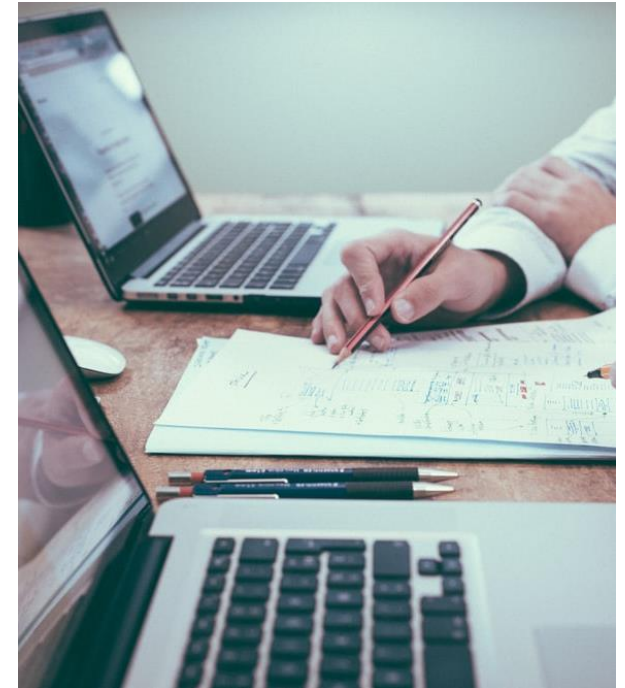


Medidas de negocio y rentabilidad

Noviembre 2021



Máster Finanzas Cuantitativas y Máster Data Science y Big Data

Marta Alberni – malberni@afi.es

María Rodríguez – mrodriguez@afi.es

ÍNDICE

- 1. Posicionamiento de mercado**
- 2. Estructura de balance**
- 3. Análisis de la cuenta de resultados**

1. Posicionamiento de mercado

2. Estructura de balance

3. Análisis de la cuenta de resultados

Análisis de entidades de crédito

1. 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**



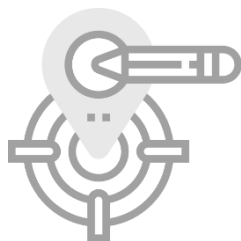
Estructura de balance

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

1. Posicionamiento de mercado

El posicionamiento en el mercado se analiza a partir de...



Tamaño de la entidad



Tasas de crecimiento



Cuotas de mercado

Análisis de entidades de crédito

1. Posicionamiento de mercado

Tamaño de la entidad

Tasas de crecimiento

Cuotas de mercado

- Se realiza comparando el tamaño de la entidad con el tamaño medio de los competidores o de un *benchmark* determinado
- Es habitual que se mida por al **activo total**, aunque también podría incluirse **todo el volumen de negocio gestionado**: seguros, fondos de pensiones, fondos de inversión...

- Analizar el tamaño de una entidad permite inferir una serie de ventajas o inconvenientes que pudieran derivarse de dicho tamaño, no obstante, esta variable hay que tomarla con cautelas cuando hablamos de entidades locales
- **Muchas entidades locales son sistémicas en sus respectivos mercados**

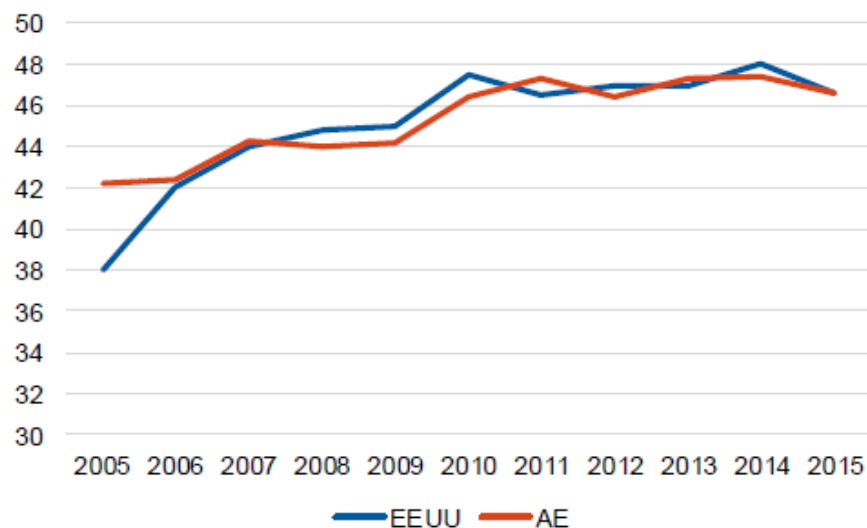
Análisis de entidades de crédito

1. Posicionamiento de mercado

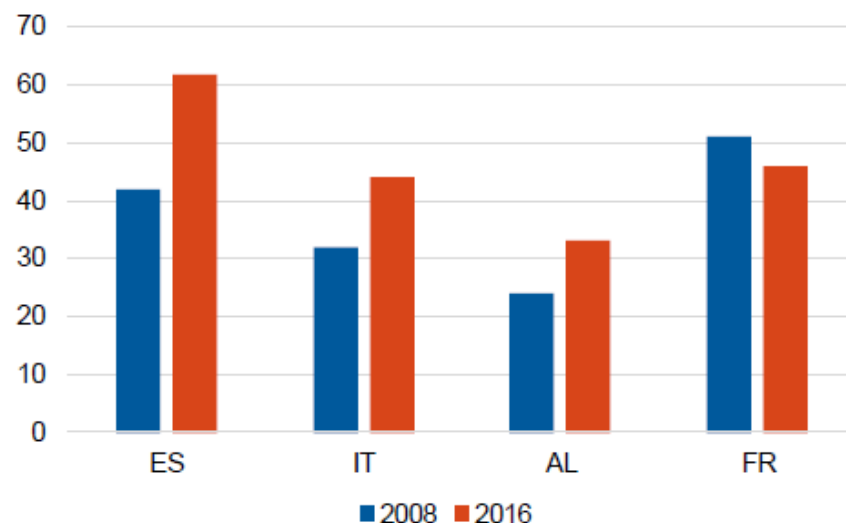
Tamaño de la entidad

Tras la crisis de 2008, la tendencia estructural de los sectores bancarios ha consistido en un incremento de la concentración bancaria, derivado principalmente de las fusiones, tanto en Estados Unidos como en el Área Euro.

