

## Nota metodológica de los Indicadores de Solidez Financiera

Los indicadores de solidez financiera (FSI, por sus siglas en inglés) del Fondo Monetario Internacional (FMI) ofrecen una evaluación de la salud financiera de las instituciones financieras de un país, así como de sus contrapartes, que incluyen las sociedades no financieras, los hogares y las Administraciones Públicas.

La compilación y publicación de estos indicadores comenzó a principios de los 2000, como respuesta a la crisis financiera de finales de los 90. Su objetivo principal fue obtener indicadores macroprudenciales consistentes y comparables a nivel internacional.

Con la revisión realizada por el FMI en la “*2019 Financial Soundness Indicators Compilation Guide*” (en adelante, la Guía de Compilación), cuya implementación estaba programada para 2022, se ampliaron los requerimientos informativos. Esta revisión implicó la extensión de la cobertura de los indicadores del sector financiero para incluir los fondos del mercado monetario, las empresas de seguros y los fondos de pensiones. Además, se aumentó el número de indicadores existentes relacionados con entidades de depósito, sociedades no financieras y hogares. Por otra parte, se incorporaron nuevas métricas de capital, liquidez y calidad de los activos, así como medidas de concentración y distribución.

La metodología empleada para compilar estos indicadores se detalla en la Guía de Compilación, disponible en la página web del FMI ([enlace](#)). Adicionalmente, en la compilación de los indicadores correspondientes a los apartados “Indicadores principales” e “Indicadores adicionales (I)” se sigue la guía de la Autoridad Bancaria Europea ([enlace](#)).

Los indicadores FSI correspondientes a todos los países reportadores (incluido España) se pueden consultar en el portal de datos del FMI ([enlace](#)).

## INDICADORES PRINCIPALES

### ENTIDADES DE DEPÓSITO

#### *Solvencia*

INDICADOR	FUENTE	PERIODICIDAD	OBSERVACIONES	CORRESPONDENCIA CON LA GUÍA DE COMPILACIÓN
Capital regulatorio / Activos ponderados por riesgo	BdE	T	El capital regulatorio se refiere a la definición de capital del Comité de Supervisión Bancaria de Basilea (BCBS). Los activos ponderados por riesgo surgen de la aplicación a todos los activos dentro y fuera de balance de ponderaciones por riesgo.	5.75 - 5.81 / 5.82
Capital de nivel 1 / Activos ponderados por riesgo	BdE	T	El capital de nivel 1 se divide en dos componentes: capital ordinario de nivel 1 y capital adicional de nivel 1. El primero incluye principalmente las acciones ordinarias emitidas, excedente de acciones, ganancias retenidas, otro resultado global acumulado y reservas disponibles. El segundo componente consiste en instrumentos subordinados sin vencimiento y no garantizados ni cubiertos por una garantía del emisor.	5.76 - 5.77 / 5.82
Préstamos dudosos netos de provisiones / Capital	BdE	T	Valor de los préstamos en mora ( <i>NPLs</i> ) menos el valor de las provisiones específicas para pérdidas crediticias de los préstamos dudosos ( <i>NPLs</i> ) dividido por el capital regulatorio total.	5.94 / 5.75 - 5.81
Capital ordinario de nivel 1 / Activos ponderados por riesgo	BdE	T	El capital ordinario de nivel 1 se compone principalmente de acciones ordinarias emitidas, excedente de acciones, ganancias retenidas, otro resultado global acumulado y reservas disponibles.	3.27 / 5.82
Capital de nivel 1 / Total activos	BdE	T	Proporciona una indicación del apalancamiento financiero, es decir, el grado en que los activos se financian con fondos distintos de los propios.	5.76 - 5.77 / 5.33 - 5.35

