

Negocio bancario

Noviembre 2021



Máster Finanzas Cuantitativas y Máster Data Science y Big Data

Marta Alberni – malberni@afi.es

María Rodríguez – mrodriguez@afi.es

ÍNDICE

- 1. Economía bancaria**
- 2. Perspectivas del análisis financiero**
- 3. El negocio bancario**
- 4. Anexo: Definición de principales variables bancarias**

1. Economía bancaria

2. Perspectivas del análisis financiero

3. El negocio bancario

Economía bancaria y estabilidad financiera

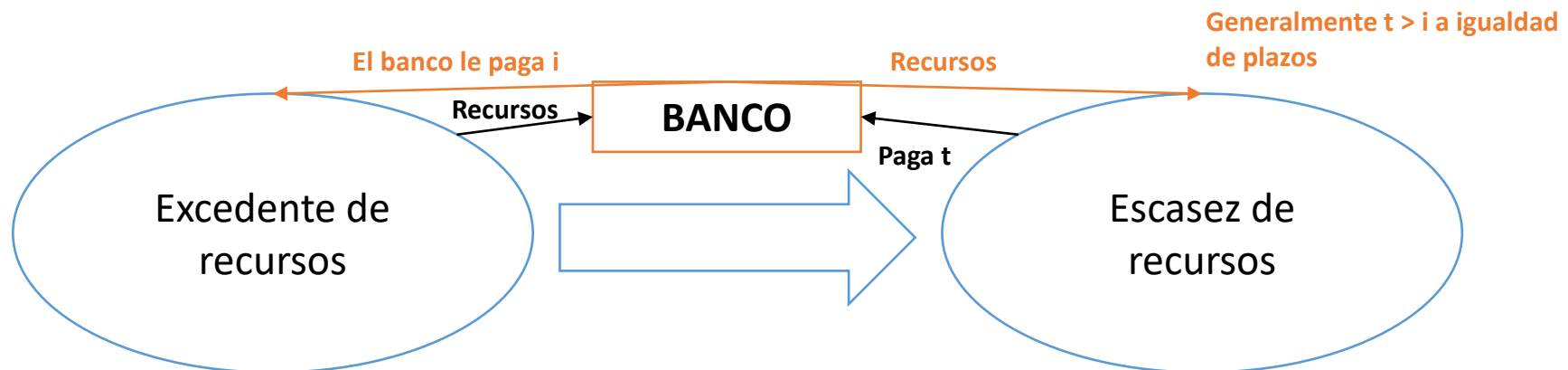
1. Economía Bancaria

1.1. ¿Qué es un banco y qué hace?

Un banco es una institución cuyas operaciones corrientes consisten en conceder créditos y recibir depósitos del público.

Por tanto, Un banco es un tipo de entidad financiera de crédito cuyo principal fin es el control y la administración del dinero, por medio de distintos servicios ofrecidos como la captación de volúmenes de dinero (depósitos...) para la realización de operaciones financieras o la concesión de préstamos o créditos.

Esta es la definición de la función básica de los bancos, pero cumplen otras muchas funciones para la economía. La combinación de conceder créditos y recibir depósitos es importante porque es típica, pero junto con la función principal, la provisión de liquidez y medios de pagos a todos los agentes económicos resulta fundamental.



Economía bancaria y estabilidad financiera

1. Economía Bancaria

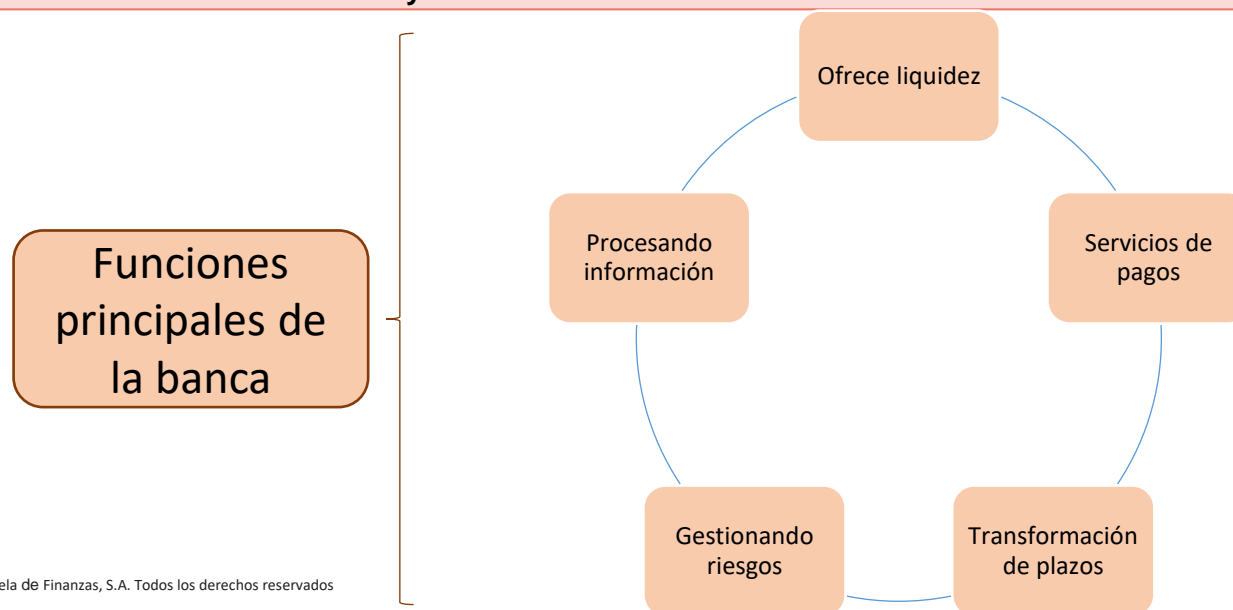
1.2. Los bancos juegan un papel fundamental en la estabilidad financiera y asignación de capital

En los últimos 30 años los mercados financieros han crecido en volumen y transacciones a unos volúmenes nunca vistos. El papel de los bancos en conseguir que estos mercados financieros funcionen y se adecúen a las demandas de la economía real es primordial.

Es esa función de estabilizadores financieros y de asignación de capital una labor primordial de la banca.

Merton: *“Un sistema financiero bien desarrollado y de fácil funcionamiento facilita la asignación eficiente del ciclo de vida del consumo de los hogares y la asignación eficiente del capital físico para su uso más productivo en el sistema empresarial”.*

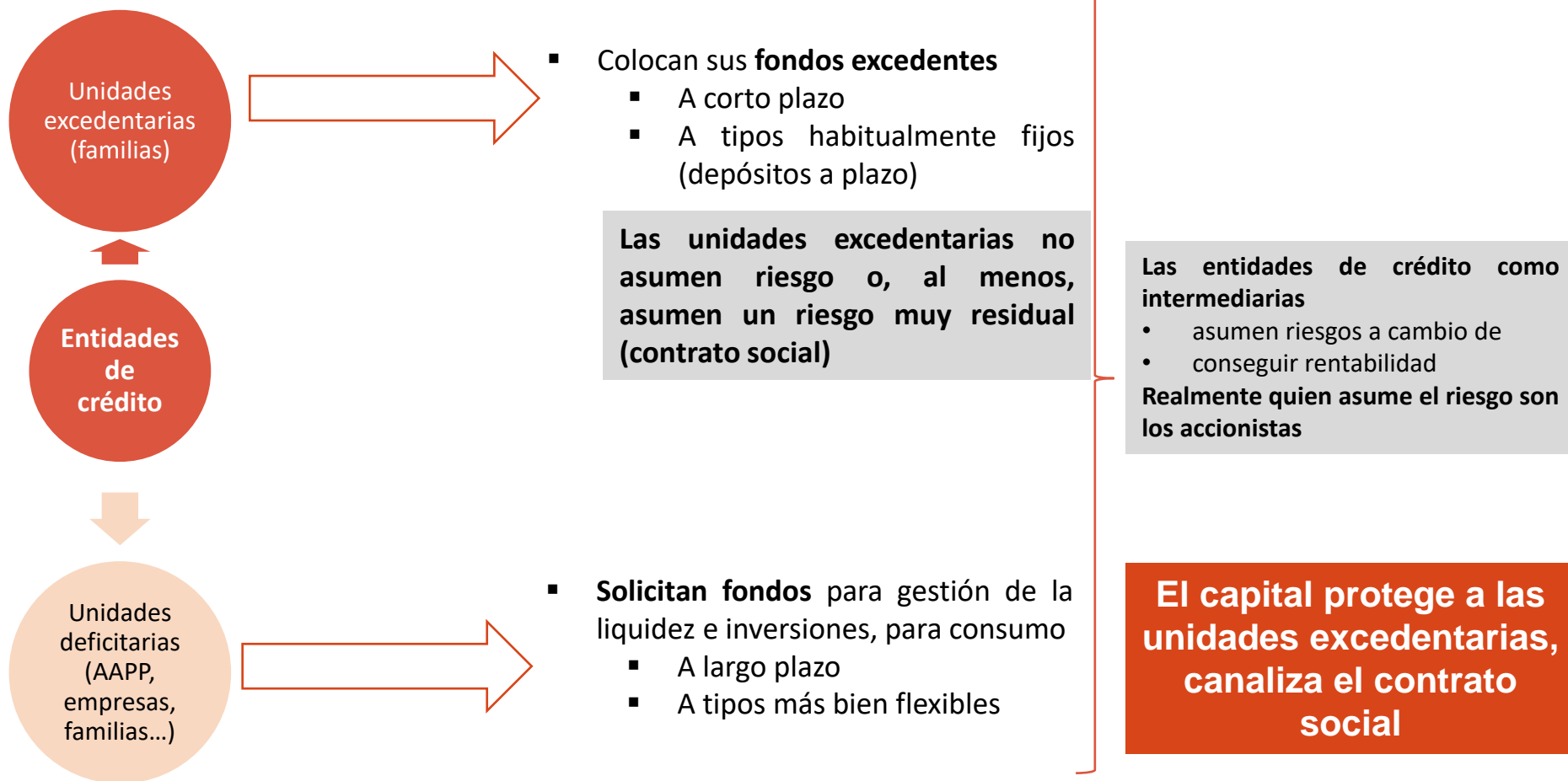
Durante siglos las labores de los mercados financieros las han desarrollado los bancos, pero esto ha cambiado con el aumento de las transacciones y la creación de las diferentes instituciones financieras.