Concentración Bancaria (C5): AE y EEUU (%)



Concentración Bancaria (C5): Área Euro (%)

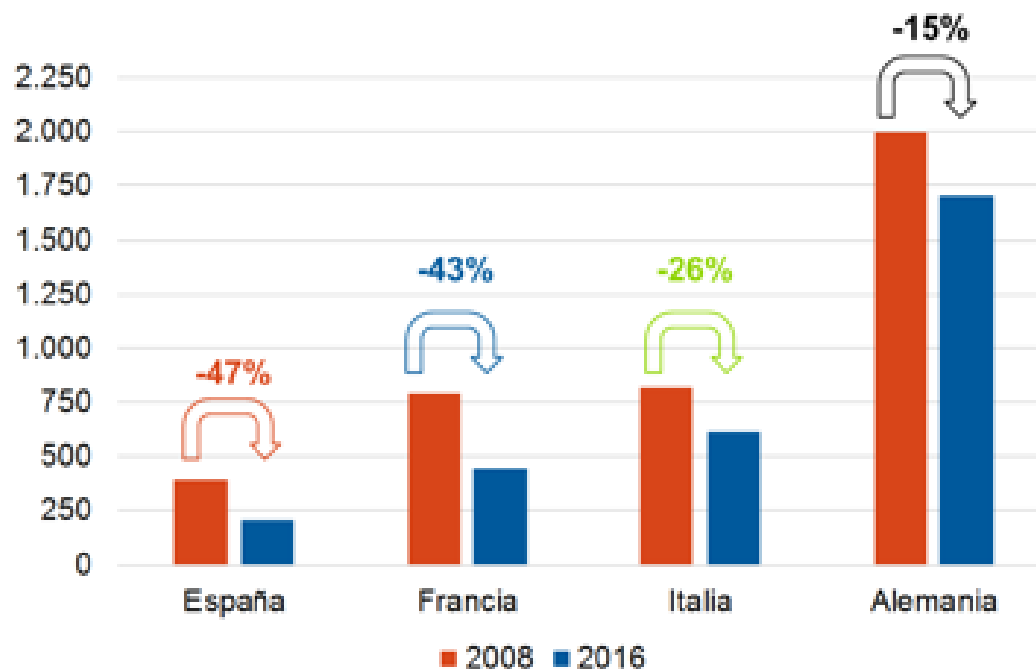


Análisis de entidades de crédito

1. Posicionamiento de mercado

Tamaño de la entidad

Entre los grandes sistemas bancarios, España se sitúa a la cabeza en reducción de capacidad instalada (cierre de oficinas y reducción de empleados). Derivado de ello, también se ha reducido a casi la mitad el número de entidades.



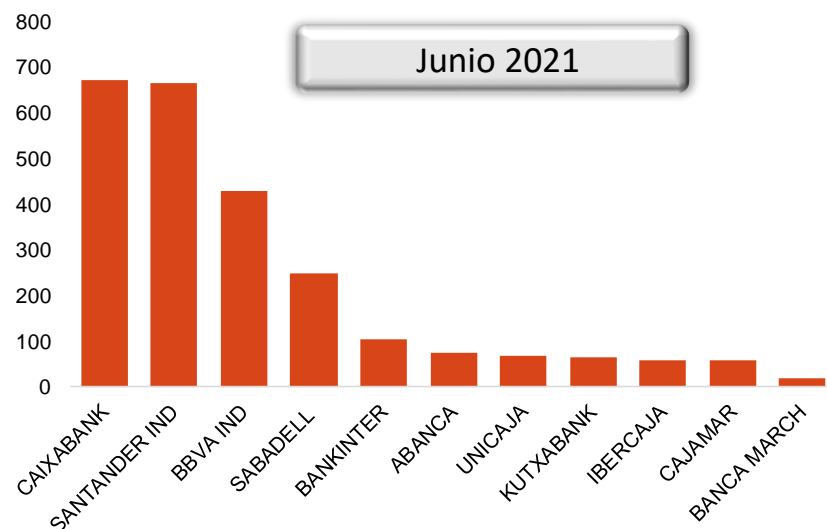
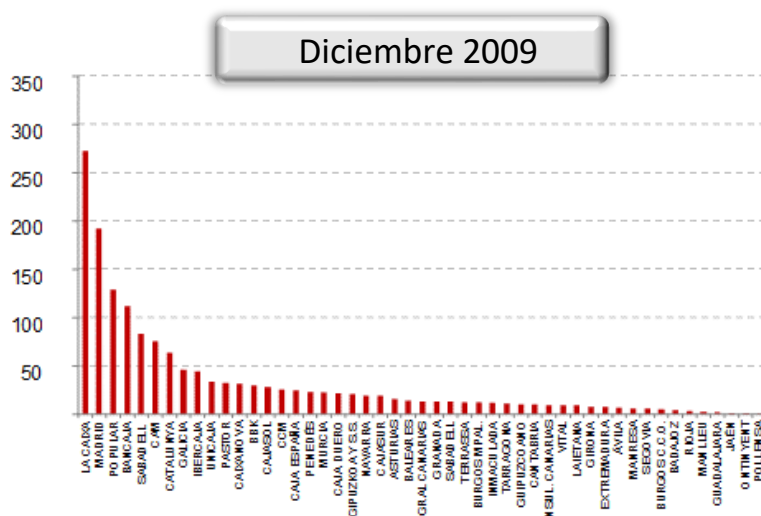
Análisis de entidades de crédito

1. Posicionamiento de mercado

Tamaño de la entidad

Esa reducción de entidades ha redundado en que el tamaño medio de entidades en España se haya multiplicado por más de 7 veces, pasando de un tamaño medio de 29.000 millones de euros a 224.000 millones de euros.