### Calidad del Activo

INDICADOR	FUENTE	PERIODICIDAD	OBSERVACIONES	CORRESPONDENCIA CON LA GUÍA DE COMPILACIÓN
Préstamos dudosos / Total préstamos brutos	BdE	T	Valor de los préstamos dudosos ( <i>NPLs</i> ) dividido por el valor total de la cartera de préstamos (incluidos los préstamos dudosos ( <i>NPLs</i> ) y antes de la deducción de provisiones específicas por insolvencia). Adicionalmente, y como se señala en el apartado 7.29 de la <i>Compilation Guide</i> , el denominador debe excluir los préstamos entre entidades de depósito de la población informadora que forman parte del mismo grupo.	5.94 - 5.96 / 5.41 - 5.43
Concentración de préstamos por actividad económica	BdE	T	Préstamos a las tres actividades económicas más importantes sobre los préstamos brutos totales a sociedades no financieras. Préstamos a las tres actividades económicas más importantes, como proporción de sus préstamos brutos totales. El crédito por actividad económica se basa en la Clasificación Industrial Internacional Uniforme (CIIU) de las Naciones Unidas, Rev. 4 (ISIC Rev.4) en su nivel más alto.	
Provisiones / Préstamos dudosos	BdE	T	Valor de las provisiones específicas de préstamos dudosos ( <i>NPLs</i> ) dividido por los préstamos dudosos ( <i>NPLs</i> ). Proporciona una medida de la cantidad de pérdidas futuras en que se incurrián si todos los préstamos dudosos fueran dados de baja de balance.	5.48 / 5.94 - 5.96

### Rentabilidad

INDICADOR	FUENTE	PERIODICIDAD	OBSERVACIONES	CORRESPONDENCIA CON LA GUÍA DE COMPILACIÓN
Rentabilidad / Total activos	BdE	T	Resultado neto anualizado antes de impuestos sobre el activo total medio. Indicador que mide la rentabilidad del total de activos de la entidad. Expresa la rentabilidad económica de la entidad, independientemente de la forma en que se financie el activo.	5.13 - 5.31 / 5.33 - 5.35
Rentabilidad / Capital	BdE	T	Resultado neto anualizado después de impuestos sobre la media de capital total y reservas. Indicador que mide el rendimiento del capital invertido por los accionistas. Concretamente, mide la rentabilidad obtenida por la entidad sobre sus fondos propios.	5.13 - 5.31 / 5.70 - 5.72
Margen de intereses / Ingresos brutos	BdE	T	Mide la proporción relativa de los ingresos netos por intereses dentro del ingreso bruto. Indicador de la importancia relativa de los ingresos generados por el negocio de intermediación.	5.13 - 5.15 / 5.16
Gastos no financieros / Ingresos brutos	BdE	T	Mide la relación entre los gastos que no son de intermediación y los ingresos brutos. Este indicador, a menudo llamado ratio de eficiencia, proporciona información sobre la porción de los ingresos brutos necesaria para cubrir los gastos operativos.	5.25 / 5.16

## Liquidez

INDICADOR	FUENTE	PERIODICIDAD	OBSERVACIONES	CORRESPONDENCIA CON LA GUÍA DE COMPILACIÓN
Activos líquidos / Total activos	BdE	T	Proporciona una indicación de la liquidez disponible para hacer frente a las salidas de efectivo esperadas e inesperadas.	5.90 - 5.92 / 5.33 - 5.35
Activos líquidos / Pasivos a corto plazo	BdE	T	Este indicador tiene como objetivo capturar el desajuste de liquidez de activos y pasivos y proporciona una indicación de hasta qué punto se podría hacer frente a la retirada de fondos a corto plazo sin enfrentar problemas de liquidez.	5.90 - 5.92 / 5.93
Ratio de cobertura de liquidez	BdE	T	Colchón de liquidez sobre la salida neta de liquidez. Indicador de la capacidad de los bancos para sobrevivir a un escenario de tensión de liquidez de 30 días. El numerador son Activos Líquidos de Alta Calidad (HQLA), definidos como activos que serían líquidos en momentos de tensión e idealmente serían garantías elegibles para las líneas de liquidez del banco central. El denominador son las salidas netas de efectivo que surgen de la aplicación de los recortes ( <i>haircuts</i> ) prescritos por el supervisor a diferentes categorías de financiación y de los supuestos especificados por el supervisor respecto de la disponibilidad de fuentes de financiación en un escenario de estrés.	5.85 / 5.86
Ratio de financiación estable neta	BdE	T	Importe de la financiación estable disponible sobre el importe de financiación estable requerida. Es un indicador de la capacidad de los bancos para resistir las perturbaciones del mercado en un horizonte de un año.	5.87

