dibujo, escultura y fotografía, así como por un gran número de piezas de especial valor dentro de las artes decorativas y del ámbito de la obra gráfica. Se trata de una colección muy diversa, que recoge el testimonio del tiempo transcurrido a lo largo de toda la vida de la institución, de su papel especial como banca pública y de las personas más relevantes que han prestado servicio en ella desde la fundación del Banco Nacional de San Carlos en el siglo XVIII.

El Plan Estratégico 2024 del Banco de España señala la necesidad de diseñar un plan de responsabilidad social institucional que incluya el desarrollo de acciones que pongan el patrimonio de la institución a disposición de la sociedad. Dentro de las actuaciones realizadas en ese ámbito, destaca el acondicionamiento de un **espacio expositivo permanente** en el chaflán de la sede central del Banco de España en Madrid. Esta sala, de unos 350 m², ha sido reformada, dotándola de las condiciones de seguridad y de climatización necesarias, con el objetivo de mostrar, mediante un programa expositivo estable, distintas selecciones del patrimonio artístico, documental, bibliográfico y numismático del Banco de España. La particular situación del Banco en el contexto urbano de Madrid le permite insertarse de manera plenamente visible dentro del panorama cultural e institucional de la ciudad, **prestar un servicio público** y difundir los bienes de interés cultural que forman parte de la Colección Banco de España.



El Banco de España ha inaugurado el espacio expositivo permanente con una muestra sobre los orígenes de su colección artística vinculada a Goya, denominada «2328 reales de vellón. Goya y los orígenes de la Colección Banco de España». Para mayor información sobre esta muestra, se puede consultar el [epígrafe siguiente de este capítulo](#).

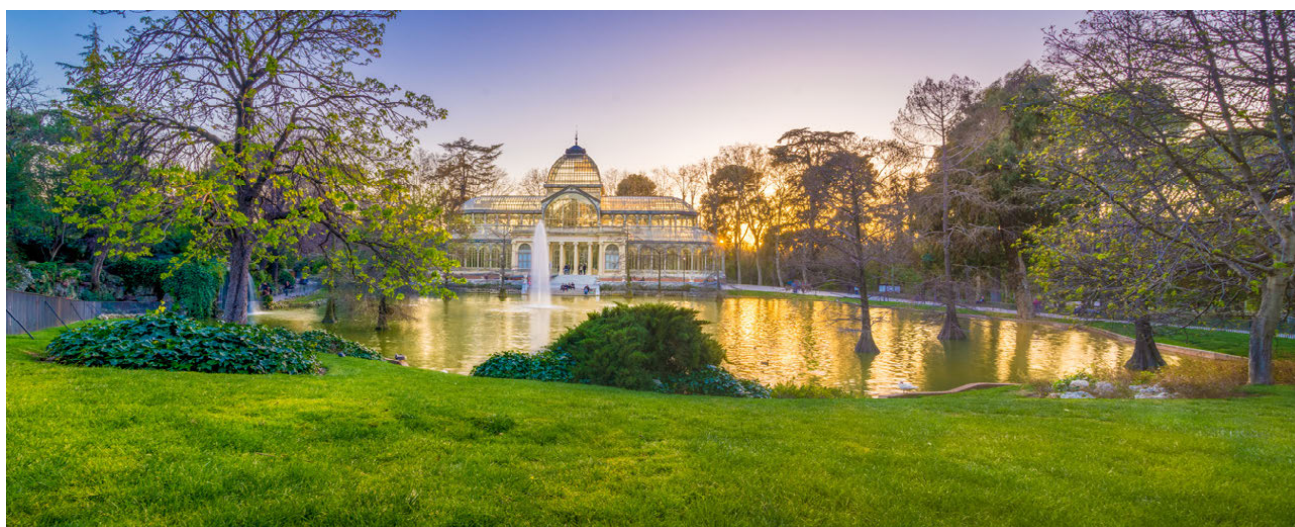
Otra acción de gran importancia presente en el Plan Estratégico 2024 es la **potenciación de los contenidos digitales** para su distribución a través de los **sitios web**. Este servicio permite la accesibilidad, en un entorno global, a una buena parte de las piezas que integran la Colección Banco de España y a otros contenidos, como su rico patrimonio arquitectónico o su historia. El [portal patrimonial](#) se ha constituido en un instrumento fundamental, al ofrecer al público, a los investigadores, a los comisarios o a los museos una gran variedad de materiales, recursos y posibilidades de navegación y de acceso a la colección. El análisis de los datos que ofrece el portal patrimonial permite afirmar que, a pesar de llevar en activo tan solo desde octubre de 2020, ha alcanzado ya un importante grado de visibilidad (con 75.482 visitas en 2021).

La labor de difusión del patrimonio artístico del Banco de España habitualmente se completa con el **préstamo temporal** de obras de arte en exposiciones temporales. Los préstamos temporales, además de ser un elemento fundamental para el conocimiento de nuestro legado cultural, redundan en una mejor imagen de la institución y contribuyen al enriquecimiento cultural del país.

El año 2021 se ha caracterizado por una tendencia de ligera recuperación en la solicitud de préstamos temporales al Banco de España, tras la masiva cancelación y reprogramación de exposiciones en 2020, cuando apenas se pudieron ejecutar dos préstamos en los primeros meses de dicho año, debido a los efectos del COVID-19. En 2021 se inició la ejecución del préstamo temporal de diez obras de arte a diferentes exposiciones organizadas por instituciones nacionales, lo que ha permitido que diversas piezas de la Colección Banco de España hayan podido verse en Valladolid (Museo Nacional de Escultura y Patio Herreriano), València (Museo de Bellas Artes, Bombas Gens Centre d'Art y Fundación Bancaja), Tenerife (Tenerife Espacio de las Artes, TEA), Córdoba (Centro de Creación Contemporánea de Andalucía, C3A) o Madrid (Museo Nacional Centro de Arte Reina Sofía y Teatro Fernán Gómez Centro Cultural de la Villa).

Por otro lado, la **conservación del patrimonio histórico-artístico** es una de las responsabilidades primordiales del Banco de España con respecto a su legado patrimonial. En 2021 —además de las labores diarias de conservación preventiva, que permiten la minimización de los posibles riesgos, con objeto de mejorar el correcto estado de conservación de nuestras obras de arte— se han acometido **17 restauraciones** sobre bienes de diverso tipo.

Adicionalmente, en el marco de los convenios suscritos con el Museo Nacional del Prado (MNP) y el Museo Nacional Centro de Arte Reina Sofía (MNCARS), en 2021 se concedieron



El «Paisaje de la Luz», declarado Patrimonio Mundial de la Unesco, incluye el paseo del Prado entre Cibeles y la plaza del Emperador Carlos V, el parque de El Buen Retiro y el barrio de los Jerónimos en Madrid.

cuatro becas de formación, dos por cada museo, con el patrocinio del Banco de España. En el MNP se concedieron las ayudas en las áreas de Conservación de Dibujos y Estampas, y de Conservación de Pintura Gótica Española. En el MNCARS se concedió una beca destinada al Servicio de Publicaciones y otra al de Actividades Públicas.

Finalmente, se ha de destacar que, desde julio de 2021, la sede central del Banco de España en la calle de Alcalá, 48, de Madrid forma parte de la lista de **Patrimonio Mundial de la Unesco**, creada en 1972 con el objetivo de «proteger lugares que tienen un valor universal excepcional» y que, por ello, «han de preservarse para las generaciones presentes y futuras».

En 2019, España presentó a la Unesco su candidatura, con objeto de que el paseo del Prado y el parque de El Buen Retiro de la ciudad de Madrid, el denominado «**Paisaje de la Luz**», fueran inscritos en la lista de Patrimonio Mundial. El Banco de España se sumó a la candidatura desde que esta comenzó a gestarse, y en octubre de 2018 se integró en su Consejo Cívico y Social. De este modo, el Banco de España —que aporta uno de los grandes valores arquitectónicos del «Paisaje de la Luz», donde conviven cultura, ciencia y naturaleza— ha participado en diversos grupos de trabajo dentro de esta iniciativa impulsada por el Ayuntamiento de Madrid, en colaboración con la Comunidad de Madrid y con el apoyo del Ministerio de Cultura.

2 EXPOSICIÓN TEMPORAL «2328 REALES DE VELLÓN. GOYA Y LOS ORÍGENES DE LA COLECCIÓN BANCO DE ESPAÑA»

La exposición «2328 reales de vellón», muestra con la que se inauguró la sala de exposiciones del Banco de España en octubre de 2021, es una indagación sobre cómo se conformaron los **cien primeros años de coleccionismo** de esta institución, entre 1782 —año de la fundación del Banco Nacional de San Carlos— y los primeros años del Banco de España, surgido con su nombre actual en 1856, tras la fusión del Banco de San Fernando y del Banco de Isabel II, y sobre cómo estos inicios condicionaron la evolución de la colección posteriormente.

«2328 reales de vellón» hace referencia a la cantidad de dinero, consignada en uno de los libros de contabilidad del Banco, que se le pagó a Goya por el retrato de José de Toro y Zambrano, primer director del Banco Nacional de San Carlos. La certera elección de Goya como uno de los artistas a los que confiar la tarea de salvaguardar la memoria de la institución inicia la tradición, conservada hasta el presente, de encargar retratos oficiales de los dirigentes vinculados al establecimiento. Esta tradición ha dado lugar a una galería de imágenes que con el paso del tiempo se ha convertido, en palabras de Javier Portús, en «uno de los mejores conjuntos que existen para estudiar la evolución del retrato oficial en España desde el final de la Edad Moderna y durante toda la Edad Contemporánea».



S. M. el rey Felipe VI inauguró en el Banco de España una muestra sobre los orígenes de su colección artística vinculada a Goya, en una nueva sala de exposiciones permanente situada en la sede central en Madrid.

La elección de Goya ejemplifica, asimismo, el apoyo brindado a los artistas contemporáneos de cada momento histórico que caracteriza la Colección Banco de España, una política artística que no era frecuente en otras instituciones coetáneas, que solían recurrir a la adquisición de obras de grandes artistas del pasado, y que ha distinguido la evolución de esta colección hasta el presente. Los objetivos de estos encargos y adquisiciones no eran solo conservar la memoria de la institución, sino que respondían también al ideal ilustrado del fomento y del progreso del arte, y a la firme creencia en el mecenazgo como instrumento para el sostenimiento de la creatividad y el impulso de la economía.

El recuadro 3.1 ofrece información detallada sobre Juan Agustín Ceán Bermúdez: pintor, historiador, crítico de arte, primer oficial de la Secretaría del Banco Nacional de San Carlos y figura esencial en la creación de la colección de arte de esta institución.

La exposición «2328 reales de vellón» ha reunido casi 150 piezas: cuarenta obras de la colección entre pinturas, esculturas, dibujos y diversos elementos de artes decorativas; tres préstamos externos procedentes del Museo Nacional del Prado, la Calcografía Nacional y una colección privada, así como numerosos documentos conservados en el Archivo Histórico y en la Biblioteca del Banco de España.

Todo este conjunto excepcional de obras, que constituye el núcleo central de la colección clásica del Banco de España, se ha mostrado por primera vez, por lo que



Libro de Contabilidad y retrato de José de Toro y Zambrano, en la exposición «2328 reales de vellón».

CEÁN BERMÚDEZ: EL EMPLEADO DEL BANCO NACIONAL DE SAN CARLOS QUE MARCÓ LOS ORÍGENES DE SU COLECCIÓN DE ARTE



Juan Agustín Ceán Bermúdez (c.1786), de Francisco de Goya. Colección particular.

Juan Agustín Ceán Bermúdez (1749-1829) fue figura capital para la creación de la imagen pública del Banco Nacional de San Carlos y de su colección de arte. Por recomendación de Gaspar Melchor de Jovellanos (su paisano, amigo y protector) ingresó en el Banco Nacional de San Carlos en 1783 como oficial segundo de la teneduría de libros. En 1785 fue ascendido a oficial mayor de la Secretaría, con capacidad de sustituir incluso al

secretario, desde donde debió de ejercer un gran influjo en la iconografía de la nueva institución. Prototipo del erudito ilustrado y una figura fundamental para la historia del arte español, propició probablemente el encargo a su amigo Francisco de Goya de los retratos de los primeros directores. El hecho de que el pago de 2328 reales de vellón por el retrato del primer director del Banco Nacional de San Carlos apareciese consignado en uno de los libros de contabilidad a nombre de Ceán avala esta tesis.

El buen juicio de Ceán debió de favorecer la adquisición de obras de arte que enriquecieron la institución desde sus inicios. Desde su posición y autoridad, intervino también en el desarrollo de la iconografía bancaria, y propuso probablemente a los artistas que deberían ejecutar la realización de cédulas, billetes y otros documentos. Impulsó, además, el importante archivo, entre cuyos documentos destacan los que se refieren a la fundación del Banco, los escritos de Francisco Cabarrús, las inversiones en obras públicas y curiosidades como los apuntes que recogen las acciones compradas por Goya, parte de los cuales se exhiben en la exposición «2328 reales de vellón».

En la muestra se ha dedicado una sala a Ceán Bermúdez, que está presidida por su retrato, una de las obras maestras de Goya en esta faceta de retratista, en la que describe a Ceán de un modo admirable, con naturalidad, elegancia y dignidad, al tiempo que revela la personalidad del erudito, seguro de sí mismo y con absoluta confianza en su superioridad intelectual. La sorprendente disposición de la figura en el espacio, con esa perspectiva ligeramente forzada de abajo hacia arriba que procuran sus piernas cruzadas y en primer término, con el pie dirigido hacia el espectador, determina que el personaje se sitúe por encima de este, al que mira desde su altura, y que incluso lo mantenga a distancia con la punta del zapato.

es una oportunidad única para conocer el origen de esta colección ilustrada, una de las más importantes del país y del conjunto de los bancos centrales.