Economía bancaria y estabilidad financiera

1. Economía Bancaria

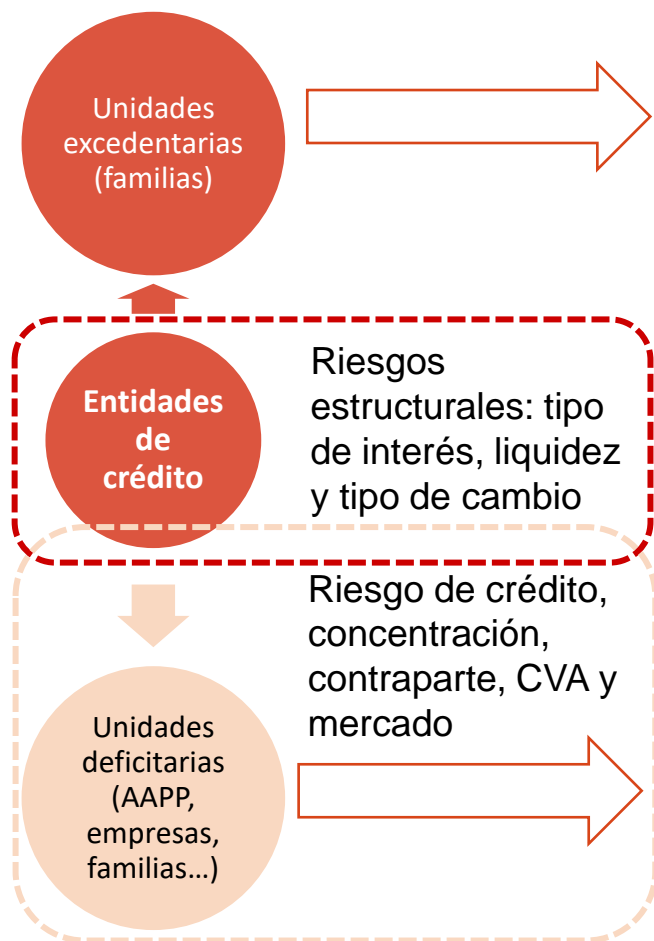
1.2. ¿Para qué se necesita capital?



Economía bancaria y estabilidad financiera

1. Economía Bancaria

1.2. ¿Para qué se necesita capital?



- Colocan sus **fondos excedentes**
 - A corto plazo
 - A tipos habitualmente fijos (depósitos a plazo)

Las unidades excedentarias no asumen riesgo o, al menos, asumen un riesgo muy residual (contrato social)

- Solicitan **fondos** para gestión de la liquidez e inversiones, para consumo
 - A largo plazo
 - A tipos más bien flexibles

+ Riesgos no financieros: operativo...
+ Riesgos transversales: estratégico...

Las entidades de crédito como intermediarias

- asumen riesgos a cambio de
- conseguir rentabilidad

Realmente quien asume el riesgo son los accionistas

El capital protege a las unidades excedentarias, canaliza el contrato social

Economía bancaria y estabilidad financiera

1. Economía Bancaria

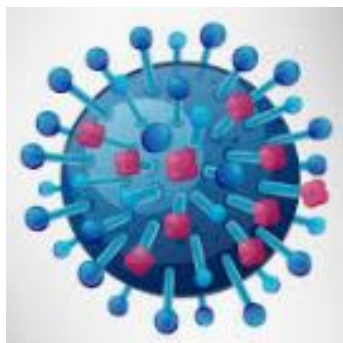
1.3. La nueva economía bancaria

La función de la banca para la Economía ha quedado patente. Sin embargo, en el contexto actual está cambiando a pasos acelerados. La Banca se enfrenta a una serie de cambios que se están haciendo más patentes en los últimos años:



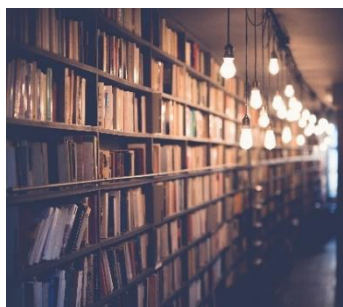
Los bancos presentan una vulnerabilidad en su negocio tradicional

Otras compañías financieras alternativas (*fintech*, *bigtech*...) han empezado a ofrecer en gran volumen los productos y servicios que ofrece la banca de forma tradicional, uniéndose así al papel que llevan jugando las entidades de crédito en los últimos 30 años, como proveedor de liquidez y productos a la economía real.



La banca se enfrenta a un entorno macroeconómico complicado, causado por la pandemia de la COVID – 19.

La pandemia provocada por el virus SARS-Cov-19 derivó en una crisis sin precedentes que provocó un impacto sanitario y económico de enormes dimensiones y a nivel global, con grandes divergencias en las medidas tomadas para combatirlas. La duración incierta, las fuertes medidas gubernamentales para paliar los efectos más dañinos adoptadas de forma masiva, así como las nuevas medidas de salida hacia una “nueva normalidad” condicionaron los resultados económicos y financieros de los últimos años, con un fuerte impacto en los resultados bancarios, que se enfrentaron a este nuevo reto con más capital, gracias a las medidas en materia de solvencia tomadas a raíz de la crisis de 2008, pero con graves problemas de rentabilidad, especialmente en Europa, y de competencia (*fintech* y *bigtech*).



Regulación: nuevo enfoque regulatorio y de supervisión

En los años siguientes a la crisis financiera mundial de 2008, los reguladores y supervisores bancarios realizaron una importante reestructuración de la normativa en materia de solvencia, prudencial y contable, buscando mejorar la resiliencia de los sistemas bancarios ante nuevas crisis económico-financieras. Sin embargo, ha cobrado mayor importancia la normativa de protección al consumidor (En Europa: MiFID – Markets in Financial Instruments Directive -, PSD2 – Payment Services Directive II -, GDPR – General Data Protection Regulation -, etc.), así como la normativa de prevención frente al blanqueo de capitales y financiación del terrorismo.

Economía bancaria y estabilidad financiera

1. Economía Bancaria

1.3. La nueva economía bancaria

La función de la banca para la Economía ha quedado patente. Sin embargo, en el contexto actual está cambiando a pasos acelerados. La Banca se enfrenta a una serie de cambios que se están haciendo más patentes en los últimos años:

La crisis de la COVID-19, la oportunidad de recuperar la reputación perdida

La crisis del coronavirus ha permitido a las entidades bancarias recuperar parte de la reputación perdida, uno de los grandes restos desde los efectos de las crisis de 2008, gracias a su posicionamiento de canalizador de gran parte de las ayudas gubernamentales, el mantenimiento de los servicios financieros, así como la flexibilización de los pagos y el establecimiento de moratorias sectoriales a empresas y familias con dificultades de pago.



La sostenibilidad

El clima y el medioambiente generan riesgos, pero también suponen una gran oportunidad para las entidades de crédito. La lucha contra el cambio climático es uno de los principales retos a nivel mundial, lo que ha llevado a numerosos países y organismos a priorizar la lucha contra el riesgo medioambiental. El comité de Basilea destaca la publicación de un informe sobre factores de riesgos relacionados con el clima y sus canales de transmisión, donde evidencia que las categorías de riesgo tradicionales utilizadas por las entidades, y reflejadas en el Marco de Basilea, pueden utilizarse para captar los riesgos financieros relacionados con el clima.