## MERCADO INMOBILIARIO

INDICADOR	FUENTE	PERIODICIDAD	OBSERVACIONES	CORRESPONDENCIA CON LA GUÍA DE COMPILACIÓN
Precio de la vivienda (variación en doce meses)	INE	T	Índice de Laspeyres encadenado, calculado sobre las compraventas de viviendas nuevas y de segunda mano y excluyendo las viviendas protegidas. Se considera vivienda nueva cuando es la primera transmisión en la escritura de compraventa. Más información <a href="#">aquí</a> .	10.74 - 10.78

## INDICADORES ADICIONALES (I)

### ENTIDADES DE DEPÓSITO

INDICADOR	FUENTE	PERIODICIDAD	OBSERVACIONES	CORRESPONDENCIA CON LA GUÍA DE COMPILACIÓN
Grandes exposiciones / Capital	BdE	T	Pretende identificar vulnerabilidades derivadas de la concentración del riesgo crediticio. Por grandes exposiciones se hace referencia a una o más exposiciones crediticias frente a la misma contraparte o grupo de contrapartes relacionadas que exceden un porcentaje específico del capital. El cálculo se realiza de acuerdo con el Reglamento (UE) No. 575/2013.	
Distribución geográfica de los préstamos sobre el total de préstamos	BdE	T	Indicador que proporciona información sobre la distribución geográfica de los préstamos brutos, por agrupación regional de países. Permite el seguimiento del riesgo de crédito derivado de exposiciones a un grupo de países.	5.41 - 5.43
<i>Desglose de la distribución geográfica de los préstamos sobre el total de préstamos</i>				
Residentes	BdE	T	Préstamos a las contrapartes residentes en España sobre el total de préstamos brutos.	
Economías avanzadas	BdE	T	Préstamos a las contrapartes ubicadas en economías avanzadas sobre el total de préstamos brutos.	
Economías emergentes y en vías de desarrollo	BdE	T	Préstamos a las contrapartes ubicadas en economías emergentes sobre el total de préstamos brutos.	
Economías emergentes y en vías de desarrollo. Asia	BdE	T	Préstamos a las contrapartes ubicadas en economías emergentes y en vías de desarrollo (Asia) sobre el total de préstamos brutos.	
Economías emergentes y en vías de desarrollo. Europa	BdE	T	Préstamos a las contrapartes ubicadas en economías emergentes y en vías de desarrollo (Europa) sobre el total de préstamos brutos.	
Latinoamérica y Caribe	BdE	T	Préstamos a las contrapartes ubicadas en Latinoamérica y Caribe sobre el total de préstamos brutos.	
Oriente Medio y Asia Central	BdE	T	Préstamos a las contrapartes ubicadas en Oriente Medio y Asia Central sobre el total de préstamos brutos.	
Africa Subsahariana	BdE	T	Préstamos a las contrapartes ubicadas en África Subsahariana sobre el total de préstamos brutos.	

Posición activa bruta en derivados financieros / Capital	BdE	T	Valor de mercado de los derivados financieros activos sobre el capital regulatorio total.	5.55 - 5.65 / 5.75 - 5.81
Posición pasiva bruta en derivados financieros / Capital	BdE	T	Valor de mercado de los derivados financieros pasivos sobre el capital regulatorio total.	5.55 - 5.65 / 5.75 - 5.81
Ingresos de negociación / Total ingresos	BdE	T	Ganancias o pérdidas en instrumentos financieros sobre los ingresos brutos.	5.19 - 5.21 / 5.16
Gasto de personal / Gastos no financieros	BdE	T	Gastos de personal sobre los gastos no relacionados con intereses brutos.	5.25 / 5.26
Depósitos de clientes / Total préstamos no interbancarios	BdE	T	Mide la proporción de préstamos brutos (excluida la actividad interbancaria) financiados a través de depósitos de clientes.	5.40 / 5.41 - 5.43
Crecimiento del crédito al sector privado	BdE	T	Tasa de crecimiento interanual del total del crédito al sector privado no financiero. El crédito al sector privado no financiero incluye los préstamos concedidos por las entidades de crédito al sector privado no financiero, más los valores de deuda emitidos por sociedades no financieras en manos de las entidades de crédito.	5.103