La muestra analiza el papel desempeñado por los bancos antecesores en la configuración de este legado artístico, no solo a través del magnífico conjunto de pinturas encargadas o adquiridas durante el período histórico analizado, sino también mediante los documentos, libros, impresos o billetes procedentes del Archivo Histórico y de la Biblioteca del Banco de España.

Recuadro 3.2

EL BANCO NACIONAL DE SAN CARLOS Y LAS OBRAS PÚBLICAS

El Banco Nacional de San Carlos nace con unos objetivos muy concretos, pero pronto empiezan a ampliarse para aprovechar la capacidad financiera de la nueva entidad de animar la actividad productiva nacional. Uno de esos nuevos objetivos será el fomento de las obras públicas destinadas a mejorar las comunicaciones internas en la Península, entre las que destaca la creación de vías fluviales aptas para el transporte de mercancías y de pasajeros.

Uno de los grandes ejemplos de los canales proyectados, y de los pocos que llegaron a ponerse en servicio, fue el **Canal Imperial de Aragón**. Este proyecto, puesto en marcha en 1768 a través de una compañía privada, sería asumido paulatinamente por la Corona a partir de 1772, y se completaría en una primera fase en 1784, cuando las aguas del canal llegaron a Zaragoza. Para la financiación de las obras se tuvo que recurrir a la emisión de deuda, con emisiones especiales de vales reales en 1785 y en 1788.

La Biblioteca del Banco de España conserva diversa documentación sobre este proyecto, que puede verse en la exposición «2328 reales de vellón»: desde las cédulas

reales que autorizaban la emisión de los vales reales para sufragar los gastos de las obras, hasta el *Reglamento para la navegación del Canal Imperial*, impreso en 1789, del que solo se conocen tres ejemplares originales. En 1796, el entonces protector del canal, conde de Sástago, ordenó imprimir un lujoso volumen, bajo el título de *Descripción de los Canales Imperial de Aragón y Real de Tauste*, que incluye numerosos grabados de mapas, planos, perfiles y plantas de diversos elementos del canal. En el plano general de las obras se aprecia todo el recorrido del Canal Imperial de Aragón y del Canal Real del Tauste, así como la prevista extensión del primero hasta Sástago, que no llegaría a ejecutarse.

El conjunto se completa con la *Memoria histórica del Canal Imperial de Aragón*, impresa en 1833 y destinada a solicitar del Gobierno una inyección de fondos para poder hacer frente a las obras de continuación del canal. La memoria incluye 38 láminas con grabados litográficos dibujados por Pharamond Blanchard, pintor e ilustrador francés que entre 1826 y 1838 desarrolló su actividad en España, y realizados en el Real Establecimiento Litográfico de Madrid, creado en 1825 a instancias de José de Madrazo.

El recuadro 3.2 recoge diversa información sobre el proyecto de creación del Canal Imperial de Aragón, del que se conserva numerosa información en la Biblioteca del Banco de España, parte de la cual se exhibe en la exposición «2328 reales de vellón».

La muestra incluye las obras más destacadas de la galería de retratos del Banco de España, integrada por las representaciones de directores, gobernadores, miembros de la monarquía y otros personajes vinculados a la historia de la institución, creadas por **los mejores pinceles de cada momento histórico**: Francisco de Goya, Mariano Salvador Maella, Folch de Cardona, Vicente López, Federico de Madrazo o Esquivel, entre otros. La muestra reúne, asimismo, un reducido grupo de obras de iconografía religiosa que formaron parte del **Oratorio** de la primitiva sede del Banco de España, entre las que destaca *La virgen del Lirio*, de Cornelis van Cleve, una de las obras maestras de la colección.

El recuadro 3.3 aporta información detallada sobre el retrato del monarca Fernando VII, considerado una de las obras maestras de Vicente López y una de las pinturas mejor documentadas de la Colección Banco de España.

RETRATO DEL MONARCA FERNANDO VII



Fernando VII (1832), de Vicente López.

Considerado una de las obras maestras de Vicente López, este retrato del monarca Fernando VII es una de las pinturas mejor documentadas de la Colección Banco de España, pues se conocen las fechas bastante aproximadas de su encargo y recepción, y existe también un dibujo

(conservado en la Biblioteca Nacional de España) que ayuda a entender el proceso creativo.

Vestido de capitán general, adornado con el Toisón y con las grandes cruces de Carlos III e Isabel la Católica, posa a sus 47 años, de cuerpo entero, «con aviesa mirada y los miembros obesos y entumecidos», según la descripción de Enrique Lafuente Ferrari. Pero ni la desidiosa apariencia ni el escaso prestigio que persiguieron al monarca son capaces de opacar la calidad pictórica de esta obra. El rey aparece junto a un bufete en el que puede verse, al lado de la escribanía de plata y varios libros, uno en el que se lee con claridad «Real Cédula del Banco de San Fernando», que alude expresamente al destino para el que fue concebido. Aunque el cuadro había sido encargado a mediados de 1828 por el Banco Nacional de San Carlos, las transformaciones de la institución lo presentan en realidad como fundador del Banco de San Fernando, cuya cédula fundacional sirve para concederle ese reconocimiento patronal.

La amplia variedad de tejidos y de objetos que aparece en el cuadro le permite hacer un alarde de sus dotes para dibujar y de su capacidad para la reproducción de texturas, una de las virtudes que tradicionalmente más se ha admirado del artista.

Pero la importancia de esta obra no viene solo determinada por su calidad intrínseca, sino también por su interés desde el punto de vista tipológico, ya que es uno de los primeros retratos en los que un monarca español aparece sentado, en una clara referencia a sus responsabilidades administrativas, simbolizadas por los objetos que hay sobre la mesa, junto a su mano izquierda: la escribanía y los estatutos del banco.

Junto con la galería de retratos, también se exhiben elementos singulares, como relojes, mobiliario u objetos de platería.

Un capítulo especial de la muestra lo constituyen las **acciones**, **billetes**, **publicaciones** y otros títulos emitidos por el Banco que reflejan no solo su actividad económica o administrativa, sino también la atención que se prestó a estos elementos que contribuían a impulsar las artes gráficas.

En el recuadro 3.4 se aporta información detallada sobre los billetes del Banco Nacional de San Carlos, los primeros billetes españoles de la historia, de los que se muestran varios ejemplos en la exposición «2328 reales de vellón». Por otro lado, en el recuadro 3.5 se recoge más información sobre las acciones del Banco Nacional

LOS BILLETES DEL BANCO NACIONAL DE SAN CARLOS



Billete de 1.000 reales de vellón del Banco Nacional de San Carlos, reimpresión de 1798.

El Archivo Histórico del Banco de España conserva, entre sus tesoros más preciados, billetes del Banco Nacional de San Carlos, los primeros billetes españoles de la historia.

Fue en la primera Junta de Accionistas del Banco Nacional de San Carlos cuando se acordó esta emisión de billetes, que llevaría fecha de 1 de marzo de 1783. La emisión se componía de billetes de 1.000, 900, 800, 700, 600, 500, 400, 300 y 200 reales de vellón, y, en total, se acordó emitir 52 millones de reales. El propio Francisco Cabarrús, director nato del Banco Nacional de San Carlos, se encargó de establecer las características formales de estos primeros títulos. Debían ser de diseño sencillo y lucir la *fides pública*, emblema del Banco que había sido tomado del mundo romano, ir firmados por el cajero, el tenedor de libros y uno de los directores bienales del Banco, y el texto del billete debía contener, además de la cifra de valor, la cláusula promisoria, que decía así:

«El Banco Nacional de San Carlos tiene a disposición del portador [valor del billete] reales de vellón que le pagará

siempre que se presente, desde las diez hasta la una del día, todos los días del año, exceptuando los festivos. Madrid 1 de marzo de 1783.»

Los diseños, consistentes en orlas vegetales y geométricas de diferente forma y color para cada valor, facilitaban el reconocimiento por parte del público, y su belleza y perfección técnica se deben a las manos de los mejores artistas y grabadores vinculados a las Reales Academias, a quienes se les encargó el trabajo.

El papel de los billetes es de excelente calidad, como lo demuestra su impecable estado de conservación a día de hoy. Fue elaborado por la fábrica de José Llorens, ubicada en Capellades (Barcelona), y contenía marcas de seguridad secretas. Su fabricación y su utilización eran exclusivas del Banco, y no podía utilizarse por ningún otro cliente.

Esta primerísima emisión, de 1 de marzo de 1783, tuvo una reimpresión en 1798 que nunca llegó a circular. A pesar de constituir un hito en la historia, los billetes del Banco Nacional de San Carlos de 1783 no tuvieron una gran aceptación entre el público. Las elevadas denominaciones y la desconfianza de la sociedad, acostumbrada al uso de la moneda metálica, hicieron que finalmente fueran retirados de la circulación en 1803.

Los billetes del Banco Nacional de San Carlos incluidos en la exposición «2328 reales de vellón» fueron hallados en el Archivo Histórico del Banco de España en 1988 dentro de un expediente de falsificación. En su momento, estos originales se habían guardado para comprobar la autenticidad de los billetes que entraban por las cajas del Banco. Se trata de un hallazgo maravilloso, con el que se recuperaron los billetes más antiguos de España, auténticas joyas de la historia bancaria de nuestro país.

de San Carlos, una de las colecciones de documentos de mayor interés conservadas en el Archivo Histórico del Banco de España, de la que también se muestran varios ejemplares en la exposición «2328 reales de vellón».

Con motivo de la muestra, se ha editado [un catálogo](#) que recoge las obras expuestas, así como textos y ensayos de diversos especialistas, publicados en castellano y en inglés. También se ha realizado una **edición digital**, que cumple con los requisitos

LAS ACCIONES DEL BANCO NACIONAL DE SAN CARLOS



Acción del Banco Nacional de San Carlos, a nombre de Francisco Cabarrús.

Una de las colecciones de documentos de mayor interés conservada en el Archivo Histórico del Banco de España, de la que se muestran varios ejemplares en la exposición «2328 reales de vellón. Goya y los orígenes de la Colección Banco de España», es la colección de acciones del Banco Nacional de San Carlos. Se trata de un conjunto único de documentos, a través del que hemos podido conocer los nombres de cada uno de sus primeros accionistas y el detalle de cómo se distribuyó la propiedad del Banco. De las 150.000 acciones emitidas, el Archivo Histórico conserva casi 149.000. Todas ellas fueron recogidas en 1829, cuando se liquidó el Banco Nacional de San Carlos y se ofreció a los accionistas la posibilidad de canjear sus acciones por otras del Banco Español de San Fernando, que se fundó a continuación.

El Banco de España las ha custodiado desde entonces, muestra del valor que siempre ha otorgado a sus documentos y que ha hecho de su Archivo Histórico uno de los mejores conservados de la historia bancaria. Las acciones, muchas de las cuales se encontraban en un lamentable estado de conservación, fueron restauradas hace unos años, recuperando así la estabilidad perdida y su belleza original.

Las acciones tenían un nominal de 2.000 reales de vellón. No era un precio elevado, teniendo en cuenta el de otras compañías mercantiles del momento, pero las acciones tampoco estaban al alcance de cualquiera, pues, por ejemplo, un carpintero ganaba 12 reales al día y un albañil 10. En apenas cuatro años, entre 1782 y 1785, se habían vendido todas. Fueron adquiridas por particulares y por instituciones de las más diversas procedencias sociales. Hubo nobles, miembros del ejército y del clero, comerciantes, casas de banca, pueblos, villas y lugares, pósitos, vínculos, mayorazgos, capellanías, obras pías, hospitales y un largo etcétera de propietarios de lo más variado, reflejo de la sociedad del momento. En total, casi 5.000 propietarios compraron las 150.000 acciones emitidas.

Existieron grandes inversores que acumularon gran parte del capital del Banco en sus manos. De los casi 5.000 accionistas, 557 adquirieron 108.309 acciones, de modo que el 72 % del capital se concentró en un 11 % de los propietarios. Destaca de forma muy sobresaliente el patronato fundado por Manuel Ventura Figueroa, gobernador del Consejo de Castilla y primer presidente de una Junta de Accionistas del Banco, con 2.500 acciones. El rey Carlos III adquirió 1.000 acciones y el príncipe de Asturias, futuro Carlos IV, junto con su mujer, María Luisa de Parma, otras 1.000. Francisco Cabarrús, impulsor y hombre fuerte del Banco, adquirió en su nombre y en el de su casa de banca, Cabarrús y Lalanne, 3.280 títulos. Asimismo, se sabe que varios comerciantes franceses, casi todos de París, reunieron algo más del 20 % del capital, destacando Lecouteulx y Cía., que alcanzó la cifra de 5.539 acciones.

En conjunto, la nobleza y los comerciantes (pero también los pueblos, villas, lugares y los pósitos) constituyeron grandes grupos inversores. Sin embargo, la mayor parte de los accionistas fueron pequeños propietarios. Entre ellos, destacan varios artistas, como Goya, Maella, Sabatini, Vanvitelli o Lemaur. También abogados, médicos e instituciones culturales fueron suscriptores de acciones, e incluso dos Vírgenes: la «Imagen de Nuestra Señora de la Carbonera del Convento del mismo nombre de religiosas Jerónimas Recoletas de Madrid», con dos acciones, y la «Imagen de Nuestra Señora de la Esperanza» de Húmera, que adquirió una acción.

Pocos saben que algunas de estas acciones, especialmente las «vinculadas» o «inalienables», se fueron convirtiendo, sucesivamente, en acciones del Banco de San Fernando y del Banco de España, llegando en el tiempo hasta 1962, momento de la nacionalización del Banco y de la liquidación de su accionariado.

de accesibilidad digital, y que se puede descargar gratuitamente en el portal patrimonial.