Ranking de entidades por total activo (miles de millones de euros)



Tamaño medio: 29.000 mill €

Incremento
de tamaño medio

Tamaño medio: 223.596 mill €

x7,7

Análisis de entidades de crédito

1. Posicionamiento de mercado

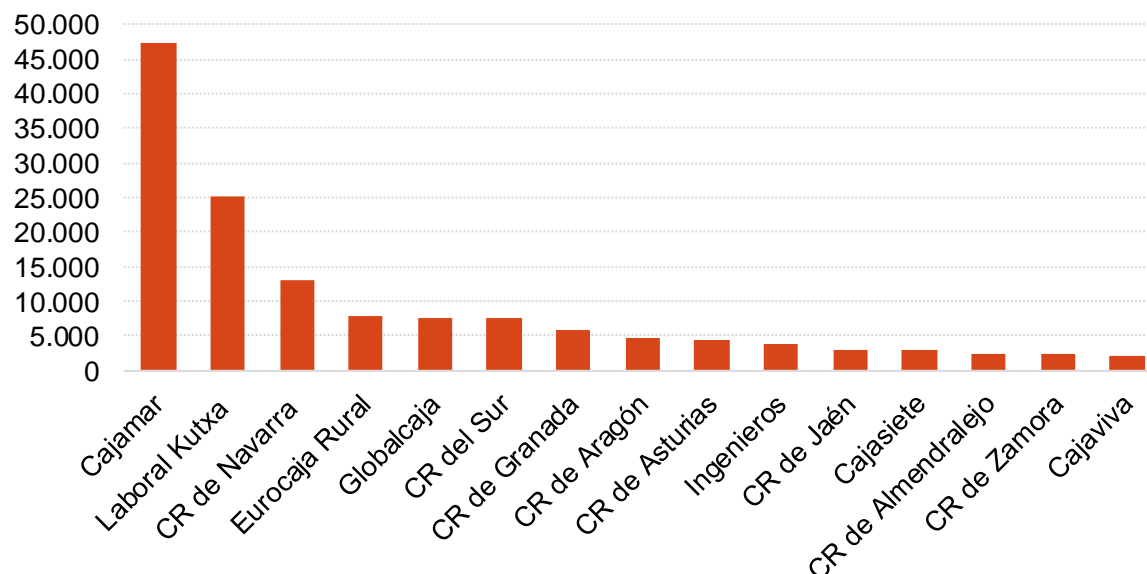
Tamaño de la entidad



Tenga en cuenta

Proceso similar en las cooperativas de crédito, aunque en menor medida

Ranking de las mayores 15 cooperativas según total activo
(jun-21, millones de euros)



- Nº cooperativas: **81**
- Tamaño medio: **1.400 mill €**

Diciembre 2009

- Nº cooperativas: **61**
- Tamaño medio: **2.456 mill €**

Junio 2021

Análisis de entidades de crédito

1. Posicionamiento de mercado

Tamaño de la entidad

Tasas de crecimiento

Cuotas de mercado

- El objetivo es estudiar el crecimiento de las partidas de negocio consideradas relevantes frente al de competidores
- El crecimiento se podrá analizar mediante la evolución interanual, crecimiento en el último mes, crecimiento acumulado en el año...

- Los distintos ritmos de crecimiento de una entidad en relación al resto de jugadores del sector determinará su dinamismo así como la posible ganancia o pérdida de cuota de mercado
- No obstante, el crecimiento puede ser fruto de una buena gestión pero de un clima económico favorable