Digitalización y transformación digital.

Durante los últimos años se ha producido una importante revolución en los servicios financieros que ha conllevado importantes inversiones a nivel bancario, tanto internamente (cloudificación, edge computing, big data, inteligencia artificial y machine learning), buscando mejorar los procesos, reducir costes y el almacenamiento de datos, como a nivel externo (omnicanalidad y ciberseguridad), buscando mejorar la experiencia y la comunicación con el cliente.



1. Economía bancaria

2. Perspectivas del análisis financiero

3. El negocio bancario

Análisis de entidades de crédito

2. Marco conceptual: perspectivas del análisis financiero

Las habilidades del analista...

El analista debe conocer y entender con profundidad, todas las externalidades, positivas y negativas (amenazas y oportunidades) dadas por el **entorno macroeconómico** y financiero general, sectorial y regional

Análisis del
entorno
económico y
financiero

El analista debe **ser crítico** para generar confianza y credibilidad ante supervisores, administradores, clientes, mercados ...

Análisis de la
dinámica
competitiva

El analista debe conocer las **prácticas Gerenciales, comerciales, tecnológicas** ... de la industria, su **microestructura** (tipología de competidores, concentración...), las **tendencias bancarias**, el marco institucional y jurídico en el que se integra...

Metodologías
de análisis de
entidades de
crédito

El analista debe **dominar las metodologías** de análisis, tanto las usadas por supervisores como por otros analistas financieros, agencias de rating... Así como ser capaz de definir la que mejor se ajuste a su entidad

Formación,
experiencia y
ser crítico

Análisis
completo
y de valor

Análisis de entidades de crédito

2. Marco conceptual: perspectivas del análisis financiero

El qué. El análisis financiero consiste en...

... el análisis de los **estados financieros** de la entidad y otra información de carácter **cuantitativo y cualitativo** a con el **objetivo de evaluar:**

- LA **SOSTENIBILIDAD** A MEDIO PLAZO DE LA ENTIDAD (no más allá de 2-3 AÑOS)
- LA **CAPACIDAD DE COMPETIR A LARGO PLAZO** EN SUS MERCADOS RELEVANTES

Análisis de entidades de crédito

2. Marco conceptual: perspectivas del análisis financiero

El qué. El análisis financiero consiste en...

Lo que permite
extraer información y
conclusiones
relevantes con el fin
de:

- **Evaluar la fortaleza financiera** de la propia entidad y su evolución.
- **Determinar el modelo de negocio** de la entidad.
- **Comparar la entidad** frente a entidades similares, frente a entidades competidoras, frente al sector, frente a un *benchmark*.... **identificando fortalezas y debilidades** de la entidad que permitirán **realizar correcciones**.
- **Valorar una posible operación corporativa** entre entidades.

Análisis de entidades de crédito

2. Marco conceptual: perspectivas del análisis financiero

El qué. El análisis financiero consiste en...

Para ello, se realizan:

- **Análisis de tipo estático o de tipo dinámico.** Se puede estudiar la entidad en un único momento del tiempo o a lo largo de un horizonte temporal.
- **Análisis absolutos o de tipo relativos.** Al tiempo que se identifican los volúmenes de cada una de las variables relevantes de negocio, es preciso **relacionarlas con otras partidas** con el fin de **establecer realmente cuál es su importancia relativa.**

Análisis de entidades de crédito

2. Marco conceptual: perspectivas del análisis financiero

¿Para qué? ¿Qué tipo de analista soy?

■ **SUPERVISOR**

■ **INVERSOR EN CAPITAL (EQUITY)**



■ **INVERSOR EN BONOS /
DEPOSITANTE (RECURSOS AJENOS)**

■ **GESTOR / ADMINISTRADOR DE LA
ENTIDAD**

Análisis de entidades de crédito

2. Marco conceptual: perspectivas del análisis financiero

¿Para qué? ¿Qué tipo de analista soy?

- **INVERSOR EN CAPITAL (*EQUITY*)**
 - CONSCIENTE DEL RIESGO DE PERDER EL CAPITAL INVERTIDO
 - POR TANTO, **ANÁLISIS DE LA RELACION RENTABILIDAD-RIESGO**
 - VALORACIÓN SOBRE LA CAPACIDAD DE LA ENTIDAD DE **GENERAR RESULTADOS FUTUROS** EN LINEA CON EL OBJETIVO DE RENTABILIDAD
 - REALIZADOS POR ANALISTAS FINANCIEROS BASADOS EN:
 - ANALISIS FUNDAMENTAL
 - ANÁLISIS TÉCNICO (COTIZADAS)

Análisis de entidades de crédito

2. Marco conceptual: perspectivas del análisis financiero

¿Para qué? ¿Qué tipo de analista soy?

- **INVERSOR EN BONOS / DEPOSITANTE (RECURSOS AJENOS)**
 - **VALORACIÓN DEL RIESGO DE NO RECUPERAR EL CAPITAL INVERTIDO Y LOS INTERESES PACTADOS**
 - EN CONSECUENCIA, VALORACIÓN DE LA CAPACIDAD DE LA ENTIDAD DE HACER FRENTE A UN ESCENARIO DE Tensión CON SUS **RECURSOS PROPIOS**
 - REALIZADO POR AGENCIAS DE RATING (MOODYS, S&P, FITCH, IBCA...)
 - QUE OTORGAN CALIFICACIONES CREDITICIAS QUE EXPRESAN LA PROBABILIDAD CONSUMIR TODOS LOS RECURSOS PROPIOS DE LA ENTIDAD PARA ABSORBER PÉRDIDAS
 - MOMENTO A PARTIR DEL CUAL EL INVERSOR EN BONOS PODRÍA PERDER EL CAPITAL INVERTIDO

Análisis de entidades de crédito

2. Marco conceptual: perspectivas del análisis financiero

¿Para qué? ¿Qué tipo de analista soy?

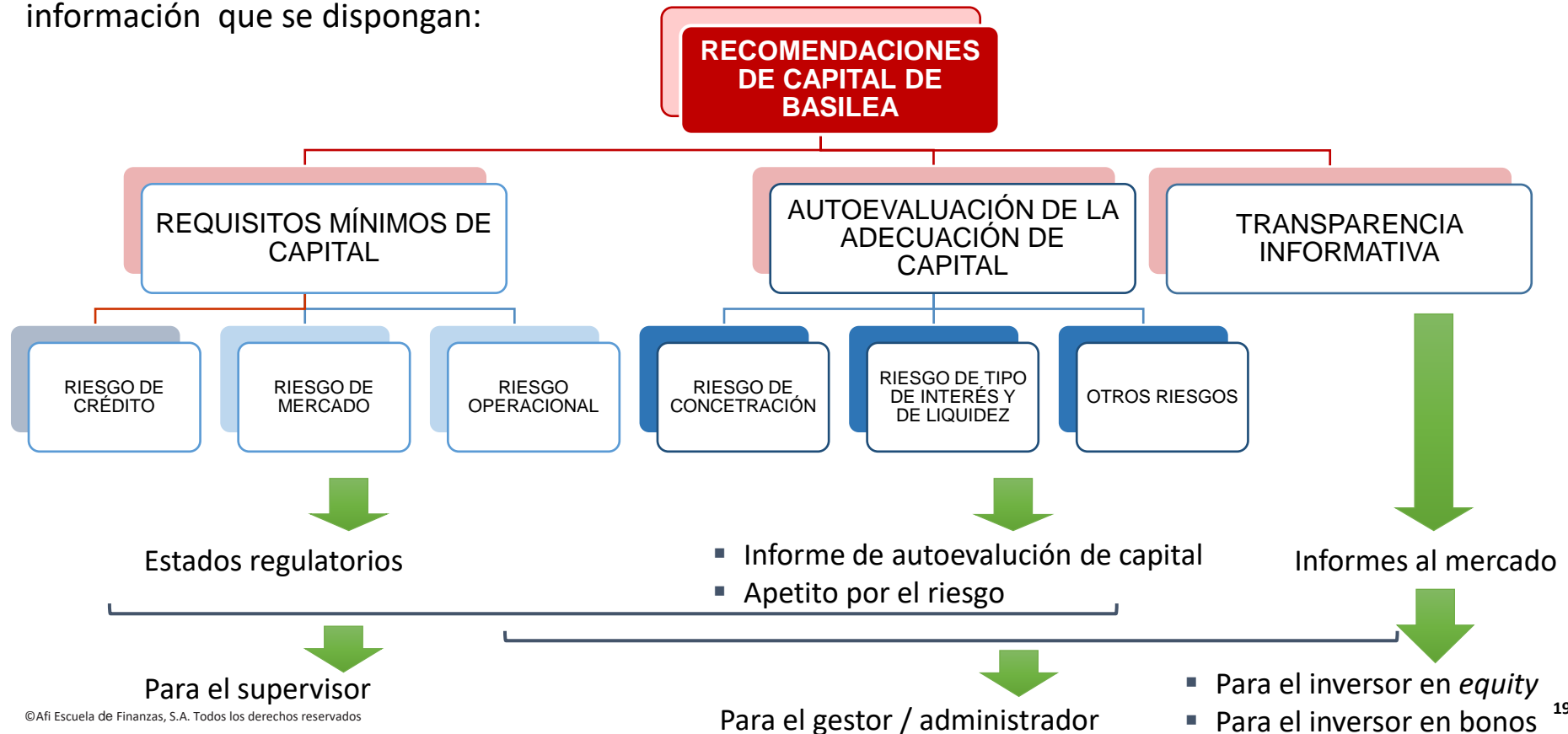
- **GESTOR / ADMINISTRADOR DE LA ENTIDAD**
 - COMBINA LA VISIÓN DEL SUPERVISOR, DEL INVERSOR EN EQUITY, DEL INVERSOR EN BONOS / DEPOSITANTE...
 - PERO ADICIONALMENTE **ES RESPONSABLE DE LA COMPETITIVIDAD DE LA ENTIDAD**
 - **Y DE SU CAPACIDAD PARA APORTAR VALOR A LA COMUNIDAD**
 - POR LO QUE LA **PROFUNDIDAD** DEL ANÁLISIS ES **MAYOR**:
 - EN CANTIDAD DE DATOS E INFORMACIÓN
 - EN EL ALCANCE: ASPECTOS CUANTITATIVOS, **ESTRATÉGICOS Y CUALITATIVOS**
 - EN LA PERIODICIDAD DEL ANÁLISIS