En el marco de la preparación de la exposición «2328 reales de vellón», ha sido precisa la restauración de 14 bienes histórico-artísticos, así como la limpieza especializada de otras 10 obras, para que fueran exhibidas en un estado óptimo.



Si desea obtener más información sobre la exposición temporal «2328 reales de vellón», puede consultar la [sección del portal patrimonial del Banco de España](#) dedicada a esta muestra.

El Archivo Histórico del Banco de España conserva un amplio fondo de documentos relacionados con las actividades llevadas a cabo por la institución, desde su fundación como Banco Nacional de San Carlos hasta la actualidad. La variada documentación que se custodia es de gran relevancia para conocer la historia económica y financiera de España de los tres últimos siglos.

Cada año se realizan estudios y análisis sobre el patrimonio documental de la institución, con el fin de ahondar en el conocimiento de la historia del Banco y de difundirla.

Las principales actividades que se han llevado a cabo en el Archivo Histórico del Banco de España durante 2021 son las relativas a la carga de documentos digitalizados en el Repositorio Institucional, el trabajo sobre la colección numismática, la digitalización de su fondo documental y la restauración de acciones del Banco de Isabel II.

a) El Archivo Histórico en el Repositorio Institucional

En octubre de 2021, el Archivo Histórico realizó la primera carga de documentos digitalizados en el Repositorio Institucional del Banco de España. Se trata de las actas del Consejo de Gobierno y de la Junta de Accionistas desde 1782 a 1920, dos de las series documentales de mayor interés y más demandadas por la investigación histórica, donde se recogen los asuntos discutidos y las decisiones adoptadas por los máximos órganos de gobierno del Banco de España. Se han publicado 188 libros, con un total de 85.300 páginas. La gran capacidad de difusión del patrimonio documental a través del Repositorio Institucional se ha puesto de manifiesto al contabilizarse 2.400 visitas y 1.645 descargas en apenas dos meses, cifras sin parangón con las manejadas hasta el momento, en que las consultas de los libros exigían la presencia del investigador en la sala de consulta del Archivo Histórico.



Si desea obtener más información sobre el Repositorio Institucional del Banco de España, puede consultar el siguiente epígrafe de este Informe y el sitio web repositorio.bde.es.

b) Colección numismática: billetes

En 2021 se llevó a cabo un trabajo de análisis, estudio y descripción de los billetes emitidos por el Banco de España entre 1875 y 1889. Los trabajos, realizados sobre

495 billetes pertenecientes a nueve emisiones, han mostrado información relevante y novedosa acerca de múltiples aspectos de los billetes, en especial la producción, el diseño, la circulación y la falsificación de estas primeras emisiones, que se realizaron tras la concesión del monopolio de emisión al Banco de España en 1874. El trabajo es continuación del efectuado en los últimos años sobre la colección de billetes históricos y contempla la ejecución de diversas acciones de difusión para dar a conocer con mayor detalle el patrimonio numismático del Banco de España.



La colección numismática del Banco de España se custodia en la Cámara del Oro de la institución. Si desea obtener más información sobre la Cámara del Oro del Banco de España, puede consultar el [recuadro 3.2](#) (páginas 150 y siguientes) del *Informe Institucional 2019*.

c) Digitalización de documentos

El Archivo Histórico sigue avanzando en la necesaria y decisiva tarea de la digitalización de su fondo documental. En 2021 se ha digitalizado una parte de su documentación patrimonial más valiosa, como 300 planos de arquitectura de los edificios de Madrid y de las sucursales, 4.277 acciones del Banco Nacional de San Carlos que pertenecieron a destacadas figuras de la sociedad española del siglo XVIII, algunas de las actas de las Juntas de Accionistas del Banco Nacional de San Carlos celebradas en Cádiz durante la Guerra de la Independencia y diversa documentación perteneciente al consejero Urbano Peña Chávarri, de principios del siglo XX, que fue adquirida recientemente. Está prevista su publicación en el Repositorio Institucional para favorecer su difusión y su consulta.

d) Restauración de acciones del Banco de Isabel II

Cuando el Banco de Isabel II (1844-1847) se fusionó con el Banco Español de San Fernando en 1847, sus principales documentos se integraron en el Archivo de este, y hoy se conservan en el Archivo Histórico del Banco de España. En ellos se refleja la actividad del Banco de Isabel II a lo largo de su corto —pero decisivo— período de existencia. En 2021, el Archivo Histórico ha llevado a cabo la restauración de los documentos relacionados con los accionistas del Banco de Isabel II: las propias acciones y los extractos de inscripción de acciones (1.122 documentos), y los libros de registro de inscripción y de transferencia de acciones (18 libros). Los documentos se encontraban en un estado de conservación precario, debido a su antigüedad, frecuente manipulación y condiciones de almacenamiento poco adecuadas, pero su restauración ha logrado frenar el proceso de deterioro y devolverles la estabilidad perdida.

La Biblioteca del Banco de España es un servicio de carácter mixto que responde a las necesidades internas de la institución, pero que ofrece también un servicio abierto a los ciudadanos y a las instituciones que puedan requerir el uso de las colecciones bibliográficas acumuladas. Tras la suspensión de los servicios presenciales en marzo de 2020 debido a la pandemia de COVID-19, en 2021 se pudo recuperar el servicio de consulta en sala, tanto para empleados como para el público en general. Para ello se establecieron un horario reducido, de 9.30 a las 14 horas, y un sistema de cita previa para controlar el aforo. Mediante este sistema, durante 2021 se ha podido atender a 39 ciudadanos, que han consultado en la sala de lectura un total de 286 ejemplares impresos.

El número de consultas de información recibidas de ciudadanos en 2021 ha aumentado un 30 % respecto al año anterior, prácticamente lo mismo que las consultas realizadas por parte de empleados del Banco. Por el contrario, las consultas de información recibidas desde instituciones externas se han reducido casi a la mitad. El 71 % de las consultas son de información bibliográfica, y más del 96 % del total se reciben y se responden por correo electrónico.

El préstamo interbibliotecario se ha incrementado un 62 % respecto a 2020, y se ha recuperado el nivel de 2019. El 62 % de los documentos enviados mediante este servicio lo han sido a instituciones españolas y el 38 % a instituciones extranjeras.

Las colecciones se incrementaron en 1.179 monografías, el 55 % de ellas impresas y el 45 % en formato de libro electrónico. En 2021, además de adquirir colecciones de libros electrónicos de alguna editorial especializada, también se empezaron a adquirir obras sueltas a través de varios distribuidores internacionales, para intentar cubrir con este formato la mayor parte de las peticiones de adquisición de libros, dadas las ventajas para su acceso remoto.

En 2021, la utilización de las colecciones ha mantenido la tendencia ya registrada en 2020, que pasa por una caída acentuada del préstamo de libros y revistas en papel, que se ha reducido en un 42 % en relación con el año anterior. El hecho de que, durante una parte del año pasado, la mayoría de los empleados hayan trabajado más en remoto que de forma presencial puede ser el motivo principal que explique esta caída. En cuanto al uso de los formatos electrónicos, se ha mantenido la tendencia positiva para las revistas electrónicas, con un aumento del 19 % sobre el año anterior. Por el contrario, las descargas de libros electrónicos han experimentado un descenso muy acusado, que hace que el total de las descargas haya vuelto a los niveles de 2019.

El Fondo de Especial Valor (FEV), parte esencial del patrimonio bibliográfico del Banco, se incrementó en 32 ejemplares durante 2021. Entre los ejemplares incorporados, destacan:

- Un ejemplar impreso de la *Real Cédula para la erección en Madrid del Banco Español de San Fernando* (1829), certificado como copia auténtica del original por el ministro de Hacienda y principal impulsor del nuevo banco, Luis López Ballesteros.
- Un volumen que contiene los nueve números publicados en 1820 de la *Biblioteca Económica o Anales de Agricultura, Artes y Comercio*, una de las primeras publicaciones periódicas españolas de temática económica.
- El *Diccionario histórico de los más ilustres profesores de las Bellas Artes en España*, publicado en seis volúmenes en 1800 a expensas de la Real Academia de Bellas Artes de San Fernando, obra de J. A. Ceán Bermúdez.
- Un ejemplar de la primera edición de *Doutes proposés aux philosophes économistes, Sur l'ordre naturel et essentiel des sociétés politiques*, del abate Mably, de 1768.

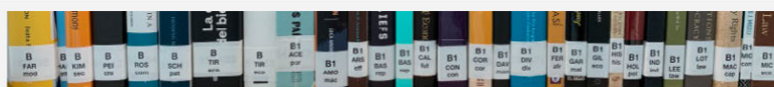
En 2021 se ha dado por finalizado el proyecto de restauración sobre el FEV que se había venido desarrollando en los últimos años con el objeto de recuperar la funcionalidad de parte de esos fondos y detener, en algunos casos, el peligro de un deterioro adicional. En 2021 se intervino sobre 124 ejemplares; en total, desde 2015, cuando se inició el proyecto, se han restaurado 1.695 ejemplares, lo que representa casi un 10 % del FEV. También se continuaron los trabajos de digitalización, que se han desarrollado tanto sobre el FEV como sobre parte de las publicaciones del Banco de España de finales del siglo XX que no estaban todavía en formato digital. En 2021 se digitalizaron 238.000 páginas de 945 ejemplares.

El [Repositorio Institucional](#) ha cumplido en 2021 su segundo año completo de funcionamiento, y se ha incrementado el número de publicaciones accesibles en más de un 40 %, hasta las 12.109. Además de incorporar todas las publicaciones emanadas del Banco a lo largo del pasado año, se han empezado a completar los fondos retrospectivos de las colecciones y series modernas, que no estaban disponibles en Internet. Así, por ejemplo, ya se puede acceder a todos los números del *Informe Anual* (1971-2006), de la *Memoria del Servicio de Reclamaciones* (1987-1998) y de las *Cuentas financieras de la economía española* (1984-2008). También se han empezado a incluir en el repositorio contenidos nuevos procedentes de otras áreas de negocio del Banco, además de las publicaciones del Banco y de los fondos de la Biblioteca. Por impulso del Departamento de Estadística, se han publicado unas nuevas *Estadísticas históricas para investigadores*, que solo están disponibles a través del repositorio.

Introducir búsqueda



BÚSQUEDA AVANZADA

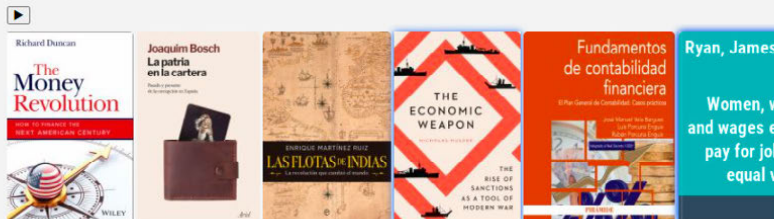


Buscador de la Biblioteca del Banco de España

Esta herramienta le permite descubrir todos los recursos de nuestra colección. Si es usuario de la Biblioteca, identifíquese para reservar y renovar préstamos, guardar sus búsquedas y crear alertas, exportar citas a gestores bibliográficos, etc.

Nuevas Adquisiciones

Última semana - Último mes - Últimos tres meses



Página principal del nuevo buscador de la Biblioteca, cuyo objetivo es mejorar el acceso a sus recursos de información.

Igualmente, se ha creado una nueva colección de primer nivel para albergar documentación digitalizada de los fondos del Archivo Histórico.

Los fondos del patrimonio bibliográfico a los que permite acceder el Repositorio Institucional se muestran en el recuadro 3.6.

Durante 2021, los documentos del repositorio se han incorporado a [BASE](#) (Bielefeld Academic Search Engine), uno de los mayores recolectores y motores de búsqueda, sobre todo para contenido académico y científico, que ofrece acceso a 240 millones de documentos de más de 8.000 proveedores de contenidos. Además, a través de BASE los documentos del repositorio aparecen también en [Econbiz](#), el buscador especializado en economía mantenido por la German National Library of Economics-Leibniz Information Centre for Economics (ZBW). Gracias a esa mayor proyección, el número de documentos descargados ha aumentado un 11 % respecto al año anterior, hasta alcanzar los 468.256.

Para dar a conocer mejor los fondos y los servicios de la Biblioteca, se viene publicando, de forma semestral y abierta en Internet desde 2019, un boletín denominado [La Biblioteca Informa](#). El número 15, de junio de 2021, incluía, además de noticias sobre novedades bibliográficas o sobre el proyecto de restauración, un artículo sobre el nuevo [Buscador de la Biblioteca](#). Este sistema es una alternativa al catálogo tradicional, que ofrece mayores y mejores posibilidades de búsqueda y un universo mucho mayor de contenidos, pues permite buscar de forma conjunta en los fondos impresos y en las bases de datos y los recursos electrónicos suscritos. Aporta, además, una interfaz más moderna e intuitiva.

EL REPOSITORIO INSTITUCIONAL: VEHÍCULO DE PRESERVACIÓN Y DIFUSIÓN DEL PATRIMONIO BIBLIOGRÁFICO



Atlas marino de 1666, de Pieter Goos, una de las obras cartográficas más destacadas del siglo XVII.

El Repositorio Institucional incluye una amplia y variada gama de documentación vinculada al Banco de España, de la que el patrimonio bibliográfico es una de sus secciones más destacadas. El patrimonio bibliográfico del Banco de España se ha ido formando a lo largo de la historia de esta entidad y de sus predecesoras. Desde los primeros años de funcionamiento del Banco Nacional de San Carlos se empezaron a adquirir libros y publicaciones periódicas de interés para las necesidades cotidianas del trabajo de la institución, en una dinámica que llevaría a la creación de la primera biblioteca del Banco de España en torno al año 1900. En 1931, al crearse el Servicio de Estudios, se organizó otra biblioteca especializada en economía que, con el tiempo, acabó absorbiendo todos los fondos bibliográficos dispersos, y en 1980 se convirtió en la Biblioteca de todo el Banco.