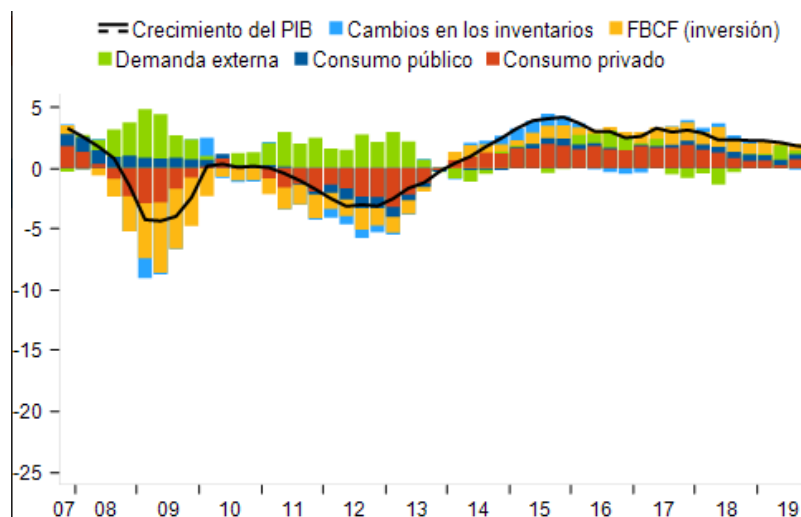
Análisis de entidades de crédito

1. Posicionamiento de mercado

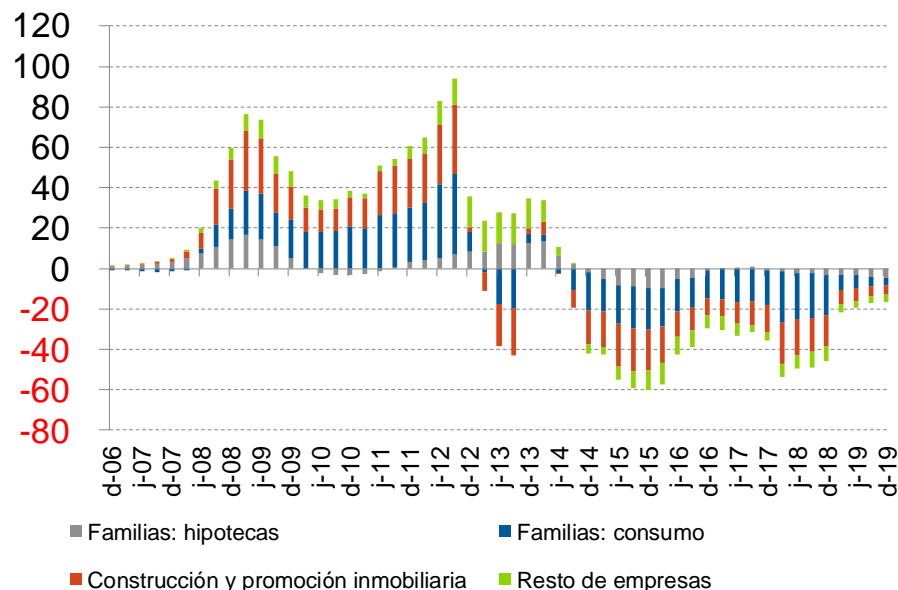
Tasas de crecimiento

Para evaluar las tasas de crecimiento de las principales variables bancarias, cabe reseñar la gran relación que existe con la evolución de las variables macroeconómicas, al menos hasta 2014, cuando la tendencia del PIB cambió a crecimiento, pero no así la del crédito, que siguió cayendo.

Contribución a la evolución interanual del PIB (%)



Variación interanual del crédito dudoso



Análisis de entidades de crédito

1. Posicionamiento de mercado

Tamaño de
la entidad

Tasas de
crecimiento

Cuotas de
mercado

- Ayuda a identificar el verdadero poder o conocimiento de mercado que tiene una entidad
- También es un indicador de aportación de valor a la comunidad

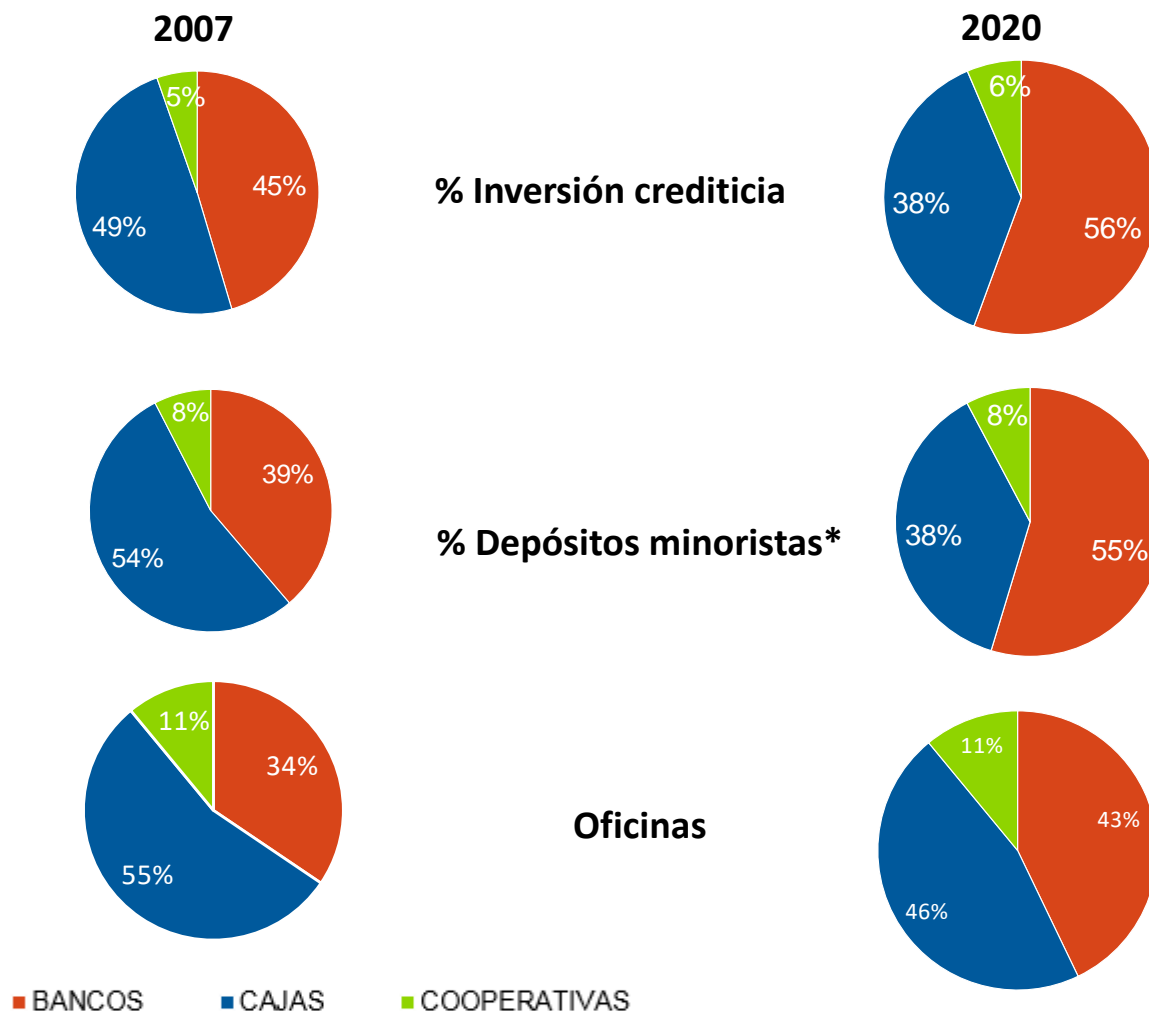
- Los indicadores habituales **son de productos** (créditos, depósitos, fondos de inversión...), **de oficinas y/o de clientes**
- En relación con las cuotas, permiten detectar si la entidad se encuentra alineada con su capacidad productiva
- Un análisis estático nos permitirá determinar su posicionamiento frente a otras entidades, mientras que un análisis dinámico nos ilustrará acerca de la evolución de la entidad en el tiempo

Análisis de entidades de crédito

1. Posicionamiento de mercado

Cuota de mercado

En 2008, las antiguas Cajas de Ahorro aglutinaban el mayor porcentaje de cuota en las variables bancarias; en 2019, teniendo en cuenta que las antiguas cajas de ahorro las seguimos catalogando como tal, las integraciones de entidades por bancos ha provocado el trasvase.