Análisis de entidades de crédito

2. Marco conceptual: perspectivas del análisis financiero

¿Para qué? ¿Qué tipo de analista soy?

El principal determinante del alcance de un análisis financiero viene definido por las fuentes de información que se dispongan:



1. Economía bancaria
2. Perspectivas del análisis financiero

3. El negocio bancario

Análisis de entidades de crédito

3. Posicionamiento de mercado



Posicionamiento en el mercado

Indica el poder de negociación y la capacidad de influir de la entidad en su mercado de referencia. **Aquellas entidades cuyo grado de influencia en la economía local sea mayor se considerarán sistémicas**



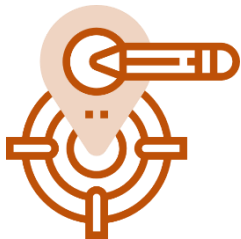
Estructura de balance

La representación puntual de la situación patrimonial y del modelo de negocio de una entidad de crédito en un momento de tiempo determinado. **Refleja el origen de los fondos y la aplicación o inversión de los mismos**



Análisis de la cuenta de resultados

Refleja las consecuencias económicas y financieras fruto del posicionamiento, modelo de negocio y gestión del modelo. **Es el reflejo de la función de producción, es un análisis de indicadores sintéticos retardados**



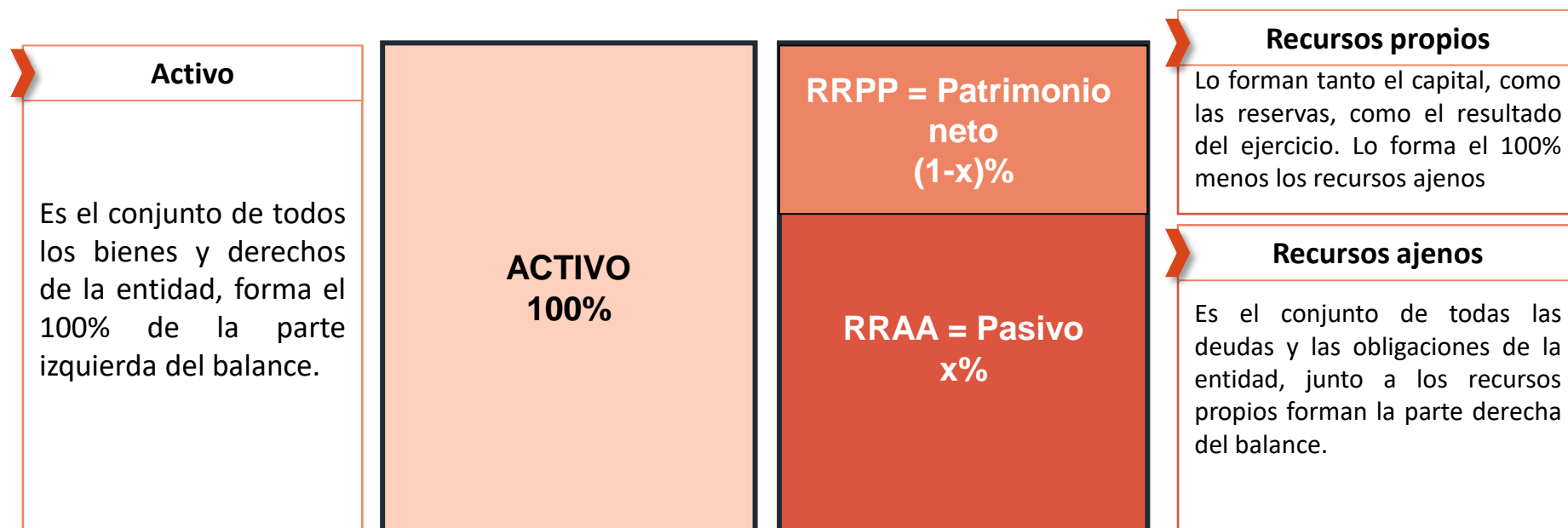
Análisis de ratios de gestión

A diferencia del análisis de la cuenta de resultados, el análisis de ratios de gestión es un análisis de indicadores de detalle, en los que se despliega la situación patrimonial y el modelo de negocio. **La actuación temprana sobre las variables incluidas en los ratios de gestión permitiría modificar (mejorar) las consecuencias económico financieras del modelo de negocio**

Análisis de entidades de crédito

3. Estructura de balance

3.1. ¿Qué es el balance?



Análisis de entidades de crédito

3. Estructura de balance

3.2. Estructura de activo



Análisis de entidades de crédito

3. Estructura de balance

3.2.1. Principales masas de activo (iv)

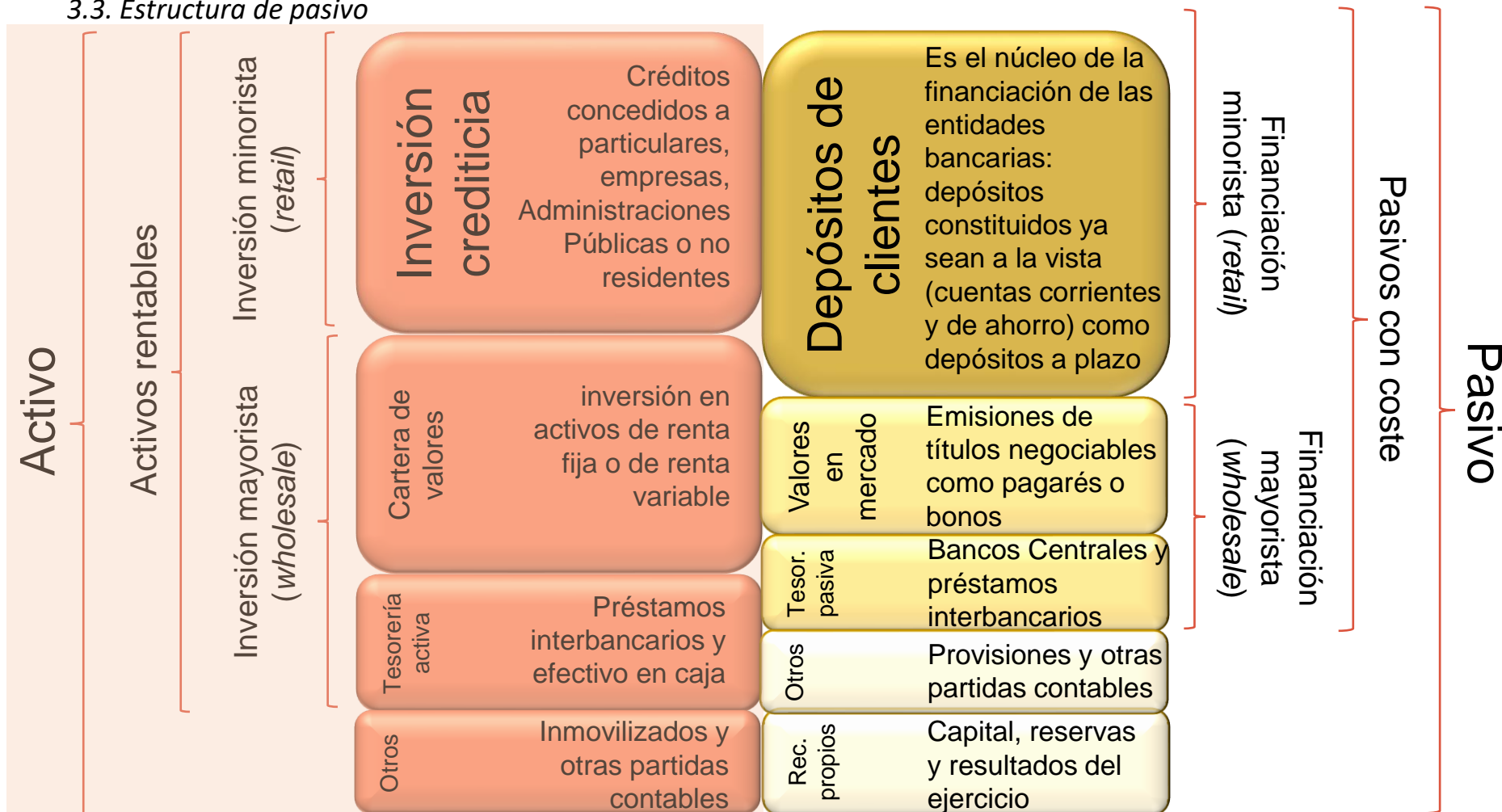
El mayor peso del balance de las entidades españolas corresponde al crédito, como es normal en una banca comercial dirigida al negocio mas minorista. La siguiente partida con más peso es la renta fija, que tuvo un papel muy relevante en 2012 (*carry trade* de la banca), el que a la postre sería el peor año de la crisis para la economía Española.