## INDICADORES ADICIONALES (II)

### OTRAS INSTITUCIONES FINANCIERAS

INDICADOR	FUENTE	PERIODICIDAD	OBSERVACIONES	CORRESPONDENCIA CON LA GUÍA DE COMPILACIÓN
Activos de las Otras Instituciones Financieras / Total de activos del sistema financiero	BdE, CNMV, DGSFP	A	Información de balance, que incluye los activos no financieros. Los activos del banco central se excluyen del cálculo del total de activos del sistema financiero. La agrupación otras instituciones financieras comprende a todas aquellas entidades financieras distintas del banco central y de las entidades de depósito. La sectorización de entidades se realiza de acuerdo con el sistema europeo de cuentas nacionales y regionales (SEC2010). Más información <a href="#">aquí</a> .	9.12 - 9.18
Fondos del mercado monetario	BdE, CNMV	A	Fondos que emiten participaciones como sustitutos próximos de los depósitos. A su vez invierten, por cuenta propia, en participaciones de otros fondos del mercado monetario, valores representativos de deuda a corto plazo y/o depósitos.	
Empresas de seguro	BdE, DGSFP	A	Institución o cuasisociedad financiera que se dedica principalmente a la intermediación financiera resultante de la compensación de riesgos sobre todo en forma de seguro o reaseguro directo.	
Fondos de pensiones	BdE, DGSFP, GV	A	Institución o cuasisociedad financiera que se dedica principalmente a la intermediación financiera resultante de la compensación de riesgos y necesidades sociales de las personas aseguradas. Un fondo de pensiones, como un régimen de seguridad social, proporciona una renta durante la jubilación y puede proporcionar prestaciones por fallecimiento e invalidez.	
Activos de las Otras Instituciones Financieras / PIB	BdE, CNMV, DGSFP, INE, FMI	A	El denominador de la ratio es el Producto Interior Bruto (PIB) a precios corrientes. En los períodos para los que no está disponible el dato definitivo de contabilidad nacional se emplea el dato estimado por el FMI en el World Economic Outlook (WEO).	9.19 - 9.23
Fondos del mercado monetario	BdE, CNMV	T	Ver detalle “Fondos del mercado monetario” en el indicador “Activos de las Otras Instituciones Financieras / Total de activos del sistema financiero”	
Empresas de seguro	BdE, DGSFP	A	Ver detalle “Empresas de seguro” en el indicador “Activos de las Otras Instituciones Financieras / Total de activos del sistema financiero”	
Fondos de pensiones	BdE, DGSFP	A	Ver detalle “Fondos de pensiones” en el indicador “Activos de las Otras Instituciones Financieras / Total de activos del sistema financiero”	

## INDICADORES ADICIONALES (II)

### FONDOS DEL MERCADO MONETARIO

INDICADOR	FUENTE	PERIODICIDAD	OBSERVACIONES	CORRESPONDENCIA CON LA GUÍA DE COMPILACIÓN
Distribución de las inversiones por sectores	BdE, CNMV	T	Sectores de contrapartida que reciben inversión por parte de los fondos del mercado monetario. Más información sobre sectorización de entidades <a href="#">aquí</a> .	9.28 - 9.32
<i>Desglose de las inversiones por sectores</i>				
Residentes	BdE, CNMV	T	Entidades que tienen su centro de interés económico predominante en España, es decir, realizan en el territorio nacional sus actividades económicas durante un período prolongado de tiempo (un año o más).	
Banco central	BdE, CNMV	T	Banco de España. El Banco central es una institución financiera cuya función principal consiste en emitir moneda, mantener su valor interior y exterior y gestionar la totalidad o una parte de las reservas internacionales del país.	
Entidades de depósito	BdE, CNMV	T	Entidades que se dedican principalmente a la captación de depósitos de otras unidades institucionales y a conceder préstamos y/o invertir en valores por su propia cuenta.	
Otras instituciones financieras	BdE, CNMV	T	La agrupación otras instituciones financieras comprende a todas aquellas entidades financieras distintas del banco central y de las entidades de depósito.	
Administración Central	BdE, CNMV	T	Órganos administrativos del Estado y otros organismos centrales cuya competencia se extiende normalmente a la totalidad del territorio económico, con excepción de los fondos de la seguridad social de la propia administración central.	
Otras administraciones públicas	BdE, CNMV	T	Administraciones públicas que no forman parte de la Administración Central. Incluye a las Comunidades Autónomas, Corporaciones Locales y Administraciones de la Seguridad Social.	
Sociedades no financieras	BdE, CNMV	T	Unidades institucionales dotadas de personalidad jurídica que son productores de mercado y cuya actividad principal es la producción de bienes y servicios no financieros.	
No residentes	BdE, CNMV	T	Entidades residentes en otras economías.	