En la actualidad, el patrimonio bibliográfico del Banco de España se articula fundamentalmente en torno al Fondo de Especial Valor (FEV), configurado a partir de 2009 como una colección segregada por la singularidad y el valor de sus ejemplares, a la que se aplican condiciones

especiales de conservación y de consulta. A finales de 2021, el FEV estaba compuesto por 16.773 ejemplares.

Desde su lanzamiento en 2019, el Repositorio Institucional se ha utilizado para poner parte de este patrimonio al servicio de la sociedad. En 2021, el número de volúmenes accesibles prácticamente se ha duplicado, hasta alcanzar los 4.277. Entre las nuevas incorporaciones, cabe destacar:

- El [documento más antiguo conservado en la Biblioteca](#): un manuscrito fechado en 1315, testigo de un pleito entre Logroño y otros concejos cercanos.
- El [Atlas marino de 1666](#), de Pieter Goos, una de las joyas cartográficas del siglo XVII, del que la Biblioteca del Banco de España conserva el único ejemplar conocido en bibliotecas españolas.
- Las [Memorias del Banco Nacional de San Carlos \(1783-1929\)](#) y las [Memorias de las sucursales del Banco de España \(1875-1922\)](#).
- Un grupo de 81 documentos emanados de la actividad de más de 25 sociedades económicas de amigos del país, publicados entre 1768 y 1886.
- 181 documentos sobre la [hacienda pública de los siglos XVI al XIX](#).
- 62 libros de [pensamiento económico](#), publicados entre los siglos XVII y XIX.

Además, en 2021 el Banco de España firmó un convenio con el Ministerio de Cultura y Deportes para la inclusión de las obras del Repositorio Institucional en [Hispana](#), el portal de acceso al patrimonio digital español, y en [Europeana](#), la biblioteca digital pública de la Unión Europea. A través de estos dos servicios, el patrimonio bibliográfico del Banco de España se une a otros grandes conjuntos documentales, con el fin de que cualquier ciudadano interesado pueda acceder a él.

5 AYUDAS A LA INVESTIGACIÓN

El análisis económico y la investigación son funciones esenciales del Banco de España, que actúa como impulsor y como centro de promoción de la investigación económica y de la formación en prácticas. Así, en 2021 se realizaron, entre otras, las siguientes actividades:

- En el marco del Plan de Investigación del Banco de España, se incorporaron tres doctores investigadores y cinco ayudantes de investigación en distintas áreas del Banco.
- Se aprobó la convocatoria de diez becas para la ampliación de estudios en España y en el extranjero para el curso académico 2022-2023, con posibilidad de renovación por un año más, destinadas a la obtención de titulaciones de posgrado oficiales en economía y en finanzas, así como en la innovación tecnológica en estos campos.
- Se publicó una nueva convocatoria del programa de ayudas a la investigación en historia económica, que se articulan mediante acuerdos de colaboración con universidades y centros de investigación de prestigio internacional, españoles o extranjeros, tienen carácter anual y contemplan la subvención de hasta un máximo de dos proyectos, que se habrán de iniciar en 2022.

6 APORTACIONES DEL FONDO DE ATENCIONES BENÉFICO-SOCIALES

El Banco de España cuenta con el «Fondo de Atenciones Benéfico-Sociales», a través del cual podrá destinar determinados importes económicos en concepto de atenciones benéfico-sociales, de las que pueden ser beneficiarios personas físicas y, principalmente, jurídicas, de cualquier naturaleza y de carácter público o privado, y cuyo importe es del 1 % de los beneficios netos del Banco de cada ejercicio. Por lo que se refiere a 2021, cabe destacar que:

- La dotación fue del 0,3 % del beneficio anual, y se ha mantenido la cifra adoptada en los últimos años.
- Se concedieron ayudas, por un importe total de 1.525.954,33 euros, a entidades y a organizaciones dedicadas a la investigación y al análisis económico, a actividades educativas y culturales, y a la asistencia social y humanitaria. Asimismo, la dotación de las becas para la ampliación de estudios y el programa de ayudas a la investigación en historia económica descritos en el epígrafe anterior fue sufragado con cargo a este Fondo.



Si desea obtener más información sobre estas ayudas, puede consultar el [Portal de Transparencia del Banco de España](#).



El «Grupo Arriaga de Banco de España» de la Escuela Superior de Música Reina Sofía ha sido uno de los destinatarios de las ayudas del Banco de España, instrumentada a través de mecenazgo.

7 EL PATRIMONIO ARTÍSTICO, HISTÓRICO Y BIBLIOGRÁFICO DEL BANCO DE ESPAÑA EN LOS INFORMES INSTITUCIONALES

Como se ha explicado en los apartados anteriores de este capítulo, el patrimonio histórico-artístico del Banco de España está integrado por su colección de arte, así como por sus sedes, su patrimonio numismático y su patrimonio documental. En particular, el Banco posee una importante colección de pintura —constituida por la herencia de los bancos que le antecedieron y por adquisiciones o encargos posteriores— y un extenso fondo de documentos relacionados con las actividades realizadas por el Banco de España desde su fundación como Banco Nacional de San Carlos.

En las distintas ediciones del *Informe Institucional* publicadas desde 2016, se ha prestado especial atención a la difusión del patrimonio artístico, histórico y bibliográfico del Banco de España, y se han analizado aspectos concretos, como la cámara del oro, la historia de la peseta o el proyecto de construcción de la sede central del Banco de España en Madrid. En el esquema 3.1 se muestran algunos de los contenidos más relevantes incluidos en ediciones anteriores del *Informe Institucional*.

Esquema 3.1

EL PATRIMONIO ARTÍSTICO, HISTÓRICO Y BIBLIOGRÁFICO DEL BANCO DE ESPAÑA EN LAS DISTINTAS EDICIONES DEL INFORME INSTITUCIONAL



Exposición sobre «Los dineros de Cervantes» — *Informe Institucional* 2016 (página 68)



Exposición «Goya en los documentos del Banco de España» — *Informe Institucional* 2017 (página 88)



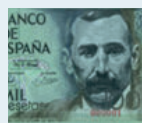
Guía de archivos históricos de la banca en España — *Informe Institucional* 2018 (página 88)



La sede central del Banco de España. Edificio de Cibeles — Recuadro 3.3 del *Informe Institucional* 2019 (página 151)



Catálogo razonado de la Colección Banco de España — Recuadro 3.1 del *Informe Institucional* 2020 (página 178)



Benito Pérez Galdós en el Banco de España — Recuadro 3.3 del *Informe Institucional* 2020 (página 184)



Exposición «De Goya a nuestros días» — *Informe Institucional* 2017 (página 87)



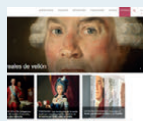
Adquisición de la serie «La restauración», compuesta por 96 fotografías — *Informe Institucional* 2018 (página 97)



La cámara del oro — Recuadro 3.2 del *Informe Institucional* 2019 (página 150)



Primera exposición del Fondo de Especial Valor — Recuadro 3.4 del *Informe Institucional* 2019 (página 155)



Portal Patrimonial — Recuadro 3.1 del *Informe Institucional* 2020 (página 179)



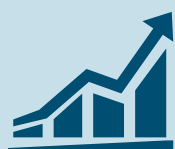
La historia de la peseta — Recuadro 3.4 del *Informe Institucional* 2020 (páginas 185 a 187)

FUENTE: Banco de España.



4

INFORMACIÓN FINANCIERA DEL BANCO DE ESPAÑA



**1.174 mm
de euros**
Activos totales

Los activos totales del Banco de España aumentaron en 184 mm de euros, debido principalmente a la adquisición de valores con fines de política monetaria



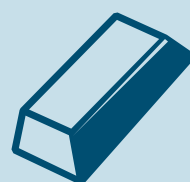
**593 mm
de euros**
Valores mantenidos
con fines de política
monetaria

Los valores mantenidos con fines de política monetaria aumentaron en 122 mm de euros, debido principalmente a las compras realizadas en el marco del PEPP y del APP



**4,4 mm
de euros**
Ingresos netos
por intereses

Los beneficios del Banco de España provienen principalmente de sus ingresos netos por intereses, generados por los activos y pasivos del balance



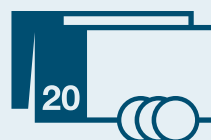
**14,6 mm
de euros**
Tenencias de oro
y derechos de oro

Las tenencias de onzas de oro fino han permanecido constantes desde 2017, mientras que su precio de mercado ha mantenido una tendencia creciente



**53,7 mm
de euros**
Recursos
propios

Los recursos propios del Banco de España se componen del capital y de las reservas, las provisiones genéricas y las cuentas de revalorización



**1.785
millones
de euros**
Beneficios

La totalidad del beneficio del Banco de España se transfiere anualmente al Tesoro Público, por lo que el resultado de la actividad del Banco redunda en el interés de todos los ciudadanos

En el capítulo 1 de este Informe se han reflejado las funciones y las actividades más relevantes de nuestra institución. El presente capítulo pretende mostrar cómo gran parte de estas funciones se reflejan en los estados financieros del Banco de España (balance y cuenta de resultados). Para ello se efectúa un análisis integrado de las principales partidas del balance y de los resultados del Banco, mostrando su evolución en los últimos cinco años y relacionando dicha evolución con los principales acontecimientos y medidas de política monetaria que se han adoptado en el período¹. Por último, se describen los riesgos y las incertidumbres a los que se enfrenta el Banco de España como consecuencia de su actuación, y se proporciona información sobre las políticas de gestión seguidas para mitigarlos.



La totalidad del beneficio del Banco de España se transfiere anualmente al Tesoro Público, de forma que el resultado de la actividad del Banco redunda en el interés de todos los ciudadanos.

¹ Las *Cuentas Anuales del Banco de España* facilitan información más detallada sobre la composición del balance y de la cuenta de resultados del Banco. Pueden consultarse en el [sitio web](#) del Banco de España.

El balance del Banco de España describe de manera fiel su situación económica y financiera. Recoge, por un lado, los recursos de los que dispone (activo) y, por otro, las fuentes de financiación utilizadas (pasivo).

Las funciones y las actividades del Banco de España quedan reflejadas en su balance de la siguiente forma:

Las **operaciones de política monetaria del Eurosistema** son consecuencia de las decisiones adoptadas por el Consejo de Gobierno del Banco Central Europeo (BCE) y se ejecutan de forma descentralizada por los BCN de la zona del euro, siendo recogidas en sus respectivos estados financieros. De esta forma, el balance del Banco de España muestra, en el activo, la compra de valores de política monetaria y los préstamos concedidos a las entidades de crédito españolas; y, en el pasivo, los depósitos mantenidos por las entidades de crédito españolas.

La **gestión de las reservas oficiales de divisas** tiene su reflejo contable en los activos y pasivos en moneda extranjera (estos últimos, de poca relevancia) que componen el balance.

El Banco de España gestiona la **liquidación de los pagos** nacionales y transfronterizos en euros en el sistema TARGET2², que se registran como activos o pasivos intra-Eurosistema (en el caso del Banco de España, esta partida se refleja en el pasivo).

La **emisión de billetes** de curso legal se reconoce en el pasivo del balance, en el apartado «Billetes en circulación»; y la asignación de los billetes en euros entre los BCN de la eurozona, de acuerdo con su clave de asignación, da lugar a la aparición de cuentas intra-Eurosistema (en el caso del Banco de España, reflejadas en el activo).

Por su parte, el **servicio de tesorería** que el Banco de España presta al Tesoro (y a otros organismos e instituciones públicas) se realiza a través de la apertura de cuentas, que se recogen contablemente en el pasivo, dentro de los depósitos en euros de otros residentes en la zona del euro.

Adicionalmente, el Banco de España gestiona sus propios **activos financieros en euros**, constituidos por valores de renta fija. Ello tiene su reflejo contable en el activo del balance, bajo el epígrafe «Cartera propia en euros».

² TARGET2 es la plataforma, propiedad del Eurosistema y gestionada por él, que procesa grandes pagos en euros que se liquidan de forma inmediata. Es utilizada por los bancos centrales de la UE y por bancos comerciales para realizar operaciones, tanto por cuenta propia como por cuenta de sus clientes.

El esquema 4.1 muestra la estructura de este balance simplificado.

En el período 2017-2021, el crecimiento del balance del Banco de España ha sido notable, ya que ha aumentado en más de 480.000 millones de euros (70 %). La causa primordial de este incremento, que está teniendo lugar desde el año 2015, se encuentra en la política monetaria expansiva llevada a cabo por el BCE a través de las denominadas «medidas no convencionales». Dicha política, entre otras actuaciones, ha concedido abundante liquidez a largo plazo a las entidades de crédito y ha puesto en marcha diversos programas de compra de valores.