	2008	2012	2013	2016	2018	2019	2020	2T 2021	Variación YtD (%)
Activo	Miles mill. €	Miles mill. €	Miles mill. €	Miles mill. €	Miles mill. €	Miles mill. €	Miles mill. €	Miles mill. €	2020-2021
Crédito	2.090	1.861	1.643	1.491	1.445	1.481	1.540	1.579	2,6
AAPP	48	97	77	84	66	64	74	83	12,1
Sector privado residente	1.795	1.538	1.392	1.223	1.150	1.136	1.175	1.184	0,8
del que: Crédito sano	1.736	1.375	1.201	1.110	1.083	1.081	1.123	1.133	0,9
del que: Crédito dudoso	59	163	192	112	67	54	52	51	-1,7
Otros sectores no residentes	247	226	174	184	229	282	290	312	7,4
Interbancario activo	239	230	165	141	197	178	315	376	19,5
Renta fija	314	489	464	352	316	308	338	346	2,4
Residentes en España	232	407	390	281	234	220	237	238	0,4
Entidades de crédito	42	74	51	14	5	8	9	8	-10,4
AAPP	97	223	231	204	183	168	186	212	13,7
Sector privado residente	94	110	107	63	45	44	41	18	-57,4
No residentes	82	83	75	72	82	88	101	108	7,2
Renta variable	172	257	280	243	238	250	249	245	-1,5
Otros activos	281	419	321	314	283	301	295	268	-9,1
Total activo	3.096	3.256	2.874	2.541	2.479	2.518	2.737	2.816	2,9

Análisis de entidades de crédito

3. Estructura de balance

3.3. Estructura de pasivo



Análisis de entidades de crédito

3. Estructura de balance

3.3. Estructura de pasivo (v)

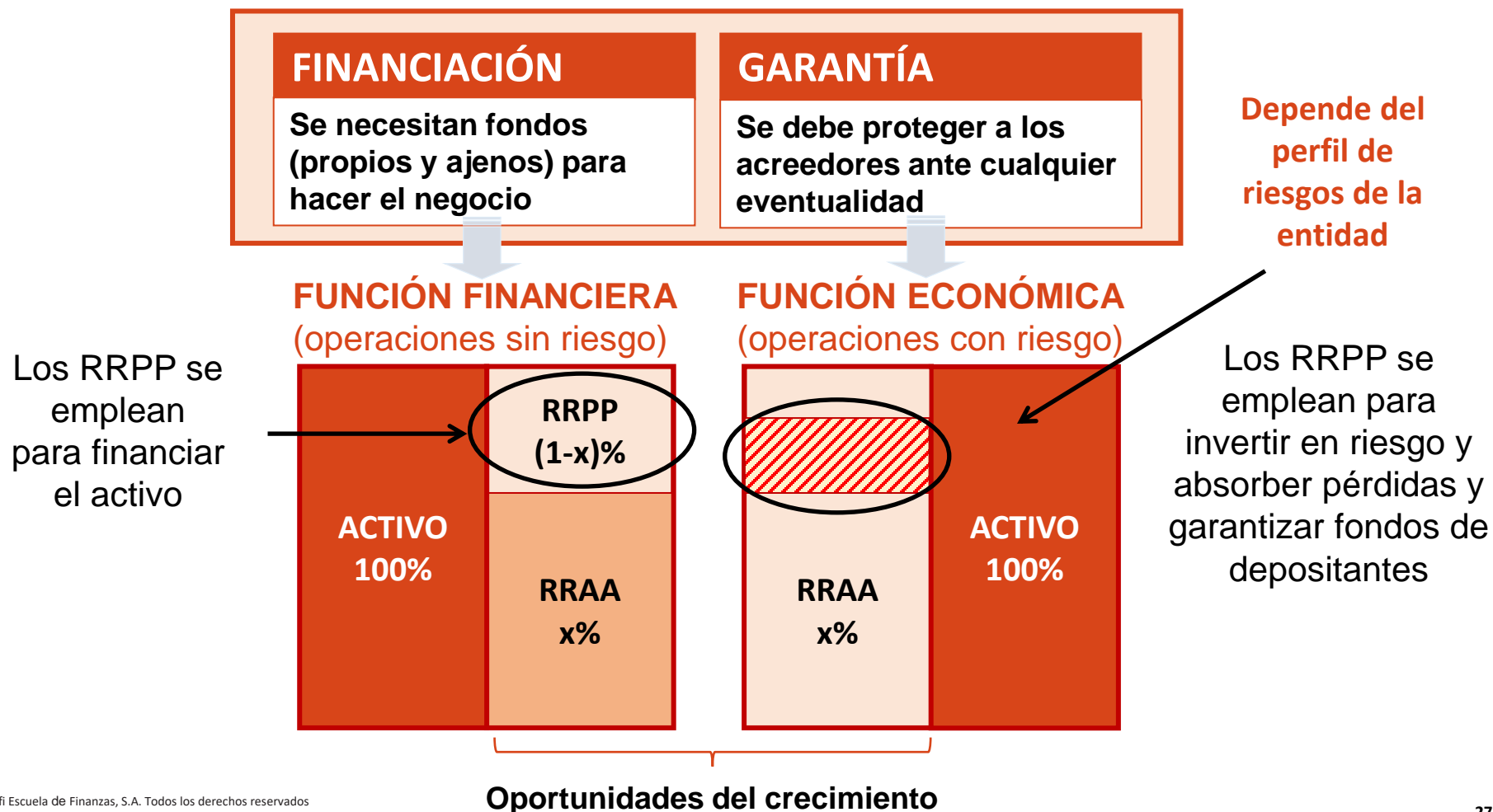
Al igual que en activo, la partida que más pesa en el pasivo es la relacionada con el negocio minorista, es decir los depósitos. En segundo lugar los valores de renta fija emitidos, sobretudo para cumplimiento de los requerimientos, y el interbancario pasivo, apelaciones de la banca a través de los programas de liquidez del BCE.

	2008	2012	2013	2016	2018	2019	2020	2T 2021	Variación YtD (%)
	Miles mill. €	Miles mill. €	Miles mill. €	Miles mill. €	Miles mill. €	Miles mill. €	Miles mill. €	Miles mill. €	2020-2021
Pasivo									
Financiación minorista	1.602	1.436	1.433	1.412	1.433	1.493	1.589	1.639	3,1
AA.PP.	75	67	62	53	71	69	79	85	7,0
Depósitos a la vista y ahorro	441	469	500	754	931	1.021	1.164	1.222	5,0
Depósitos a plazo (ex cédulas)	594	570	575	342	184	152	119	99	-16,9
Resto del mundo	492	329	296	263	248	251	227	233	2,9
Financiación mayorista	1.231	1.410	1.010	770	724	707	828	865	4,4
Interbancario pasivo	266	524	333	257	252	214	336	369	9,9
Cesiones temporales de activos	85	60	64	32	23	19	21	22	3,1
Participaciones emitidas	91	37	32	15	11	9	13	15	13,6
Cédulas	146	122	102	62	48	45	42	37	-12,5
Valores de renta fija	401	350	255	190	207	227	228	237	4,0
Periodificación y otros	242	316	225	214	184	193	188	185	-1,4
Resto de pasivo	31	22	17	14	7	6	5	5	1,1
Patrimonio neto	233	389	414	345	314	311	314	307	-2,5
Fondos propios	173	187	224	216	212	217	209	206	-1,7
Ajustes valoración	14	14	7	5	5	3	2	1	-68,2
Correcciones de valor por deterioro	46	189	184	125	98	91	103	100	-2,7
TOTAL PASIVO + FONDOS PROPIOS	3.096	3.256	2.874	2.541	2.479	2.518	2.737	2.816	2,9

Análisis de entidades de crédito

3. Estructura de balance

3.4. Recursos propios



Análisis de entidades de crédito

3. Cuenta de resultados

3.5. Cuenta de resultados del sistema bancario español (ii)

Desde 2008, la caída del volumen de negocio, en primer lugar, y el posterior descenso de los tipos, condicionan la evolución de los ingresos financieros, compensados en parte por la bajada de los costes financieros. Las comisiones se mantienen estables, ganando peso en la generación de ingresos, y los gastos de explotación no descienden acorde a la reducción de la capacidad operativa. En 2020, se revierte la tendencia por el impacto de la pandemia.