Distribución de las inversiones por vencimiento	BdE, CNMV	T	Distribución por plazo residual de los instrumentos financieros en cartera de los fondos del mercado monetario.	9.33 - 9.39
<i>Desglose de las inversiones por vencimiento</i>				
Hasta 30 días	BdE, CNMV	T		
Entre 31 y 90 días	BdE, CNMV	T		
A más de 90 días	BdE, CNMV	T		

## INDICADORES ADICIONALES (II)

### EMPRESAS DE SEGUROS Y FONDOS DE PENSIONES

#### Empresas de Seguros

INDICADOR	FUENTE	PERIODICIDAD	OBSERVACIONES	CORRESPONDENCIA CON LA GUÍA DE COMPILACIÓN
Capital / Total activos invertidos	BdE, DGSFP	A	Calculado como el cociente de capital y reservas y la suma de: tenencias de efectivo y depósitos, préstamos, títulos de deuda, acciones y fondos de inversión, otros activos financieros y derivados financieros.	9.47 – 9.53
Ramo vida <sup>1</sup>	BdE, DGSFP	A	Se entiende por empresa de seguros del ramo de vida a aquella institución o cuasi-ciedad financiera que presta servicios de seguro de vida conforme a los cuales el tomador del seguro efectúa pagos periódicos o un único pago al asegurador y este, en contrapartida, garantiza al tomador del seguro un importe acordado, o una anualidad, en una fecha determinada o anticipadamente.	
Ramo no vida <sup>2</sup>	BdE, DGSFP	A	Se entiende por empresa de seguros del ramo no vida a aquella institución o cuasi-ciedad financiera que presta servicios distintos del seguro de vida para cubrir riesgos como, por ejemplo, accidente, enfermedad, incendio o impago.	
Ramo vida y ramo no vida	BdE, DGSFP	A	Total de ramo vida y ramo no vida	
Ratio combinado (ramo no vida)	BdE, DGSFP	A	Calculado como el cociente de indemnizaciones netas y otros gastos entre primas netas.	9.54 – 9.57
Rendimiento sobre el activo (ramo vida)	BdE, DGSFP	A	Calculado como el cociente entre el beneficio neto y total activo	9.58 – 9.63
Rendimiento sobre el capital	BdE, DGSFP	A	Calculado como el cociente entre beneficio neto y capital	9.64 – 9.68
Ramo vida <sup>1</sup>	BdE, DGSFP	A	Ver detalle “Ramo vida” en el indicador “Capital / Total activos invertidos”	
Ramo no vida <sup>2</sup>	BdE, DGSFP	A	Ver detalle “Ramo no vida” en el indicador “Capital / Total activos invertidos”	

<sup>1</sup> y <sup>2</sup> A efectos de estos indicadores, las empresas de seguros encuadradas dentro de la vocación mixta (autorizadas para ejercer, tanto actividades de seguros de vida, como seguros distintos de los de vida) han sido incluidas dentro del negocio de vida o de no vida en base a sus provisiones técnicas contables, estando las entidades mixtas incluidas en un sector o en otro en función del peso de sus provisiones.

Eurosistema Ramo vida y ramo no vida	BdE, DGSFP	A	Ver detalle “Ramo vida y ramo no vida” en el indicador “Capital / Total activos invertidos”	
--	---------------	---	---	--

**Fondos de Pensiones**

INDICADOR	FUENTE	PERIODI- CIDAD	OBSERVACIONES	CORRESPONDENCIA CON LA GUÍA DE COMPILACIÓN
Rendimiento sobre el activo	BdE, DGSFP, GV	A	Calculado como el cociente entre el beneficio neto y total activo	9.75 – 9.80