Es especialmente destacable la expansión experimentada por el balance del Banco de España en los ejercicios 2020 y 2021, con incrementos anuales del 38 % y del 19 %, respectivamente, ocasionada por la intensidad de las medidas adoptadas por

Esquema 4.1

BALANCE SIMPLIFICADO DEL BANCO DE ESPAÑA A 31.12.2021

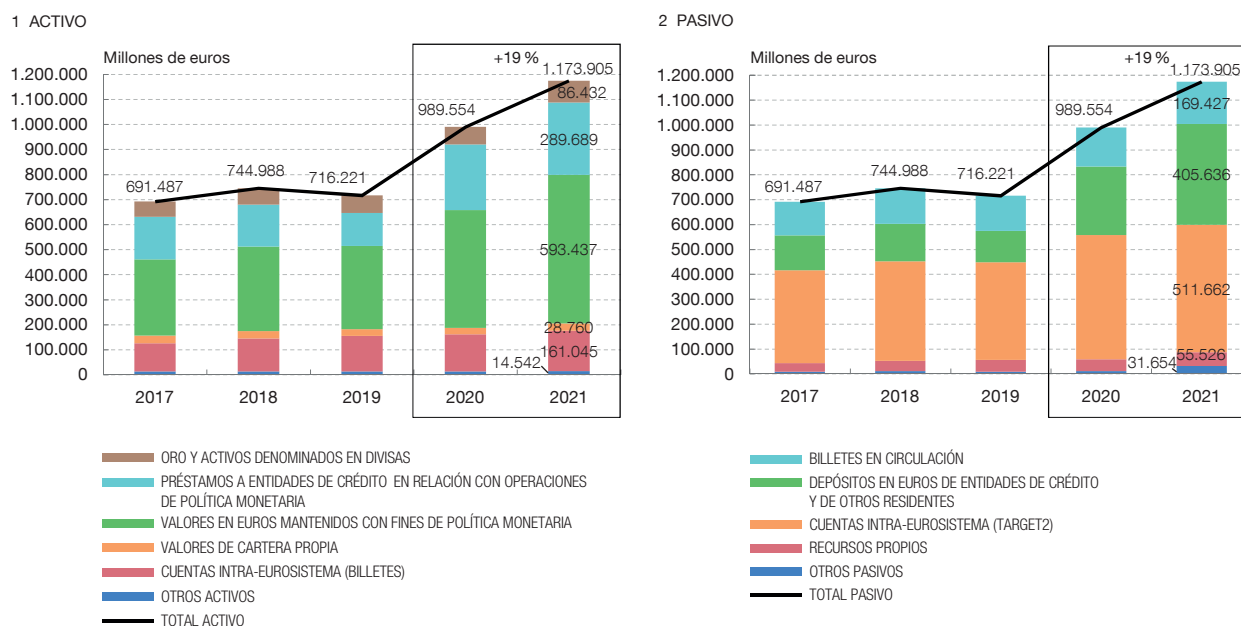
Millones de euros			
ACTIVO		PASIVO	
Oro y activos en divisas	86.432	Billetes en circulación	169.427
Préstamos de política monetaria	289.689	Depósitos	405.636
Valores mantenidos con fines de política monetaria	593.437	Cuentas intra-Eurosistema	511.662
Cartera propia en euros	28.760	Recursos propios	55.526
Cuentas intra-Eurosistema	166.978	Otros pasivos	31.654
Otros activos	8.609		
TOTAL	1.173.905	TOTAL	1.173.905

FUENTE: Banco de España.

Gráfico 4.1

EVOLUCIÓN DEL BALANCE DEL BANCO DE ESPAÑA

A continuación se analizan con más detalle las partidas principales del activo y del pasivo. Se muestra la evolución del balance, tanto en el activo como en el pasivo, de los cinco últimos años.



FUENTE: Banco de España.

el BCE con el fin de dar respuesta a la crisis económica provocada por la pandemia mundial del coronavirus y de tratar de mitigar sus efectos.

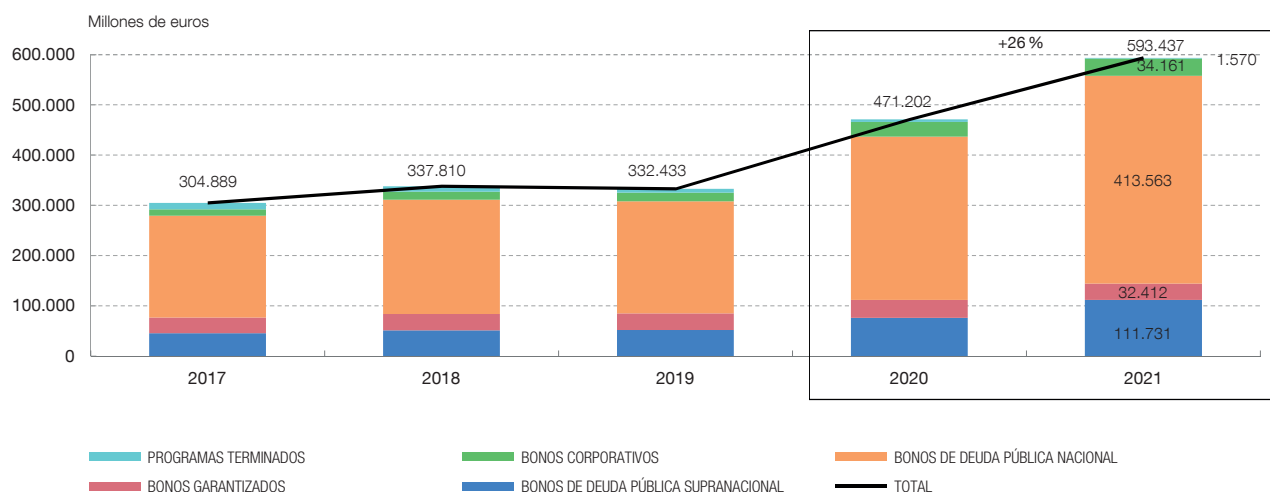
En el **activo del balance** del Banco de España, estas actuaciones han tenido su reflejo directo, respectivamente, en el aumento de las partidas «Préstamos a entidades de crédito en relación con operaciones de política monetaria» y «Valores en euros mantenidos con fines de política monetaria». Simultáneamente, en dicho período el **pasivo** ha experimentado un incremento en las partidas «Depósitos en euros de entidades de crédito y otros residentes» y «Cuentas intra-Eurosistema (TARGET2)» (véase gráfico 4.1, que refleja la evolución del balance del Banco de España en los últimos cinco ejercicios).

1.1 Activo

Al cierre del ejercicio 2021, los valores en euros mantenidos con fines de política monetaria representaban la mitad de los activos totales del Banco de España (51 %). En esta partida del balance, el Banco mantiene los activos adquiridos en el marco de los distintos programas de compra de valores llevados a

Gráfico 4.2

VALORES MANTENIDOS CON FINES DE POLÍTICA MONETARIA



FUENTE: Banco de España.

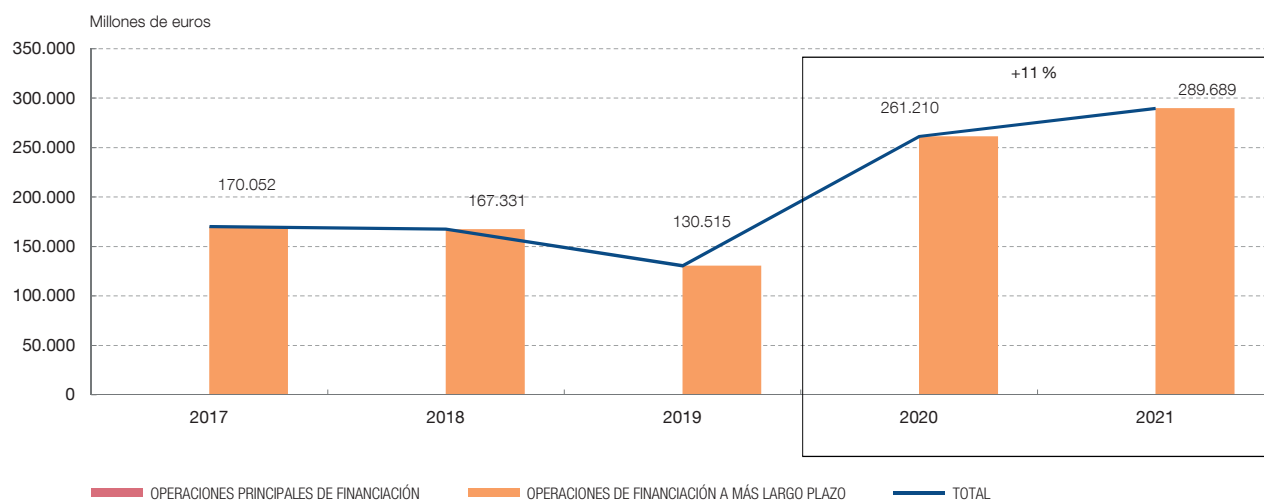
cabo por el Eurosistema, que forman parte de las medidas no convencionales de política monetaria. Estos programas se han ido poniendo en marcha en diferentes momentos del tiempo, desde 2009, y cada uno de ellos ha ido dirigido a un tipo de valores, todos ellos emitidos por residentes en la zona del euro. En el gráfico 4.2 se muestra la evolución de esta partida durante los últimos cinco años.

Las **compras de valores** realizadas en el marco de estas decisiones de política monetaria se efectúan de forma descentralizada por los BCN del Eurosistema. Las adquisiciones llevadas a cabo por el Banco de España desde el año 2015 han sido significativas y, a finales de 2021, las tenencias alcanzaban los 593.437 millones de euros³. Estos valores se han adquirido dentro del programa de compra de activos (APP, por sus siglas en inglés) iniciado en 2014 y del programa de compras de emergencia frente a la pandemia (PEPP, por sus siglas en inglés), puesto en marcha en 2020.

Los **préstamos en euros concedidos a las entidades de crédito españolas** en relación con operaciones de política monetaria constituían el 25 % de los activos totales del Banco de España a finales de 2021. El saldo se situaba en 289.689 millones de euros y representaba el 13,2 % del total del Eurosistema. En los dos últimos ejercicios, a raíz de la pandemia, la demanda de crédito por parte de las entidades españolas fue significativa. Destaca especialmente el incremento

³ Información detallada de su composición en la nota explicativa al balance 7.a) de las *Cuentas Anuales del Banco de España*.

Gráfico 4.3

PRÉSTAMOS CONCEDIDOS A ENTIDADES DE CRÉDITO EN RELACIÓN CON OPERACIONES DE POLÍTICA MONETARIA

FUENTE: Banco de España.

ocurrido en 2020, período en el cual el nivel de los préstamos se duplicó. No obstante, su volumen a finales de 2021 era inferior al alcanzado en 2012, año en el que se registró el nivel más alto de financiación –361.087 millones de euros– (véase gráfico 4.3).

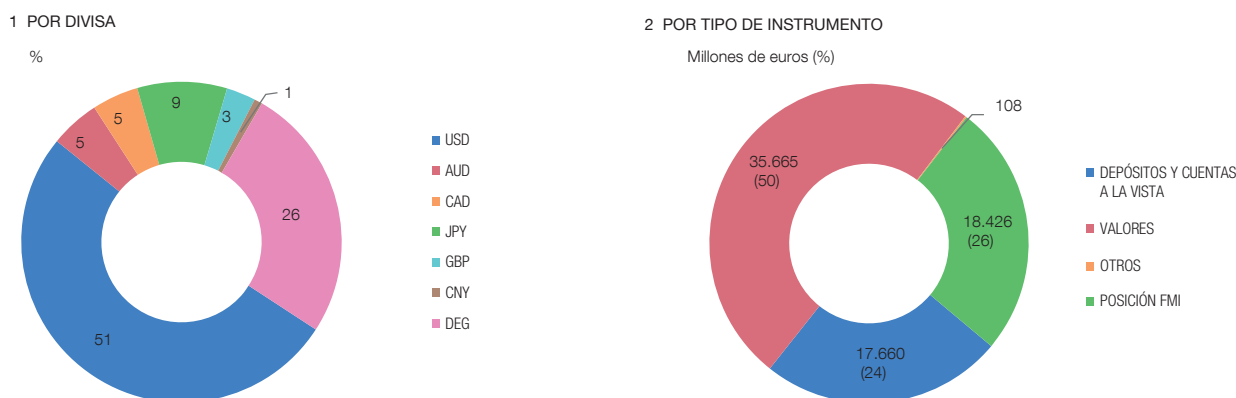
La totalidad de su saldo en 2021 y 2020 se corresponde con préstamos a largo plazo a las entidades de crédito españolas, en su mayoría concedidos en el marco de la tercera emisión de las denominadas «operaciones de financiación con objetivo específico» (TLTRO III, por sus siglas en inglés). Por el contrario, las operaciones principales de financiación, a través de las cuales se proporciona financiación semanal a las entidades de crédito y que históricamente suponían una parte fundamental de la inyección de liquidez, han devenido en irrelevantes en los últimos años.

Los **préstamos TLTRO III**⁴ proporcionan financiación a las entidades de crédito por períodos de hasta tres años y se han otorgado en condiciones atractivas para las entidades, con el fin de estimular la concesión de financiación bancaria a la economía real. Durante 2021, el tipo medio aplicado a estos préstamos ha sido del –1 %. La aplicación de este tipo negativo ha supuesto para el Banco de España unos gastos por intereses cercanos a los 2.900 millones.

Asimismo, se han mantenido como medida específica frente a la pandemia las **operaciones de financiación a largo plazo de emergencia para casos de**

4 Más información sobre los [préstamos TLTRO](#) en el sitio web del BCE.

Gráfico 4.4

COMPOSICIÓN DE LAS INVERSIONES EN ACTIVOS EN MONEDA EXTRANJERA, POR DIVISA Y POR TIPO DE INSTRUMENTO, A 31.12.2021

FUENTE: Banco de España.

pandemia (PELTRO, por sus siglas en inglés), medida aprobada por el Consejo de Gobierno del BCE en abril de 2020. Su utilización por parte de las entidades españolas ha sido muy reducida (50 millones de euros a finales de 2021). El tipo de interés de estas operaciones también es negativo (-0,25 %).



Si desea obtener más información sobre los distintos programas de compra de activos y las operaciones de política monetaria, puede consultar el [epígrafe 2 del capítulo 2](#) de este Informe.