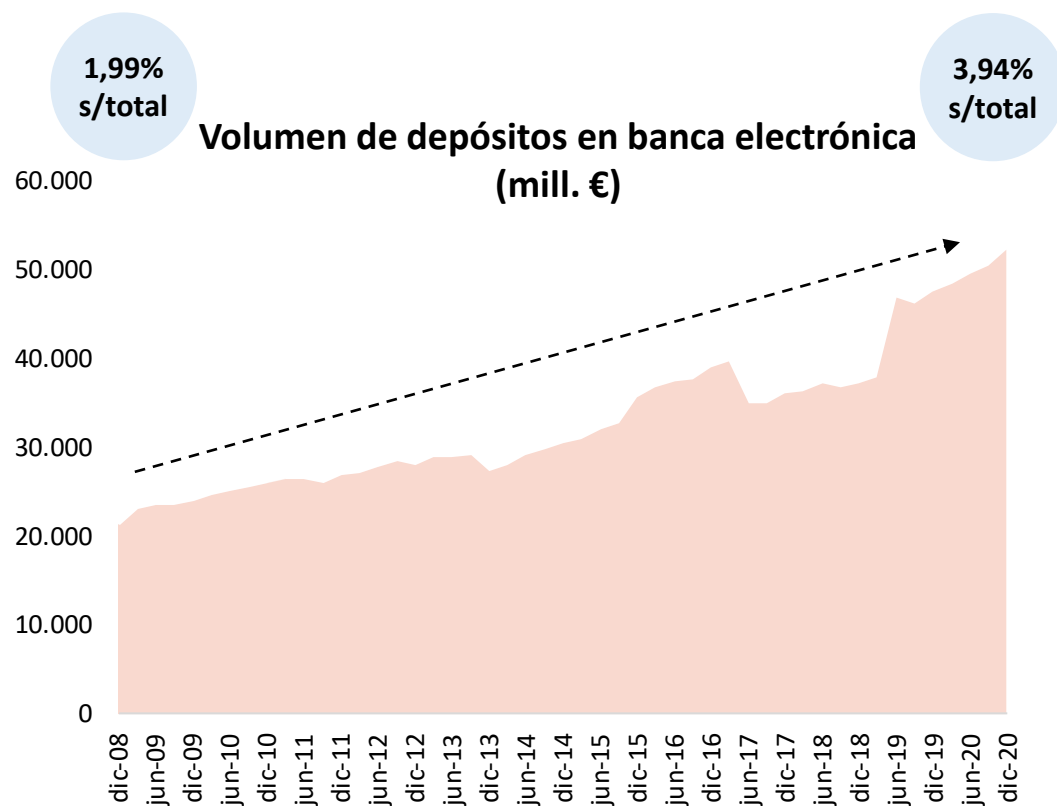


* Depósitos depurados de cédulas y titulizaciones.

Análisis de entidades de crédito

1. Posicionamiento de mercado

Cuota de mercado



1. Posicionamiento de mercado

2. Estructura de balance

3. Análisis de la cuenta de resultados

4. Análisis de ratios de gestión

Análisis de entidades de crédito

2. 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

Análisis de entidades de crédito

2. Estructura de balance

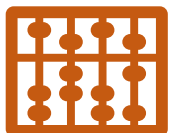
2.1. ¿Qué es el balance?

El balance situación...



Es la “**foto fija**” de la situación patrimonial y del modelo de negocio de una entidad de crédito en un momento de tiempo determinado (variable stock)

El análisis de las masas de balance...



Es el punto de partida de la **planificación financiera** y se encarga de mostrar:

Tipo de modelo de negocio (minorista / mayorista)

Políticas de la entidad

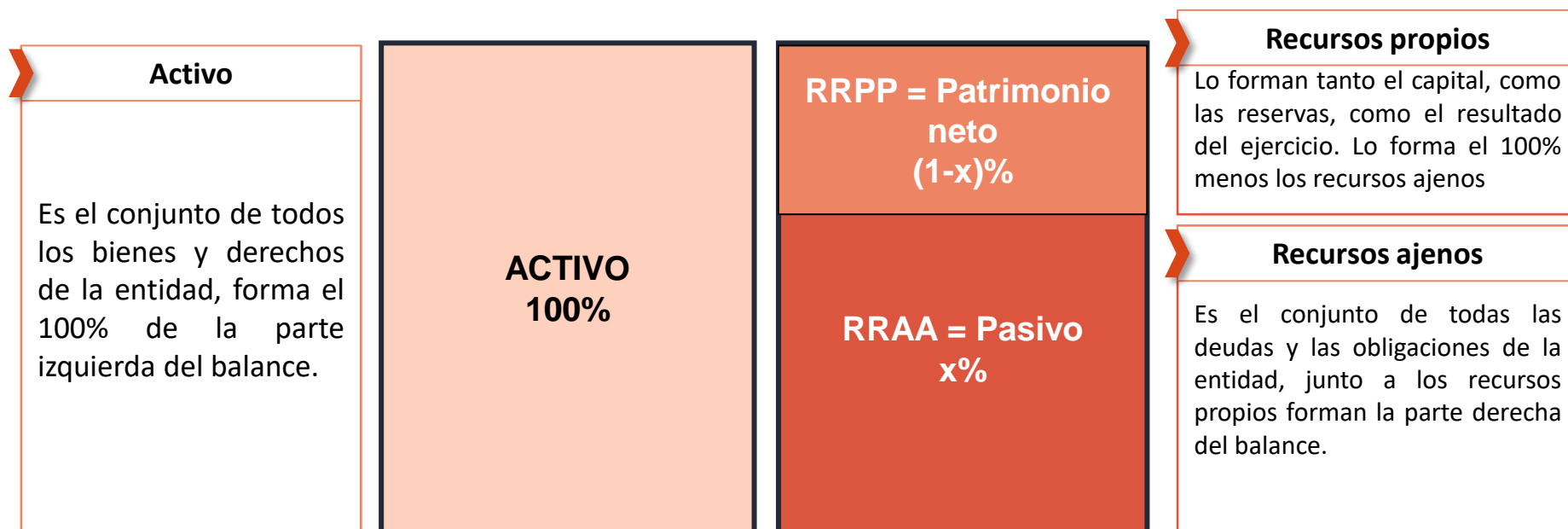
Perfil de riesgo



Análisis de entidades de crédito

2. Estructura de balance

2.1. ¿Qué es el balance?