## INDICADORES ADICIONALES (III)

### SOCIEDADES NO FINANCIERAS, HOGARES Y MERCADOS INMOBILIARIOS

#### *Sociedades No Financieras*

INDICADOR	FUENTE	PERIODICIDAD	OBSERVACIONES	CORRESPONDENCIA CON LA GUÍA DE COMPILACIÓN
Deuda total / Capital	BdE	T	La deuda de las sociedades no financieras incluye préstamos, valores representativos de deuda, créditos comerciales y otros pasivos. En el concepto de capital se incluyen acciones cotizadas, no cotizadas y otras participaciones.	10.9 - 10.12
Deuda exterior / Capital	BdE	T	La deuda externa bruta incluye aquellos pasivos financieros frente a residentes en el exterior que no son contingentes e implican el compromiso de pagos futuros. Por tanto, no se incluyen los instrumentos financieros en renta variable, los derivados financieros y el oro monetario en lingotes. En el concepto de capital se incluyen acciones cotizadas, no cotizadas y otras participaciones.	10.13 - 10.16
Deuda total / PIB	BdE, INE, FMI	T	La deuda de las sociedades no financieras incluye préstamos, valores representativos de deuda, créditos comerciales y otros pasivos. El denominador de la ratio es el Producto Interior Bruto (PIB) a precios corrientes. En los períodos para los que no está disponible el dato definitivo de contabilidad nacional se emplea el dato estimado por el FMI en el World Economic Outlook (WEO).	10.22 - 10.25
Rendimiento sobre el capital	BdE, INE	T	Se calcula usando los ingresos netos después de impuestos trimestralizados y el capital medio de los últimos trimestres. En el concepto de capital se incluyen acciones cotizadas, no cotizadas y otras participaciones.	10.26 - 10.30
Beneficios / Gastos por intereses	INE	T	Se calcula dividiendo los ingresos netos después de impuestos entre los gastos por intereses del mismo periodo. Para ambas magnitudes se usan los datos acumulados a lo largo del año en curso.	10.36 - 10.41

## Hogares

INDICADOR	FUENTE	PERIODICIDAD	OBSERVACIONES	CORRESPONDENCIA CON LA GUÍA DE COMPILACIÓN
Deuda / PIB	BdE, INE, FMI	T	La deuda de los hogares incluye crédito para consumo, vivienda y otras finalidades. El denominador de la ratio es el Producto Interior Bruto (PIB) a precios corrientes. En los períodos para los que no está disponible el dato definitivo de contabilidad nacional se emplea el dato estimado por el FMI en el World Economic Outlook (WEO).	10.45 – 10.48
Deuda / Renta bruta disponible	BdE, INE	T	La deuda de los hogares incluye crédito para consumo, vivienda y otras finalidades. La Renta bruta disponible incluye sueldos y salarios, rentas de la propiedad, transferencias y otros ingresos, menos impuestos (incluyendo contribuciones a la Seguridad Social y otras transferencias).	10.53 – 10.57

## Mercados Inmobiliarios

INDICADOR	FUENTE	PERIODICIDAD	OBSERVACIONES	CORRESPONDENCIA CON LA GUÍA DE COMPILACIÓN
Precio de inmuebles comerciales (variación en doce meses)	BdE	T	Precio hedónico, calculado sobre las compraventas de inmuebles en los que se desarrolla algún tipo de actividad comercial. Más información <a href="#">aquí</a> .	10.79 - 10.83
Préstamos para vivienda / Total préstamos brutos	BdE	T	Proporciona una métrica para medir la exposición de las entidades de depósito al mercado inmobiliario residencial.	5.97 / 5.41 - 5.43
Préstamos inmuebles comerciales / Total préstamos brutos	BdE	T	Proporciona una métrica para medir la exposición de las entidades de depósito al mercado inmobiliario comercial.	5.98 / 5.41 - 5.43

## Anexo I: Significado de las siglas y abreviaturas empleadas en la nota

### Fuente

Siglas	Institución
BdE	Banco de España
INE	Instituto Nacional de Estadística
CNMV	Comisión Nacional del Mercado de Valores
DGSFP	Dirección General de Seguros y Fondos de Pensiones
GV	Gobierno Vasco
FMI	Fondo Monetario Internacional

### Periodicidad

Abreviatura	Frecuencia
T	Trimestral
A	Anual