Los **activos denominados en divisas** comprenden activos denominados en dólares estadounidenses, derechos especiales de giro (DEG), yenes japoneses, dólares australianos, dólares canadienses, libras esterlinas y renminbis chinos, principalmente. La composición por divisas se ha mantenido bastante estable a lo largo de los últimos años, siendo el dólar estadounidense el principal componente. No obstante, en 2021 tuvo lugar una nueva asignación general de DEG por parte del FMI. A España le correspondieron 9.139 millones de DEG, lo que originó un aumento notable de los activos (203 %) frente al FMI que se presentan en el balance del Banco de España. En cuanto a su composición por tipo de instrumento, los activos en divisas están integrados, fundamentalmente, por valores de renta fija, en su mayor parte denominados en dólares estadounidenses (véase gráfico 4.4).

En el activo del balance del Banco de España, también se incluyen las **tenencias de oro y derechos en oro**. Para el período 2017-2021, las tenencias de onzas de oro fino han permanecido constantes (9,054 millones de onzas troy), mientras que su precio de mercado ha mantenido una tendencia creciente. Su valor de mercado a finales de 2021 era de 14.572 millones de euros.

Por último, el Banco de España dispone de una serie de activos financieros denominados en euros que no se mantienen con fines de política monetaria y que se reconocen contablemente como **cartera propia en euros**. Estas inversiones están compuestas en su totalidad por valores de renta fija, de los cuales el 77 % se corresponde con emisiones realizadas por residentes españoles y el 23 % restante con emisiones realizadas por residentes en otros países miembros de la zona del euro. Esta partida ha presentado un saldo bastante estable en los últimos ejercicios y, a finales de 2021, se situaba en 28.760 millones de euros. Estas inversiones se gestionan de forma que se eviten interferencias con las adquisiciones de valores de política monetaria.

1.2 Pasivo

Por el lado del pasivo, las medidas no convencionales de política monetaria han tenido impacto en los dos epígrafes que han contribuido principalmente a su financiación: **el saldo de las cuentas intra-Eurosistema TARGET2 y los depósitos de las entidades de crédito**.

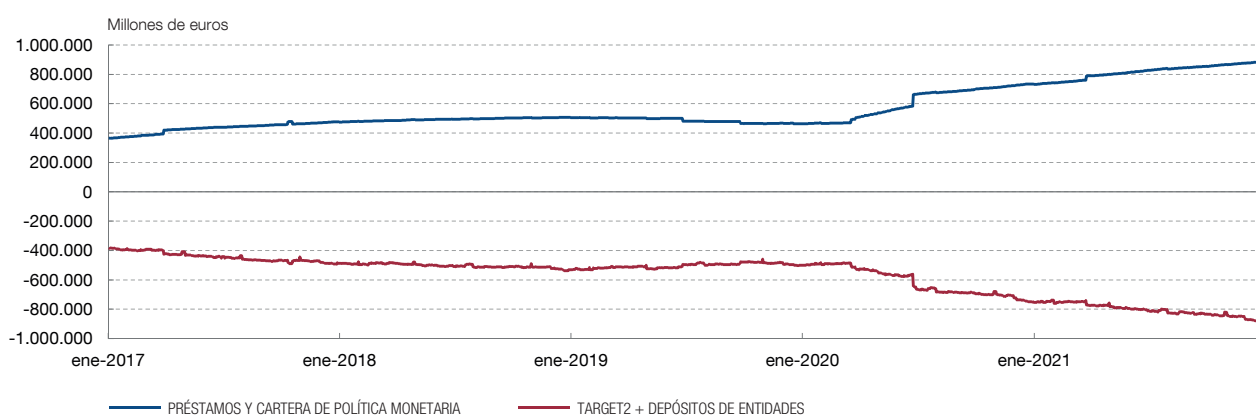
El gráfico 4.5 recoge la evolución conjunta de las partidas del activo en las que se han materializado dichas medidas y las dos partidas de pasivo mencionadas, y muestra la clara relación existente entre ellas.

A finales de 2021, los depósitos de las entidades de crédito representan el 31 % del balance total, y las cuentas intra-Eurosistema, el 44 %.

Los **depósitos mantenidos por las entidades de crédito** incluyen tanto las cuentas corrientes donde se mantienen las reservas mínimas exigidas a las entidades

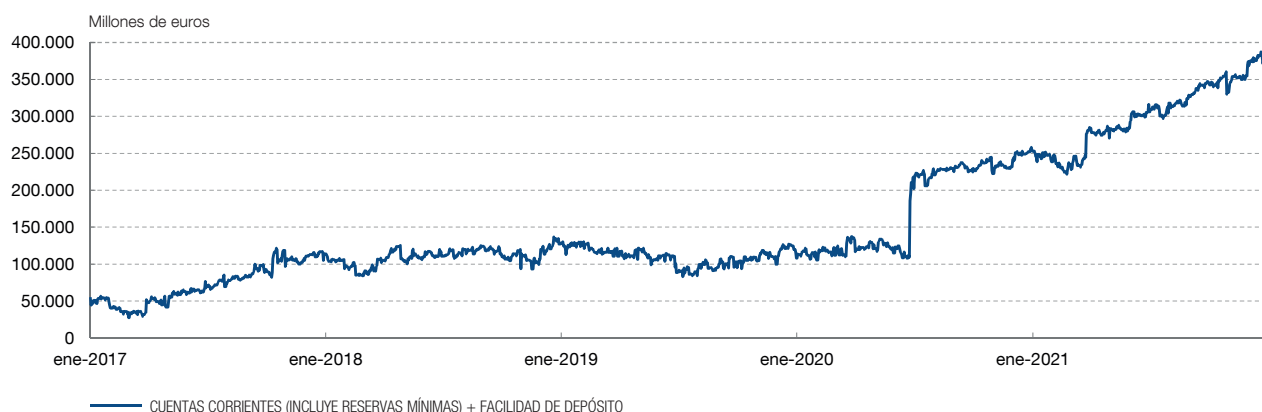
Gráfico 4.5

EVOLUCIÓN DE LA POLÍTICA MONETARIA Y DEL SALDO DE TARGET2



FUENTE: Banco de España.

EVOLUCIÓN DE LOS DEPÓSITOS DE ENTIDADES DE CRÉDITO



FUENTE: Banco de España.

como los depósitos a un día constituidos bajo la facilidad de depósito. Hasta el año 2016, gran parte de estos depósitos se correspondían con las reservas mínimas requeridas a las entidades. Sin embargo, desde 2017 se ha venido experimentando un continuo aumento en el nivel de depósitos mantenidos por las entidades, que refleja el exceso de liquidez existente en el sistema. A cierre de 2021, estos depósitos se situaban por encima de los 360.000 millones de euros. Esta evolución se puede apreciar en el gráfico 4.6.

El saldo de las **cuentas intra-Eurosistema** recoge, básicamente, la posición neta del Banco de España frente al Eurosistema por las transferencias efectuadas a través de TARGET2. Su saldo ha pasado de unos 330.000 millones a comienzos de 2017 a algo más de 510.000 millones a finales de 2021.

Desde 2015, las posiciones de los bancos centrales reflejadas en sus saldos TARGET2 están vinculadas a las medidas de estímulo monetario decididas por el BCE, principalmente a la ejecución de los mencionados programas de compra de valores.

El saldo de los **billetes en circulación** que se recoge en el pasivo del balance refleja la participación asignada al Banco de España en el valor total de los billetes en euros puestos en circulación por el Eurosistema, de acuerdo con su clave de asignación de billetes⁵. La diferencia entre este importe y los billetes efectivamente puestos en circulación por el Banco de España se recoge en la denominada

⁵ Se denomina «clave de asignación de billetes» a la que resulta de aplicar un 92 % a la clave de participación en el Eurosistema (el 8 % restante se asigna al BCE). A finales de 2021, la clave de asignación de billetes del Banco de España es el 10,97 %.

«cuenta intra-Eurosistema por ajuste de billetes»⁶. En el caso de Banco de España, esta cuenta se muestra en el activo, e indica que los billetes puestos en circulación por el Banco son inferiores a los que le corresponden en el total de billetes en euros en circulación, de acuerdo con la mencionada clave de asignación.

⁶ Para más información, se puede consultar la nota explicativa al balance 14 de las *Cuentas Anuales del Banco de España*.

2 RECURSOS PROPIOS

Los recursos propios del Banco de España se componen del capital y de las reservas, las provisiones genéricas y las cuentas de revalorización.

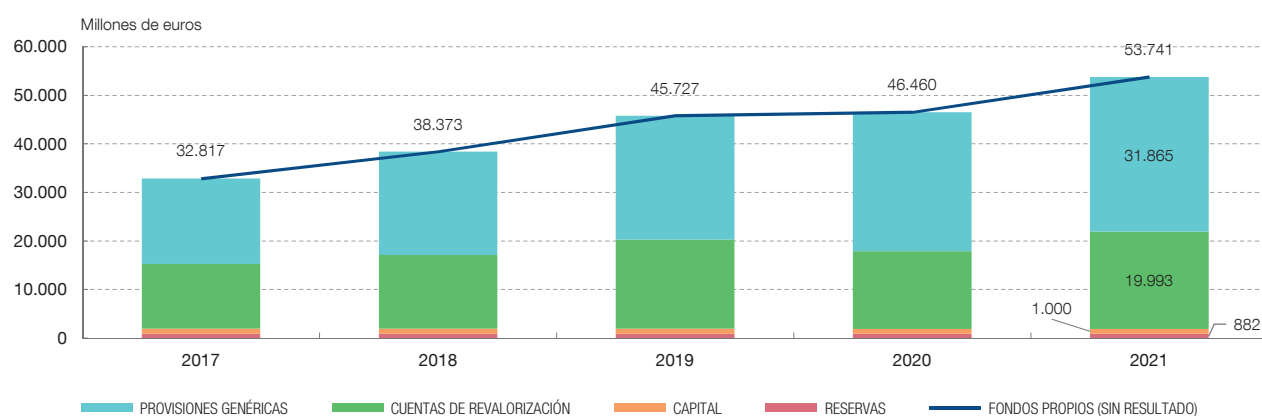
En el período 2017-2021, los recursos propios han experimentado un incremento continuo, según se refleja en el gráfico 4.7.

Las **provisiones genéricas** incluyen la provisión para la cobertura del riesgo financiero y la provisión para la cobertura del riesgo operacional patrimonial. El saldo de estas provisiones se revisa anualmente de acuerdo con la valoración que realiza el Banco de España de su exposición a dichos riesgos, mediante el empleo de metodologías en línea con las aplicadas por el Eurosistema⁷. Cabe destacar el incremento de la provisión frente al riesgo financiero que ha tenido lugar en los últimos ejercicios, derivado del aumento significativo del riesgo al que se enfrenta el Banco, provocado, a su vez, por el crecimiento del balance (en particular, por las compras de activos realizadas en el marco de los programas de política monetaria del Eurosistema).

En cuanto a las **cuentas de revalorización**, de acuerdo con la normativa contable del Eurosistema, las plusvalías no realizadas (diferencia entre el valor de mercado y el valor contable) en oro, divisas y valores sujetos a valoración a precios de mercado no se registran como ingreso en la cuenta de pérdidas y ganancias, sino

Gráfico 4.7

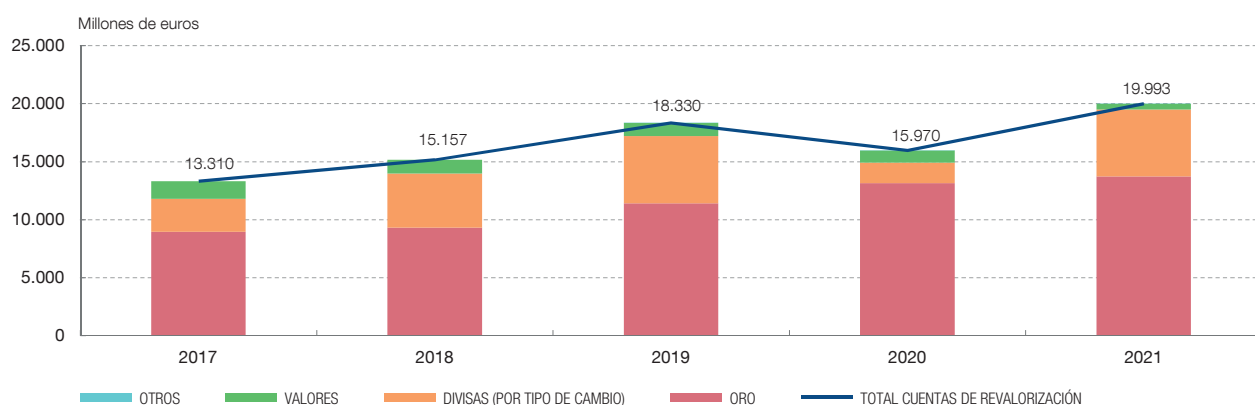
COMPOSICIÓN Y EVOLUCIÓN DE LOS RECURSOS PROPIOS (EXCLUIDOS BENEFICIOS)



FUENTE: Banco de España.

⁷ Se puede encontrar información adicional sobre la gestión de riesgos en el Banco de España en el epígrafe 4.6 de la memoria explicativa de las *Cuentas Anuales del Banco de España*.

Gráfico 4.8

COMPOSICIÓN Y EVOLUCIÓN DE LAS CUENTAS DE REVALORIZACIÓN

FUENTE: Banco de España.

que se recogen en cuentas de revalorización en el pasivo del balance. Los saldos de estas cuentas pueden utilizarse para absorber el impacto de futuros movimientos desfavorables de los precios o tipos de cambio, lo que fortalece la capacidad del Banco de España para hacer frente a los riesgos subyacentes. En cuanto a su evolución, su saldo ha mostrado una tendencia creciente en los últimos años, aunque variable, al estar fuertemente vinculado a la evolución de los tipos de cambio de las divisas y al precio del oro (véase gráfico 4.8).

Respecto a 2020, las cuentas de revalorización han experimentado un incremento significativo (25 %), derivado, fundamentalmente, de la apreciación del dólar estadounidense frente al euro.