Análisis de entidades de crédito

2. Estructura de balance

2.2. Estructura de activo



Análisis de entidades de crédito

2. Estructura de balance

2.2.1. 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

2. Estructura de balance

2.2.1. Principales masas de activo (i)

2.2.1.1. Evolución de la masa crediticia

Saldo de crédito

Saldo
inicialNueva
producción

Amortización

- Contractual
- Comportamental

Saldo
final

Saldo de crédito normal

Saldo inicial
normalNueva
producción

Amortización

- Contractual
- Comportamental

Entradas
en moraSaldo
final

Análisis de entidades de crédito

2. Estructura de balance

2.2.1. 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

2. Estructura de balance

2.2.1. 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

2. Estructura de balance

2.2.1. 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

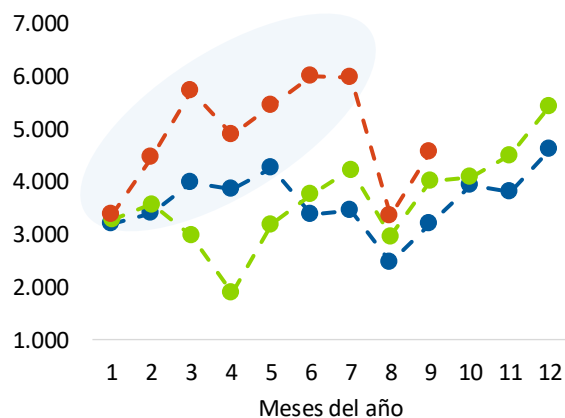
2. Estructura de balance

—●— 2019 —●— 2020 —●— 2021

2.2.1. Principales masas de activo (iv)

Acumulado nuevas operaciones de crédito hasta septiembre

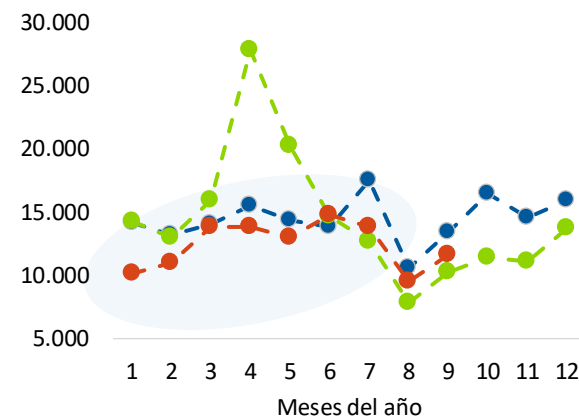
Vivienda (millones de €)



Var. i.,a.

+46,4%

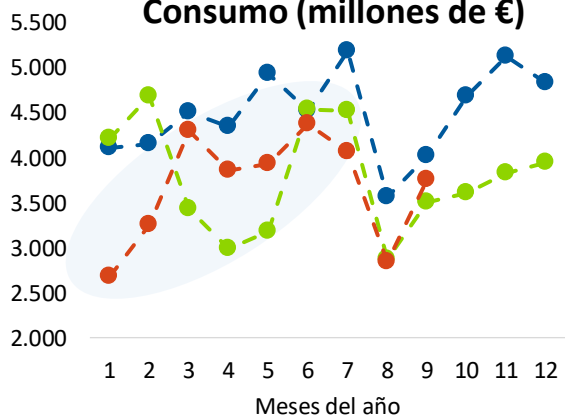
Pymes (millones de €)



Var. i.,a.

-18,5%

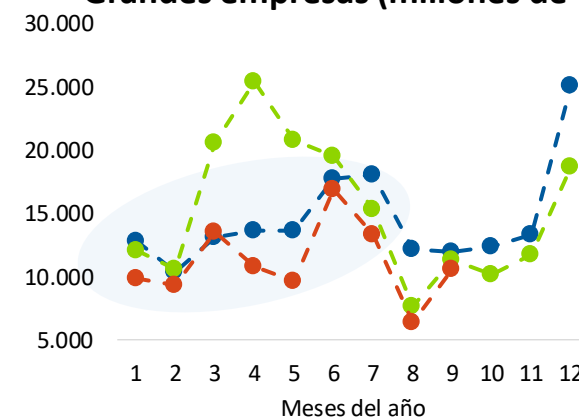
Consumo (millones de €)



Var. i.,a.

-2,5%

Grandes empresas (millones de €)



Var. i.,a.

-29,8%

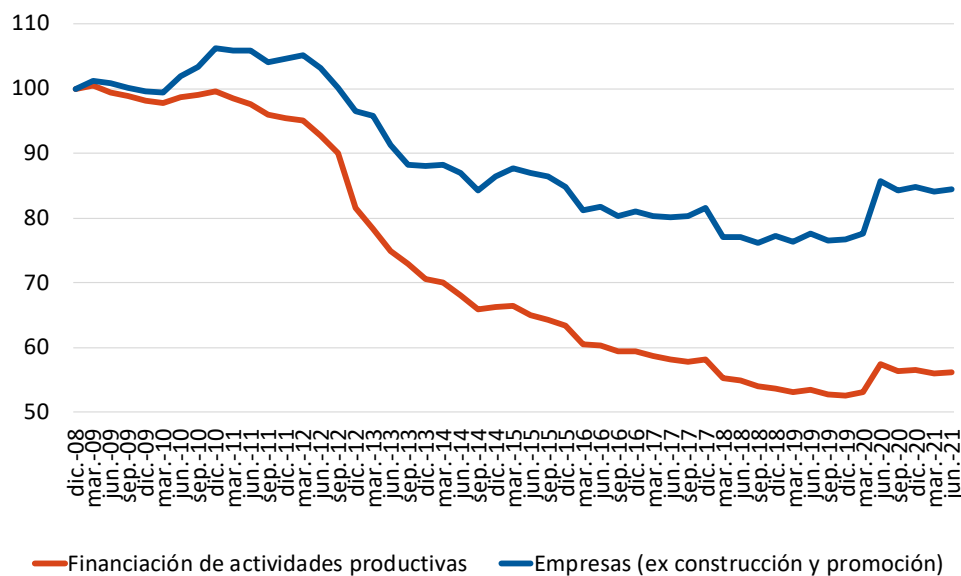
Fuente: Afi, Banco de España.