	2008	2012	2013	2014	2017	2018	2019	1S20	2020	1S21
	Miles mill. €	Miles mill. €	Miles mill. €	Miles mill. €	Miles mill. €	Miles mill. €	Miles mill. €	Miles mill. €	Miles mill. €	Miles mill. €
Cuenta de resultados										
Ingresos financieros	141,7	80,5	65,0	54,7	33,0	32,6	33,0	15,4	31,1	15,0
Costes financieros	106,5	47,7	38,2	27,6	9,8	9,3	9,8	4,2	8,1	3,6
Margen de intereses	35,2	32,7	26,8	27,1	23,2	23,3	23,1	11,2	23,0	11,4
Dividendos	12,0	14,9	8,9	9,9	10,5	10,7	14,1	2,7	9,8	3,5
Comisiones	13,0	11,3	10,9	11,3	11,8	12,2	12,3	6,2	12,4	6,7
ROF	4,9	3,3	9,9	8,6	2,5	2,5	2,2	1,5	2,7	1,2
Diferencias de cambio	0,8	-0,6	0,7	-0,1	0,5	0,5	-0,7	-0,2	0,0	0,1
Otros productos de explo.	0,5	-2,0	-1,7	-1,4	-1,7	-1,7	-1,6	-0,5	-1,8	-0,9
Margen bruto	66,4	59,5	55,5	55,4	46,7	47,4	49,4	20,8	46,1	22,0
Gastos de explotación	29,5	27,0	26,8	26,1	26,7	24,2	26,3	12,5	25,3	12,3
Margen de explotación	36,9	32,6	28,7	29,3	20,1	23,2	23,1	8,3	20,8	9,7
Provisiones	3,4	6,4	2,2	1,9	3,6	1,3	2,7	1,1	2,2	2,0
Pérdidas por deterioro	16,2	116,0	25,9	16,0	18,4	11,3	6,0	12,5	18,2	3,5
Extraordinarios	3,2	2,7	3,5	1,7	1,3	1,7	0,7	0,0	-1,8	4,1
Resultado antes de impuesto:	20,5	-87,1	4,2	13,1	-0,6	12,4	15,1	-5,3	-1,5	8,3
Impuestos	1,9	-13,4	-4,7	1,7	3,2	0,8	1,3	1,8	1,6	0,5
Resultado neto	18,42	-73,71	8,79	11,34	-3,92	11,6	13,9	-7,1	-3,1	7,8
ROE (%)	11,3	-33,3	4,2	5,1	-1,8	5,4	6,5	-6,7	-1,5	7,5

Fuente: Afi a partir de Banco de España

Análisis de entidades de crédito

3. Cuenta de resultados

3.5. Cuenta de resultados del sistema bancario español (ii)

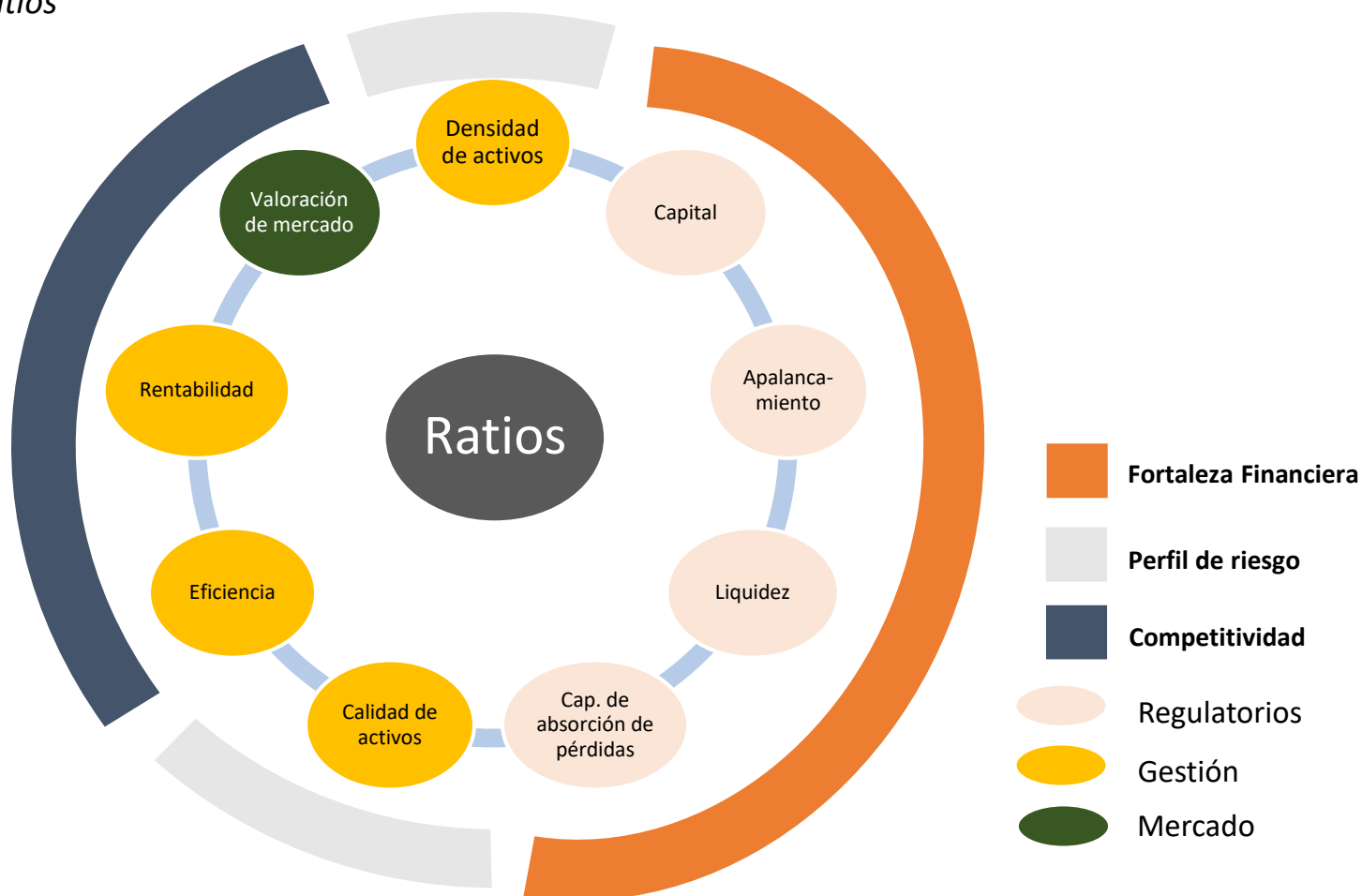
Los márgenes de intereses en el negocio español no compensan los gastos de explotación, y son necesarias las comisiones para compensarlo. El ROF pierde peso desde 2014, en relación a la fuerte relajación de las TIR de los bonos soberanos tras las medidas del BCE. Las pérdidas por deterioro, tras la entrada en vigor de la IFRS 9 en 2018, experimentan una caída importante en peso sobre activos totales medios, hasta 2020 que con el impacto de la pandemia vuelven a crecer con fuerza.