Por último, el capital y las reservas ascienden a casi 1.900 millones de euros a finales de 2021, manteniéndose prácticamente sin cambios desde 2006.

3 CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS

La totalidad del beneficio del Banco de España se transfiere anualmente al Tesoro Público, de forma que el resultado de la actividad del Banco redunda en el interés de todos los ciudadanos.

El gráfico 4.9 refleja la composición y evolución de los resultados de la cuenta de pérdidas y ganancias del Banco de España en los últimos cinco ejercicios.

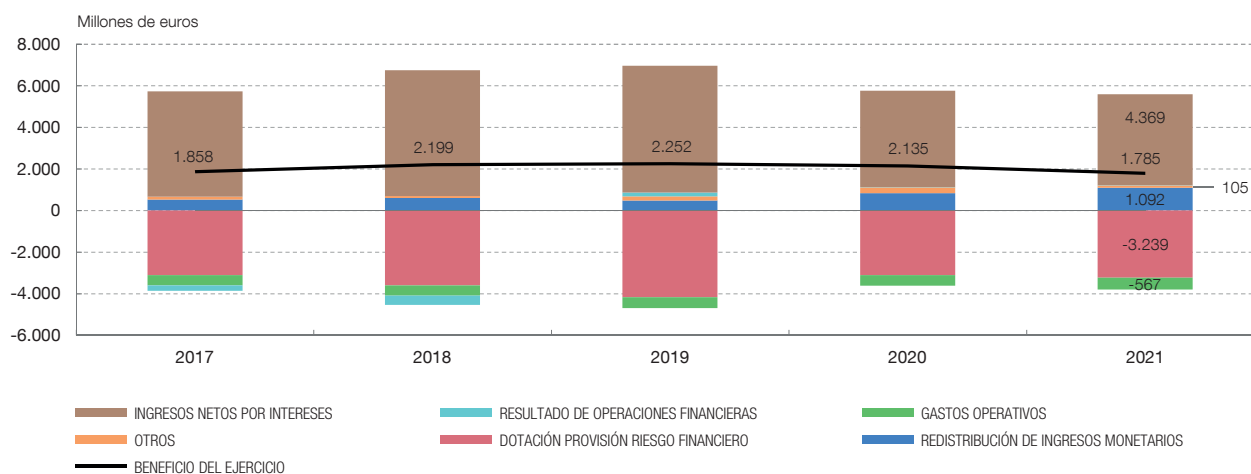
En 2021 ha continuado la tendencia ligeramente decreciente en los resultados obtenidos por el Banco de España, que comenzó en 2020 y que contrasta con el incremento sostenido en los resultados que había tenido lugar desde 2016. En 2021, los beneficios han alcanzado los 1.785 millones de euros (véase gráfico 4.9).

Los beneficios del Banco de España provienen principalmente de sus ingresos netos por intereses, generados por los activos y por los pasivos que mantiene en su balance y que constituyen una fuente de ingresos segura y relativamente estable (véase gráfico 4.10).

Destacan por su relevancia los intereses generados por la cartera de valores de política monetaria, por los activos denominados en divisas y por la cartera propia en euros. A los préstamos a largo plazo concedidos a las entidades de crédito se les están aplicando tipos de interés negativos, por lo que generan gastos por intereses (2.863 millones de euros en 2021). Igualmente, se están aplicando tipos de interés

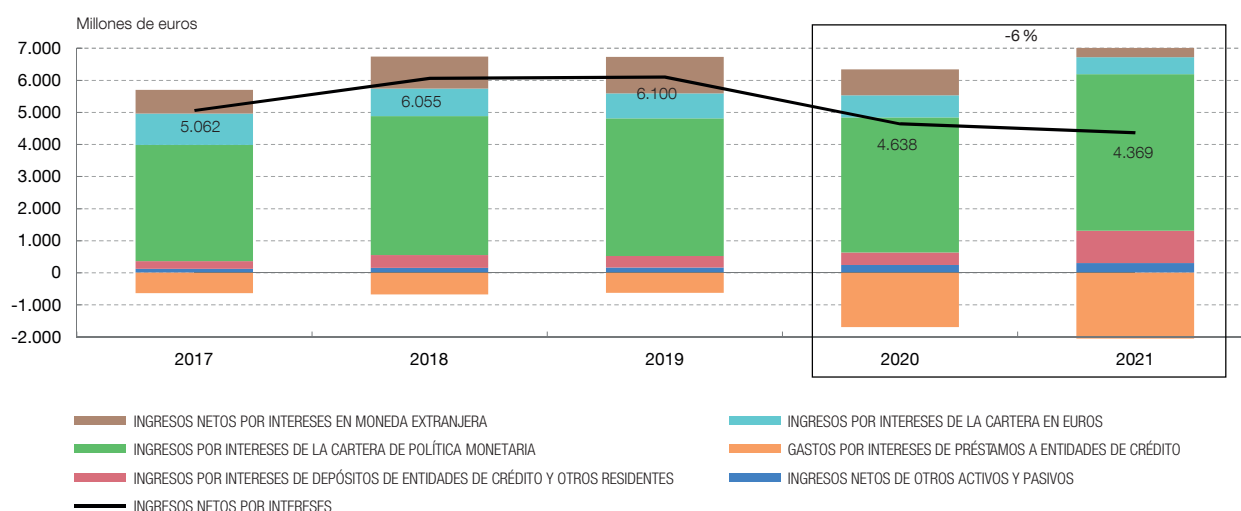
Gráfico 4.9

COMPOSICIÓN Y EVOLUCIÓN DE LOS RESULTADOS DEL BANCO DE ESPAÑA



FUENTE: Banco de España.

Gráfico 4.10

COMPOSICIÓN Y EVOLUCIÓN DE LOS INGRESOS NETOS POR INTERESES DEL BANCO DE ESPAÑA

FUENTE: Banco de España.

negativos a los depósitos en el pasivo del Banco de España, a excepción de una parte de los mantenidos por las entidades de crédito, según lo establecido en el «sistema de dos niveles» para remunerar el exceso de reservas —*two tier system*—. De este modo, se generan ingresos por intereses para el Banco (1.011 millones de euros en 2021).

La remuneración de las cuentas intra-Eurosistema, tanto las de activo (por el ajuste de los billetes a la clave de asignación) como las de pasivo (por las operaciones TARGET2), se efectúa al tipo de interés de las operaciones principales de financiación, que es el 0 % desde marzo de 2016.

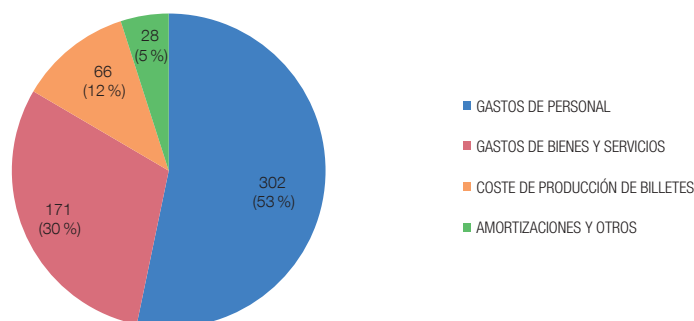
Los resultados de operaciones financieras son aquellos obtenidos en la venta de valores de la cartera propia (los valores de la cartera de política monetaria solo podrían venderse por decisión del Consejo de Gobierno del BCE) o los generados por la compraventa de divisas. Están sujetos a cierta volatilidad y no suelen ser significativos.

La redistribución de ingresos monetarios refleja el reparto entre los BCN de los ingresos netos obtenidos en el ejercicio de la función de política monetaria del Eurosistema, de acuerdo con sus respectivas claves de participación en el capital suscrito del BCE. En el período analizado, esta redistribución ha sido positiva para el Banco de España, lo que implica que los ingresos netos generados por los activos y los pasivos de política monetaria del Banco de España son inferiores a los que le

Gráfico 4.11

COMPOSICIÓN DE LOS GASTOS OPERATIVOS DEL BANCO DE ESPAÑA EN 2021

Millones de euros (%)



FUENTE: Banco de España.

corresponden, según su clave de participación, en el global de los ingresos generados por el conjunto de activos y pasivos de política monetaria del Eurosistema⁸.

Los gastos de funcionamiento en los que incurre el Banco de España para acometer las tareas que le han sido asignadas se recogen dentro de la partida de **gastos operativos**, en la que se incluyen los gastos de fabricación de billetes, así como las amortizaciones del inmovilizado, como se muestra en el gráfico 4.11.



Si desea obtener más información sobre el balance y la cuenta de resultados, puede consultar las *Cuentas Anuales del Banco de España* en el [sitio web](#) de la institución.

⁸ Para más información, consúltese la nota explicativa a la cuenta de resultados 8 de las *Cuentas Anuales del Banco de España*.

En el ejercicio de su actividad, el Banco de España está expuesto a riesgos financieros y operacionales, los cuales podrían tener un impacto patrimonial, reputacional o en su capacidad para cumplir con sus objetivos.

La política de gestión de riesgos en el Banco está orientada a mantener un nivel bajo y predecible para el conjunto de sus riesgos, que preserve la reputación y la solvencia, sin menoscabo del cumplimiento de las funciones estatutarias contenidas en la Ley de Autonomía del Banco de España, así como de la consecución de sus objetivos.

Durante 2021, se mantiene la estabilidad en el perfil de riesgos no financieros del Banco. En concreto, los riesgos aflorados en 2020 con la pandemia se han mitigado mediante la adopción de medidas como la extensión del trabajo en remoto, el refuerzo de la seguridad informática y la monitorización de la actividad presencial.

Respecto a la evolución de los riesgos financieros en 2021, cabe destacar que el riesgo relativo tanto de las carteras propias como de política monetaria ha permanecido estable, mientras que en términos absolutos ha continuado creciendo, como consecuencia de los programas de adquisición de activos. Paralelamente, se han incrementado las coberturas financieras vía dotación a provisiones para cubrir los riesgos asumidos.

Por último, el sistema interno de evaluación crediticia del Banco de España (ICAS BE)⁹ ha continuado facilitando la utilización de los créditos como un activo de garantía en las operaciones de política monetaria, lo que ha sido particularmente relevante en la reciente crisis del COVID-19.



Si desea obtener más información sobre la política de gestión de riesgos en el Banco de España, puede consultar las páginas 40 a 42 del *Informe Institucional 2020*.

⁹ Para un mayor detalle, véase S. Gavilá, A. Maldonado y A. Marcelo (2020), «El sistema interno de evaluación del crédito del Banco de España», *Revista de Estabilidad Financiera*, n.º 38, Banco de España.

ABSPP	Programa de compra de bonos de titulización de activos (<i>Asset-backed Securities Purchase Programme</i>)
AEAT	Agencia Española de Administración Tributaria
AMCESFI	Autoridad Macprudencial Consejo de Estabilidad Financiera
ANR	Autoridades nacionales de resolución (<i>Resolution National Authorities</i>)
APP	Programa de compra de activos (<i>Asset Purchase Programme</i>)
BASE	Motor de búsqueda académica de Bielefeld (<i>Bielefeld Academic Search Engine</i>)
BCBS	Comité de Supervisión Bancaria de Basilea (<i>Basel Committee on Banking Supervision</i>)
BCE	Banco Central Europeo
BCN	Bancos centrales nacionales
BELab	Laboratorio del Banco de España
BIBE	Brigada de Investigación del Banco de España
BPI	Banco de Pagos Internacionales (<i>Bank for International Settlements - BIS</i>)
BRRD	Directiva de reestructuración y resolución de entidades de crédito y empresas de servicios de inversión (<i>Banking Recovery and Resolution Directive</i>)
CBPP3	Programa de compra de cédulas del Banco Central Europeo (<i>Covered Bonds Purchase Programme</i>)
CCA	Colchón de capital anticíclico
CEF	Comité Económico y Financiero
CEMFI	Centro de Estudios Monetarios y Financieros
CEMLA	Centro de Estudios Monetarios Latinoamericanos
CIR	Central de Información de Riesgos del Banco de España
CNA	Centro Nacional de Análisis
CNAM	Centro Nacional de Análisis de Moneda
CNMV	Comisión Nacional del Mercado de Valores
CPBCIM	Comisión de Prevención del Blanqueo de Capitales e Infracciones Monetarias
CPE	Comité de Política Económica
CPMI	Comité de Pagos e Infraestructuras del Mercado del Banco de Pagos Internacionales (<i>Committee on Payments and Market Infrastructures</i>)
CRD	Directiva de requerimientos de capital (<i>Capital Requirements Directive</i>)
CRR	Reglamento de requerimientos de capital (<i>Capital Requirements Regulation</i>)
CSC	Estándares de comunicación abiertos, comunes y seguros (<i>Common Secure Communications</i>)
CSPP	Programa de compra de deuda corporativa del Banco Central Europeo (<i>Corporate Sector Purchase Programme</i>)
CSRD	Directiva sobre información de responsabilidad corporativa (<i>Corporate Sustainability Reporting Directive</i>)
CTEF	Comité Técnico de Estabilidad Financiera
DEG	Derechos especiales de giro
DEHú	Dirección Electrónica Habilitada Única
DORA	Reglamento de resiliencia operativa digital (<i>Digital Operational Resilience Act</i>)
EBA	Autoridad Bancaria Europea (<i>European Banking Authority</i>)
EBAE	Encuesta del Banco de España sobre la Actividad Empresarial
ECF	Encuesta de Competencias Financieras
ECOFIN	Consejo de Asuntos Económicos y Financieros de la Unión Europea
EfB	<i>Expectation for Banks</i>
EFF	Encuesta Financiera de las Familias
EISM	Entidad de importancia sistémica mundial
EMAS	Sistema de ecogestión y auditoría (<i>Eco-Management and Audit Scheme</i>)
ESA	Autoridades europeas de supervisión (<i>European Supervisory Authorities</i>)
ESG	Medioambientales, sociales y de gobernanza (<i>Environmental, Social Governance</i>)
€STR	Tipo de interés a corto plazo del euro (<i>Euro Short-Term Rate</i>)
FABS	Fondo de Atenciones Benéfico-Sociales del Banco de España
FEV	Fondo de Especial Valor
FLESB	Análisis prospectivo para evaluar a los bancos españoles (<i>Forward Looking Exercise on Spanish Banks</i>)
FMI	Fondo Monetario Internacional