Análisis de entidades de crédito

2. Estructura de balance

2.2.1. Principales masas de activo (iv)

Crédito bancario a empresas (índice base 100 = dic08)



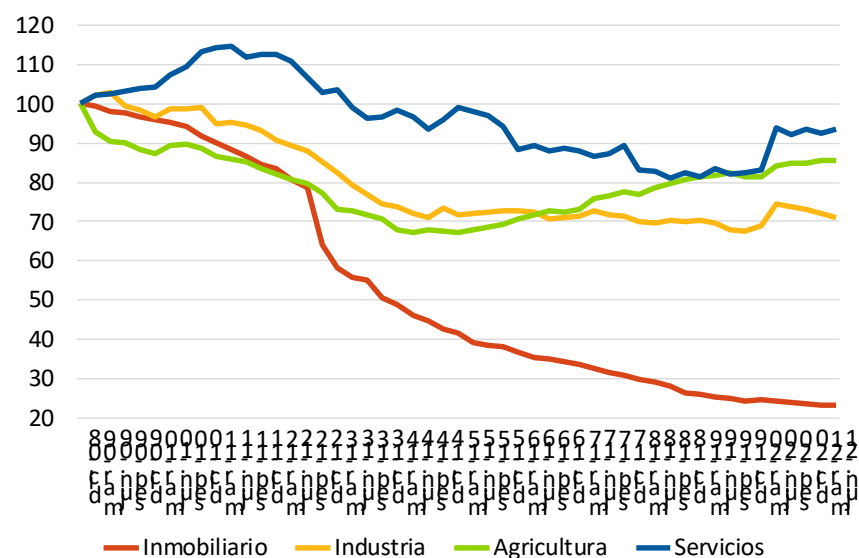
Crédito bancario a empresas

-43%

Crédito bancario a empresas
(ex construcción y promoción)

-13%

Crédito a empresas por ramas de actividad (índice base 100 = dic08)



Crédito a la industria

-29%

Crédito al sector servicios
(comercio, hostelería, transporte,
educación, salud y otros)

-6%

Fuente: Afi, Banco de España, INE.

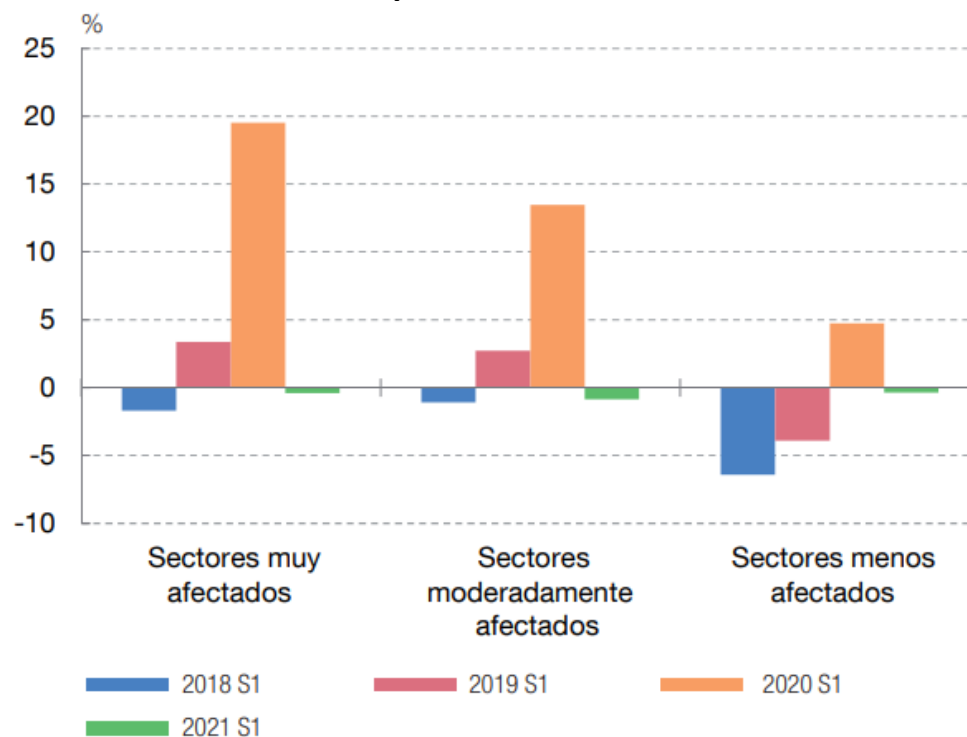
© Afi Escuela de Finanzas, S.A. Todos los derechos reservados

Análisis de entidades de crédito

2. Estructura de balance

2.2.1. Principales masas de activo (iv)

Tasa de variación intersemestral de crédito. Sociedades no financieras y empresarios individuales.