	2008	2012	2013	2014	2017	2018	2019	1S20	2020	1S21
Cuenta de resultados	% ATM	% ATM	% ATM	% ATM	% ATM	% ATM	% ATM	% ATM	% ATM	% ATM
Ingresos financieros	4,78	2,44	2,12	1,93	1,30	1,30	1,31	1,14	1,16	1,08
Costes financieros	3,59	1,45	1,25	0,97	0,39	0,37	0,39	0,31	0,30	0,26
Margen de intereses	1,19	0,99	0,87	0,96	0,92	0,93	0,92	0,83	0,85	0,82
Dividendos	0,41	0,45	0,29	0,35	0,42	0,43	0,56	0,20	0,36	0,25
Comisiones	0,44	0,34	0,36	0,40	0,46	0,49	0,49	0,46	0,46	0,48
ROF	0,16	0,10	0,32	0,30	0,10	0,10	0,09	0,11	0,10	0,09
Diferencias de cambio	0,03	-0,02	0,02	0,00	0,02	0,02	-0,03	-0,02	0,00	0,01
Otros productos de explotación	0,02	-0,06	-0,06	-0,05	-0,07	-0,07	-0,07	-0,04	-0,07	-0,07
Margen bruto	2,24	1,80	1,81	1,95	1,85	1,90	1,96	1,54	1,71	1,58
Gastos de explotación	1,00	0,82	0,87	0,92	1,05	0,97	1,04	0,93	0,94	0,88
Margen de explotación	1,24	0,99	0,94	1,03	0,79	0,93	0,91	0,61	0,77	0,70
Provisiones	0,11	0,19	0,07	0,07	0,14	0,05	0,11	0,08	0,08	0,14
Pérdidas por deterioro de activos	0,55	3,51	0,84	0,56	0,73	0,45	0,24	0,92	0,68	0,25
Extraordinarios	0,11	0,08	0,12	0,06	0,05	0,07	0,03	0,00	-0,07	0,29
Resultado antes de impuestos	0,69	-2,64	0,14	0,46	-0,02	0,50	0,60	-0,39	-0,05	0,60
Impuestos	0,06	-0,41	-0,15	0,06	0,13	0,03	0,05	0,13	0,06	0,04
Resultado neto	0,62	-2,23	0,29	0,40	-0,15	0,46	0,55	-0,53	-0,12	0,56

Análisis de entidades de crédito

3. Análisis de ratios de gestión

3.6 Principales ratios



1. Economía bancaria
2. Perspectivas del análisis financiero
3. El negocio bancario

Anexo: Definición de principales variables bancarias

Análisis de entidades de crédito

A. Estructura de balance

A.1. Principales masas de activo (i)

¿A qué dedican las entidades los fondos captados?

- **Inversión crediticia** (créditos sobre clientes): este gran epígrafe supone más de la mitad del balance de las entidades de crédito y comprende la totalidad de créditos concedidos tanto a sujetos particulares como a empresas, como al sector público o al sector privado. Las distintas categorías de crédito se pueden clasificar:

Según modalidad:

- Crédito comercial,
- Crédito con garantía real,
- Préstamos personales,
- Cuentas de crédito,
- Arrendamientos financieros.

Según finalidad:

- Crédito para la adquisición y rehabilitación de vivienda,
- Crédito para la adquisición de bienes de consumo,
- Crédito para la financiación de actividades productivas (construcción, actividades inmobiliarias, hostelería, transporte, agricultura, ...).

Análisis de entidades de crédito

A. Estructura de balance

A.1. Principales masas de activo (ii)

- **Cartera de valores**: inversión en activos de renta fija o de renta variable con la intención de mantenerlos en balance hasta su vencimiento o de beneficiarse de variaciones en su valor.

Renta fija

valores de renta fija privada o de deuda pública

Renta variable

compra de acciones cotizadas o no cotizadas (instrumentos de capital/participaciones).

- **Interbancario activo**: préstamos (o depósitos de tesorería), normalmente a corto plazo, a otras entidades de crédito.

Con ello, se puede distinguir **dos grandes agregados**, en función de su orientación y materialización vía mercados minoristas o mayoristas:

- Inversión minorista: inversión crediticia
- Inversión mayorista: cartera de valores e interbancario activo

Las anteriores partidas citadas comprenden el grueso del activo, prácticamente el **90%** del balance.

Análisis de entidades de crédito

A. Estructura de balance

A.1. Principales masas de activo (iii)

El **resto del activo** está formado por:

- Activo material: inmuebles, terrenos, mobiliario, equipo de informática, vehículos, etc.
- Activos no corrientes en venta: activos cuya recuperación se producirá con alta probabilidad y como máximo en un año o que se tiene preparada su venta
- Activo intangible: activos no monetarios sin apariencia física (ej. fondo de comercio)
- Derivados de negociación: valor razonable con saldo favorable para la entidad de los derivados que no formen parte de coberturas contables
- Derivados de cobertura: valor razonable con saldo favorable para la entidad de los derivados designados como instrumentos de coberturas en coberturas contables
- Contratos de seguros vinculados a pensiones: valor razonable de las pólizas de seguro para cubrir compromisos de pensiones
- Activos fiscales: activos de naturaleza fiscales (corrientes o diferidos)
- Otros activos

Análisis de entidades de crédito

A. Estructura de balance

A.2. Estructura de pasivo (i)

Las entidades se pueden financiar a través de depósitos de los clientes:

- **Depósitos de clientes**: es el núcleo de la financiación de las **entidades de depósito**



- Es decir, depósitos constituidos en la entidad, ya sean a la vista (cuentas corrientes y de ahorro) como depósitos a plazo (imposiciones a plazo fijo y cesiones temporales).

Estos son los instrumentos, junto con los fondos de inversión, seguros financieros y planes de pensiones, mediante los que se canaliza el grueso del **ahorro financiero**.

- **Débitos representados por valores negociables**: emisión de títulos negociables como pagarés, bonos y obligaciones, ya sean instrumentados a través de programas de emisión continua (EMTN's) o emitidos de forma aislada por la entidad al mercado.
- **Interbancario pasivo**: fondos, normalmente a corto plazo, tomados prestados de otras entidades de crédito o en el Banco Central.

Análisis de entidades de crédito

A. Estructura de balance

A.2. Estructura de pasivo (ii)

▪ Pasivos subordinados:

Deuda subordinada

Deuda, que en caso de liquidación de una compañía, se sitúa en el último lugar en el orden de prelación respecto de los demás acreedores, quedando solo por delante de los accionistas y, en su caso, de los titulares de participaciones preferentes. Forman parte de los recursos propios de segunda categoría, respetando ciertos límites.

Bonos convertibles en acciones:

Valores emitidos por las entidades de crédito que constituyen parte de sus recursos propios de nivel 1, pero no otorgan a sus titulares derechos políticos. Instrumentos híbridos entre la renta fija y la renta variable que confieren a sus titulares el derecho a recibir un interés, de tipo fijo o variable, pero determinado inicialmente, que deberá ser pagado siempre que el emisor disponga de beneficios distribuibles (remuneración predeterminada de carácter no acumulativo) con capacidad de absorción de pérdidas en supuestos de empresa en funcionamiento.

- Instrumentos híbridos entre renta fija y renta variable.
- Los costes que generan se registran en el margen de intereses.
- Límites a la computabilidad como capital.

Análisis de entidades de crédito

A. Estructura de balance

A.2. Estructura de pasivo (iii)

El **resto del pasivo** está formado por:

- Derivados de negociación: valor razonable con saldo desfavorable para la entidad de los derivados que no formen parte de coberturas contables.
- Derivados de cobertura: valor razonable con saldo desfavorable para la entidad de los derivados designados como instrumentos de coberturas en coberturas contables.
- Capital reembolsable a la vista: instrumentos financieros emitidos por la entidad que, teniendo la naturaleza jurídica de capital, no cumplen los requisitos para calificarse como patrimonio neto (sólo figura en el balance de las cooperativas de crédito).
- Posiciones cortas en valores: pasivos financieros originados por la venta en firma de activos financieros adquiridos temporalmente o recibidos en préstamo.
- Otros pasivos financieros: obligaciones a pagar con naturaleza de pasivos financieros no incluidas en otras partidas.
- Ajustes a pasivos financieros por macrocoberturas: saldo neto de las variaciones en el valor razonable del importe cubierto de pasivos financieros incluidos en coberturas contables del riesgo de tipo de interés.

Análisis de entidades de crédito

A. Estructura de balance

A.2. Estructura de pasivo (iv)

El **resto del pasivo** está formado por:

- Provisiones: importe constituido para cubrir obligaciones actuales surgidas como consecuencia de sucesos pasados que están claramente identificadas en cuanto a su naturaleza pero resultan indeterminadas en su importe o fecha de cancelación (ej. fondos para pensiones, provisiones para impuestos y otras contingencias legales, etc.).

No confundirlas con las correcciones de valor de los activos que figuran en el balance reservado con saldo negativo (en el balance público del Banco de España las correcciones de valor se encuentran dentro del patrimonio neto).