FSAP	Informe de evaluación del sistema financiero (<i>Financial Sector Assessment Program</i>)	Índices
FSB	Consejo de Estabilidad Financiera (<i>Financial Stability Board</i>)	
IAPC	Índice armonizado de precios de consumo	
ICAS BE	Sistema interno de evaluación crediticia del Banco de España (<i>In-house Credit Assessment System</i>)	
ICIO	Índice de cumplimiento de la información obligatoria	Presentación del gobernador
ICO	Instituto de Crédito Oficial	
IEF	<i>Informe de Estabilidad Financiera</i>	
IFA	Arquitectura financiera internacional (<i>International Financial Architecture</i>)	
IFD	Directiva de empresas de servicios de inversión (<i>Investment Firms Directive</i>)	Introducción de la subgobernadora
IFR	Reglamento de empresas de servicios de inversión (<i>Investment Firms Regulation</i>)	
IMBISA	Imprenta de Billetes, SA	
INE	Instituto Nacional de Estadística	
INFE	Red internacional para la educación financiera (<i>International Network on Financial Education</i>)	Línea del tiempo
IReF	Marco integrado de reporte (<i>Integrated Reporting Framework</i>)	
IRT	Grupos internos de resolución (<i>Internal Resolution Teams</i>)	
ITS	Norma técnica de implementación (<i>Implementing Technical Standards</i>)	
IVA	Impuesto sobre el valor añadido	Capítulo 1
JERS	Junta Europea de Riesgo Sistémico (<i>European Systemic Risk Board - ESRB</i>)	
JST	Equipos conjuntos de supervisión (<i>Joint Supervisory Teams</i>)	
JUR	Junta Única de Resolución (<i>Single Resolution Board - SRB</i>)	
LABE	Ley 13/1994, de 1 de junio, de Autonomía del Banco de España	Capítulo 2
LOMLOE	Ley Orgánica 3/2020, de 29 de diciembre, por la que se modifica la Ley Orgánica 2/2006, de 3 de mayo, de Educación	
MAPS	Sistema de gestión de tesorería para bancos centrales (<i>Markets Activity Processing System</i>)	
MiCA	Reglamento del mercado de criptoactivos (<i>European Commission's Regulation of Markets in Crypto-assets</i>)	
MNCARS	Museo Nacional Centro de Arte Reina Sofía	Capítulo 3
MNP	Museo Nacional del Prado	
MREL	Requisito mínimo de fondos propios y pasivos admisibles (<i>Minimum requirement for own funds and eligible liabilities</i>)	
MRO	Operaciones principales de financiación (<i>Main refinancing operations</i>)	
MRR	Mecanismo de Recuperación y Resiliencia	Capítulo 4
MUR	Mecanismo Único de Resolución (<i>Single Resolution Mechanism - SRM</i>)	
MUS	Mecanismo Único de Supervisión (<i>Single Supervisory Mechanism - SSM</i>)	
NAB	Nuevos acuerdos para la obtención de préstamos (<i>New Arrangements to Borrow</i>)	
NGFS	<i>Network for Greening the Financial System</i>	Siglas y abreviaturas
OCDE	Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económicos	
OEIS	Otras entidades de importancia sistémica	
PBC/FT	Prevención del blanqueo de capitales y de la financiación del terrorismo	
PELTRO	Programa de operaciones de refinanciación a largo plazo de emergencia para casos de pandemia (<i>Pandemic Emergency Longer Term Refinancing Operations</i>)	Índice de imágenes
PEPP	Programa de compras de emergencia frente a la pandemia (<i>Pandemic Emergency Purchase Programme</i>)	
PGE	Presupuestos Generales del Estado y de la Seguridad Social	
PII	Posición de Inversión Internacional	
PISA	Marco de vigilancia del Eurosistema de los instrumentos, esquemas y acuerdos de pago electrónico (<i>Eurosystem oversight framework for electronic payments instruments, schemes and arrangements</i>)	Publicaciones del Banco de España
PRGT	Fondo fiduciario para el crecimiento y la lucha contra la pobreza (<i>Poverty Reduction and Growth Trust</i>)	
PSD2	Segunda directiva de servicios de pago (<i>Payment Services Directive 2</i>)	
PSPP	Programa de compra de activos del sector público del Banco Central Europeo (<i>Public Sector Purchase Programme</i>)	
Pymes	Pequeñas y medianas empresas	
REF	<i>Revista de Estabilidad Financiera</i>	
RIBE	Reglamento Interno del Banco de España, aprobado por Resolución del Consejo de Gobierno del Banco de España de 28 de marzo de 2000	
RIE	Registro de Inversiones Exteriores	
RMUR	Reglamento del Mecanismo Único de Resolución	
RSI	Responsabilidad social institucional	

RTS	Normas técnicas reguladoras (<i>Regulatory Technical Standards</i>)
SAC	Servicio de atención al cliente
Sareb	Sociedad de Gestión de Activos Procedentes de la Reestructuración Bancaria, SA
SCA	Autenticación reforzada de clientes (<i>Strong Consumer Authentication</i>)
SEBC	Sistema Europeo de Bancos Centrales
SEPA	Zona única de pagos en euros (<i>Single Euro Payments Area</i>)
Sepblac	Servicio Ejecutivo de la CPBCIM
SMI	Salario mínimo interprofesional
SNCE	Sistema Nacional de Compensación Electrónica
SPE	Punto único de entrada (<i>Single Point of Entry</i>)
SREP	Proceso de revisión y evaluación supervisora (<i>Supervisory Review and Examination Process</i>)
SS	Seguridad Social
suptech	Uso de la tecnología aplicada a la supervisión (<i>Supervisory Technology</i>)
TARGET2	Sistema automatizado transeuropeo de transferencia urgente para la liquidación bruta en tiempo real (<i>Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer System</i>)
TCFD	Grupo de trabajo sobre divulgaciones financieras relacionadas con el clima (<i>Task Force on Climate-related Financial Disclosures</i>)
TLAC	Capacidad total de absorción de pérdidas (<i>Total Loss-Absorbing Capacity</i>)
TLTRO	Operaciones de financiación a plazo más largo con objetivo específico (<i>Targeted Longer-Term Refinancing Operations</i>)
TLTRO III	Nuevas operaciones de financiación a plazo más largo con objetivo específico (<i>New Targeted Longer-Term Refinancing Operations</i>)
UE	Unión Europea
Unesco	Organización de las Naciones Unidas para la Educación, la Ciencia y la Cultura (<i>United Nations Educational, Scientific and Cultural Organization</i>)
ZBW	<i>Leibniz Information Centre for Economics</i>

Chaflán de Cibeles. Autor: Luis Asín. © Banco de España	PORTADA
Gobernador del Banco de España. © Banco de España	8
Subgobernadora del Banco de España. © Banco de España	14
Fachada del paseo del Prado de la sede central del Banco de España. © Banco de España	19
Símbolo del euro en Fráncfort del Meno. © Shutterstock	22
Sala del Consejo de Gobierno del Banco de España. Autor: Daniel Santamaría. © Banco de España	26
Sala de lectura de la Biblioteca de la sede central del Banco de España. Autor: Rubén P. Bescós. © Banco de España	28
S. M. el rey Felipe VI presidiendo un encuentro con los miembros del Consejo de Gobierno del Banco de España. Autor: Daniel Santamaría. © Banco de España	33
S. M. el rey Felipe VI y la ministra de Educación y Formación Profesional, Pilar Alegría, con los miembros del Consejo de Gobierno del Banco de España. Autor: Daniel Santamaría. © Banco de España	34
Fachada principal de la sucursal de Sevilla. © Banco de España	42
Vidriera cenital del Patio de Operaciones de la sucursal de Zaragoza. © Banco de España	42
Reloj del remate del chaflán del edificio de la sede central del Banco de España. © Shutterstock	46
Construcción de la nueva planta de IMBISA. © IMBISA	47
Detalle del patio interior de la sede del CEMFI. Autor: José Ulises Tineo Manso. © CEMFI	48
Comparecencia del gobernador del Banco de España ante la Comisión de Asuntos Económicos y Transformación Digital del Congreso de los Diputados. © Congreso de los Diputados	55
Comparecencia del gobernador del Banco de España ante la Comisión de Presupuestos del Congreso de los Diputados. © Congreso de los Diputados	55
Comparecencia del gobernador del Banco de España ante la Comisión de Presupuestos del Senado. © Senado de España	55
Vista del Patio de Operaciones de la sede central del Banco de España. © Banco de España	61
Jesús Rafael Soto, <i>Esfera Roja</i> (1992), situada en el patio principal del edificio del Banco de España en la calle de Alcalá, 522, de Madrid. © Banco de España	63
Ritmo de gasto del ahorro acumulado durante la pandemia. © Shutterstock	69
Impacto de las ayudas a la compra de vehículos eléctricos. © Shutterstock	74
Laboratorio de Datos del Banco de España (BELab). © Banco de España	76
Estadísticas históricas para investigadores. © Banco de España	77
Boletín informativo <i>Estadísticas del Banco de España</i> . © Banco de España	78
Fomento de las finanzas sostenibles. © Shutterstock	85
Billetes en euros. © Banco Central Europeo	88
Encuesta anual sobre el efectivo. © Banco de España	92
Billetes en pesetas. Autor: Daniel Santamaría. © Banco de España	97
Reproducciones ilícitas de billetes en euros. © Banco de España	98
Servicios de atención al cliente. © Shutterstock	108

Sección de Estabilidad Financiera y Política Macroprudencial del sitio web del Banco de España. © Shutterstock 114	Portada
Acto central del Día de la Educación Financiera. Autor: Daniel Santamaría. © Banco de España 127	Índices
Jornada para profesores celebrada con motivo de la 11.ª edición del concurso Generación Euro. Autor: Daniel Santamaría. © Banco de España 128	
Medidas de seguridad de los billetes en euros. Autor: Daniel Santamaría. © Banco de España 130	Presentación del gobernador
Impartición de cursos por videoconferencia. © Shutterstock 130	
Cartel del Día de la Educación Financiera. © Banco de España 132	
Reto de adaptación al nuevo entorno climático. © Shutterstock 134	Introducción de la subgobernadora
Edificio Berlaymont, sede de la Comisión Europea. © Shutterstock 135	
Política de Sostenibilidad Corporativa. © Shutterstock 138	
La presidenta del BCE, Christine Lagarde, tras la aprobación de la nueva estrategia de política monetaria. Autor: Andrej Hanzekovic. © 2021 Banco Central Europeo 141	Línea del tiempo
Sede de la Autoridad Bancaria Europea. © Autoridad Bancaria Europea 144	
Edificio Tower, sede del Banco de Pagos Internacionales, en Basilea. © Banco de Pagos Internacionales 149	
Asambleas del Fondo Monetario Internacional. Autor: Cliff Owen. © Fondo Monetario Internacional 150	Capítulo 1
Patio de Operaciones de la sede central del Banco de España, con vidrieras de la casa Maumejean © Banco de España 155	
Estanque del Palacio de Cristal del Parque de El Buen Retiro de Madrid. © Shutterstock 159	
S. M. el rey Felipe VI en la inauguración de la exposición «2328 reales de vellón». Autor: Daniel Santamaría. © Banco de España 161	Capítulo 2
Vista de la exposición «2328 reales de vellón». Autor: Fernando Maquieira. © Banco de España 162	
Francisco de Goya, <i>Juan Agustín Ceán Bermúdez</i> (c. 1786). Autor: Fernando Maquieira. © Banco de España 163	
Vicente López, <i>Fernando VII</i> (1832). Autor: Fernando Maquieira. © Banco de España 165	Capítulo 3
Reimpresión de 1798 de un billete de 1.000 reales de vellón del Banco Nacional de San Carlos. © Banco de España 166	
Acción del Banco Nacional de San Carlos. © Banco de España 167	
Página principal del buscador de la Biblioteca del Banco de España. © Banco de España 173	Capítulo 4
Pieter Goos, <i>Atlas marino</i> (1666). © Banco de España 174	
Concierto en el Auditorio Sony de la Escuela Superior de Música Reina Sofía. Autora: Dana Balajovsky. © Centro de Archivo y Documentación Albéniz 176	
Cristalera central del edificio del Banco de España en la calle de Alcalá, 522, de Madrid, con estructura de la obra de Jesús Rafael Soto. © Banco de España 178	Siglas y abreviaturas
Gran ventanal del edificio de la sede central del Banco de España sobre la plaza de Cibeles. © Shutterstock 181	

El Banco de España publica distintos tipos de documentos que proporcionan información sobre su actividad (informes económicos, información estadística, trabajos de investigación, etc.), que pueden ser consultados en el Repositorio Institucional, en <https://repositorio.bde.es/>.

La mayor parte de estos documentos están disponibles en formato PDF y se pueden descargar gratuitamente en el sitio web del Banco de España, en <https://www.bde.es/bde/es/secciones/informes/>.

Informe Institucional 2021

Editado y producido por el Banco de España

Se permite la reproducción para fines docentes o sin ánimo de lucro, siempre que se cite la fuente.

© De esta edición: Banco de España, Madrid, 2022

© De las fotografías: véase índice de imágenes

ISSN: 2530-9714 (edición impresa)

ISSN: 2531-1220 (edición electrónica)

Depósito legal: M. 11710-2022