- Pasivos fiscales (corriente o diferidos)
- Fondo de la Obra social: dotaciones a la obra social realizadas por las cajas de ahorros y al fondo de educación, formación y promoción cooperativo de las cooperativas de crédito. Sólo figura en los balances de las cajas de ahorros y cooperativas de crédito.
- Pasivos asociados con activos no corrientes en venta
- Otros pasivos

Análisis de entidades de crédito

A. Cuenta de resultados

A.4. Análisis de cuenta de resultados (i)

- **Ingresos financieros (intereses y rendimientos asimilados)**: el grueso de los ingresos de las entidades de crédito continúan siendo los intereses obtenidos como remuneración de los fondos prestados.
 - Comprende los intereses devengados en el ejercicio por los activos con rendimiento, implícito o explícito, así como las rectificaciones por operaciones de coberturas contables.
 - Comisiones financieras o crediticias que forman parte integral del rendimiento o coste efectivo de una operación de financiación (ej: actividades como la evaluación de la situación financiera del prestatario, la evaluación y el registro de garantías personales, garantías reales y otros acuerdos de garantía, la negociación de las condiciones de la operación, la preparación y el tratamiento de los documentos y el cierre de la transacción).
 - Los intereses se registrarán por su importe bruto.
 - Las principales masas de balance que generan ingresos financieros son:
 - **Inversión crediticia**: obtenidos como remuneración de los fondos prestados.
 - **Renta fija**: cupones de los títulos de renta fija.
 - **Interbancario activo**: derivados de los depósitos abiertos en otras entidades de crédito o en bancos centrales.

Análisis de entidades de crédito

A. Análisis de la cuenta de resultados

A.4. Análisis de cuenta de resultados (ii)

- **Costes financieros (*intereses y cargas asimiladas*):** son los intereses que la entidad tiene que pagar para remunerar los recursos obtenidos que le permiten llevar a cabo su actividad.
 - Comprende los intereses devengados en el ejercicio por los pasivos con rendimiento , implícito o explícito, las rectificaciones por operaciones de coberturas contables y el coste por intereses computable a los fondos de pensiones constituidos.
 - Las principales masas de balance que devengan costes financieros son:
 - ***Cuentas corrientes*** (productos con tipos de interés asociados muy bajos) , ***cuentas de ahorro*** (remuneraciones cada vez más similares a las de las cuentas corrientes) y ***depósitos a plazo*** (mayor remuneración para el cliente (coste para la entidad), dada la iliquidez del producto hasta el vencimiento).
 - ***Cesión de activos financieros***: cesión de títulos de la cartera de valores de la entidad, generalmente deuda pública (rendimiento ligeramente superior al de una IPF).
 - ***Interbancario pasivo***: remuneración de fondos que se han tomado prestados a otras entidades de crédito o al BCE.
 - ***Débitos representados por valores negociables***: costes derivados de la emisión de instrumentos en mercados mayoristas (pagarés, bonos, deuda senior, cédulas, titulizaciones, etc.)
 - ***Pasivos subordinados***: coste financieros derivados de la emisión de participaciones preferentes y deuda subordinada.
- **Margen de intereses:** Diferencia entre los ingresos financieros y los costes financieros. Es el margen más representativo de la actividad de intermediación financiera.

Análisis de entidades de crédito

A. Cuenta de resultados

A.4. Análisis de cuenta de resultados (iii)

- **Dividendos (rendimiento de instrumentos de capital):** incluye los dividendos y retribuciones de instrumentos de capital, que corresponden a beneficios generados por las entidades participadas con posterioridad a la adquisición de la participación, o por las inversiones en renta variable de las entidades.
- **Comisiones netas:** Diferencia entre las comisiones percibidas no financieras y las comisiones pagadas por la entidad.
 - Comisiones percibidas: todas las comisiones devengadas a favor de la entidad durante el ejercicio, excepto las que formen parte del tipo de interés efectivo de los instrumentos financieros.
 - Tipología de comisiones:
 - Por riesgos contingentes (avales, créditos documentarios)
 - Por compromisos contingentes (comisiones de disponibilidad)
 - Por cambio de divisas
 - Por servicio de cobros y pagos (efectos, cuentas a la vista, tarjetas, cheques, órdenes)
 - Por servicio de valores (aseguramiento y colocación, compraventa, administración y custodia)
 - Por comercialización de productos financieros no bancarios (fondos de inversión, fondos de pensiones, seguros)
 - Comisiones pagadas: todas las comisiones pagadas o a pagar por la entidad devengadas en el ejercicio, excepto las que formen parte del tipo de interés efectivo de los instrumentos financieros.
- **Margen básico:** El agregado del margen de intereses y las comisiones netas.

Análisis de entidades de crédito

A. Cuenta de resultados

A.4. Análisis de cuenta de resultados (iv)

- **Resultados de operaciones financieras (neto)**: resultados derivados de su operativa con la cartera de valores. Esta partida se desglosa en función de la categoría en que se clasifiquen los instrumentos financieros a efectos de su valoración (valor razonable con cambios en P&G o en otro resultado global)
- **Diferencias de cambio (neto)**: recoge los resultados obtenidos en la compraventa de divisas y las diferencias que surjan al convertir las partidas monetarias en moneda extranjera a la moneda funcional.
- **Otros productos de explotación (neto)**: la diferencia entre otros productos de explotación y otras cargas de explotación.
 - **Otros productos de explotación**: ingresos no procedentes de la actividad bancaria, sino de servicios como consultoría, servicios informáticos, rendimientos por alquiler de inmuebles en propiedad, etc. Incorpora además comisiones compensadoras de costes directos (hasta el 0,4% del principal, máximo 400 euros).
 - **Otras cargas de explotación**: gastos por actividades de explotación no incluidos en otras partidas como contribuciones al Fondo de Garantía de Depósitos, gastos por explotación de inversiones inmobiliarias, etc.
- **Margen bruto**: el resultado de añadir al margen básico el ROF, las diferencias de cambio y los productos de explotación (neto).

Análisis de entidades de crédito

A. Cuenta de resultados

A.4. Análisis de cuenta de resultados (v)

- **Gastos de administración**: recoge los gastos incurridos correspondientes al coste de personal y al resto de gastos generales de administración.
 - **Gastos de personal**: comprende todas las retribuciones del personal en nómina, fijo o eventual, devengados durante el ejercicio, incluidos el coste de los servicios corrientes por planes de pensiones, las remuneraciones basadas en instrumentos de capital propio y los gastos que se incorporen al valor de los activos. Los importes reintegrados por la Seguridad Social se deducirán en los gastos de personal.
 - **Otros gastos generales de administración**: recoge el resto de gastos de administración del ejercicio.
- **Amortización**: incluye la amortización de los activos materiales (excepto los correspondientes a la Obra Social) y de los activos intangibles que sean amortizables, realizada en el ejercicio.
- **Margen de explotación**: la diferencia entre el margen bruto y los gastos explotación (gastos de administración + las amortizaciones).
- **Dotaciones por provisiones**: comprende los importes dotados en el ejercicio, netos de las recuperaciones de importes dotados en ejercicios anteriores, para provisiones por pensiones, prejubilaciones, impuestos y riesgos contingentes, con las que se pretende anticipar el impacto en cuenta de resultados que tendrán algunos gastos que se producirán en el futuro.

Análisis de entidades de crédito

A. Cuenta de resultados

A.4. Análisis de cuenta de resultados (vi)

- **Pérdidas por deterioro de activos financieros**: El grueso de este epígrafe se refiere a la pérdida por deterioro de inversiones crediticias, que recogen la dotación efectuada en el periodo a tres tipos de provisiones (normal, normal en vigilancia especial y dudosos).
- **Resultado de la actividad de explotación**: se obtiene restando al margen bruto los gastos de explotación, las dotaciones por provisiones y las pérdidas por deterioro de activos financieros.
- **Pérdidas por deterioro del resto de activos**: recoge las pérdidas por deterioro de activos no financieros tales como el fondo de comercio, otros activos intangibles o inversiones inmobiliarias.
- **Otras ganancias y pérdidas extraordinarias**: son aquellos ingresos y gastos cuyo origen no se encuentra en la actividad ordinaria de la entidad sino que se producen debido a una transacción no habitual, como por ejemplo el beneficio o pérdida derivado de la enajenación de un elemento del inmovilizado o por ventas de títulos de renta variable contabilizados en la cartera de participaciones permanentes.
- **Resultado antes de impuestos (RAI/BAI)**: es el resultado de restar del resultado de la actividad de explotación las pérdidas por deterioro del resto de activos y los resultados extraordinarios.
- **Impuesto sobre beneficios**: recoge el importe neto del gasto por impuesto de sociedades.
- **Resultado del ejercicio (RN/BN)**: recoge el beneficio o pérdida generado por la entidad en el ejercicio.

BIBLIOGRAFÍA

Principales referencias bibliográficas consultadas:

Analistas Financieros Internacionales (2019): Guía del Sistema Financiero Español (8ª Edición), capítulos 6 y 7, 217-342.

Se pueden consultar los siguientes links para más información:

<https://www.ecb.europa.eu/home/html/index.en.html>

<https://www.bankingsupervision.europa.eu/home/html/index.en.html>

<https://www.eba.europa.eu/>

<https://www.bde.es/bde/es/>