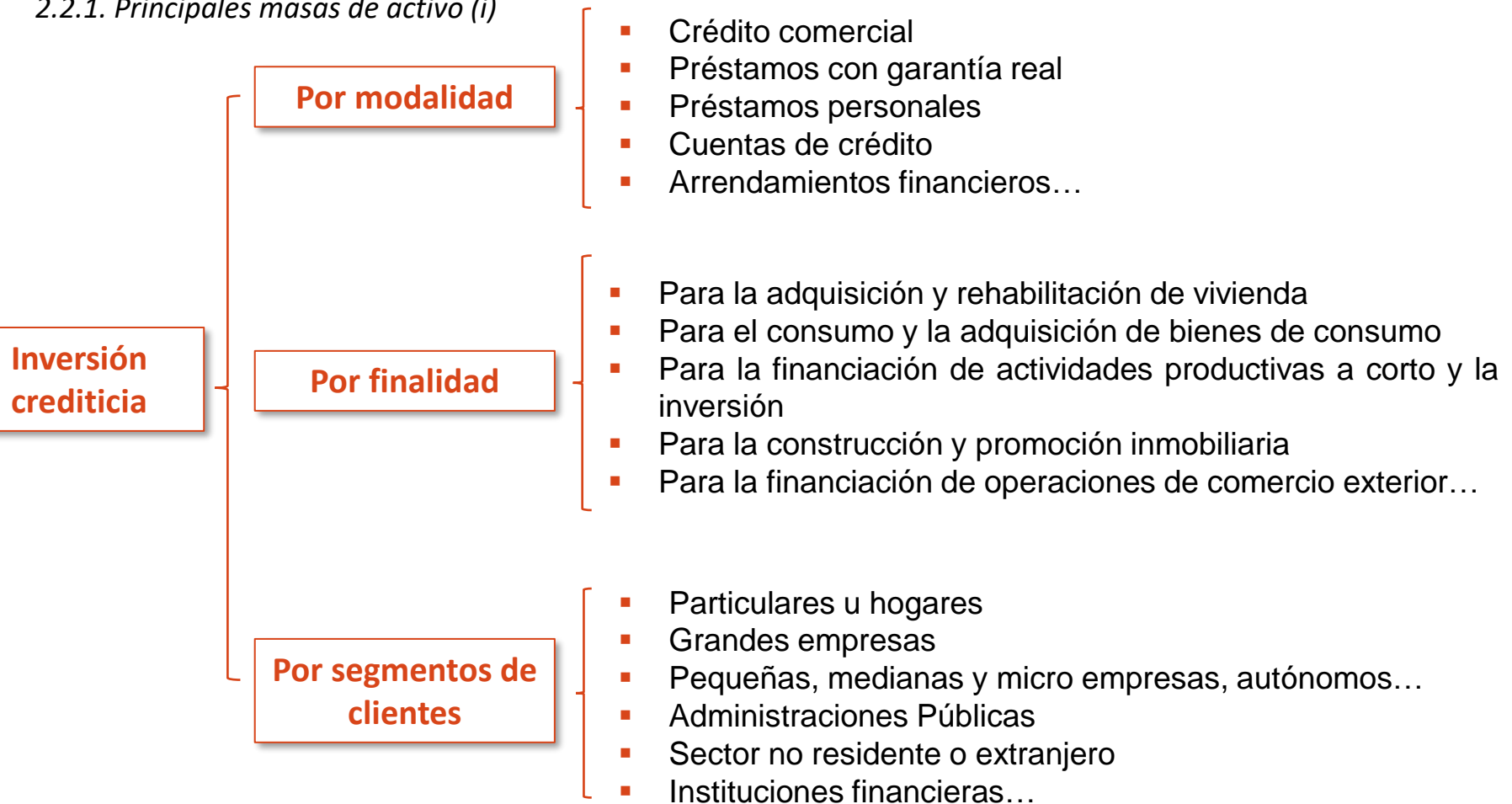


Fuente: Informe de estabilidad financiera Banco de España, Octubre 2021.

Análisis de entidades de crédito

2. Estructura de balance

2.2.1. Principales masas de activo (i)



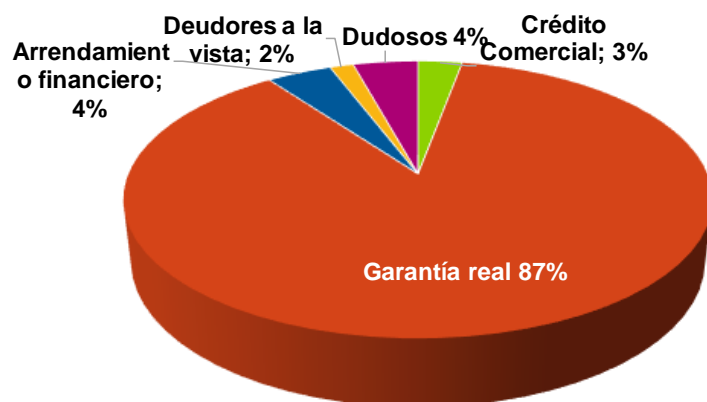
Análisis de entidades de crédito

2. Estructura de balance

2.2.1. Principales masas de activo (i)

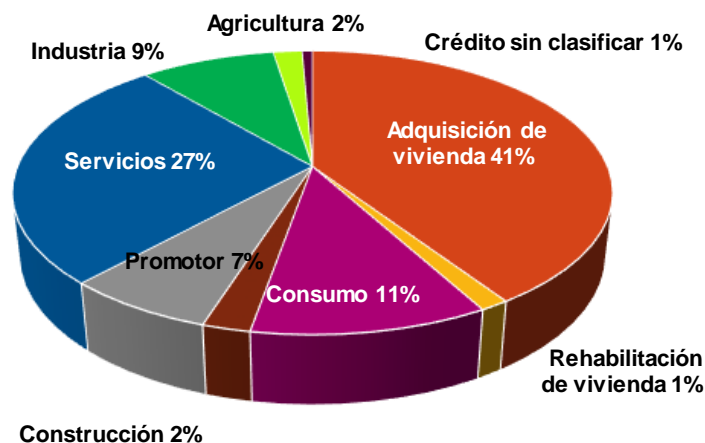
Distribución por modalidad y finalidad en la banca española

Por modalidad (junio 2021)



Crédito OSR	1.206.780
Crédito comercial	34.983
Garantía real	1.050.393
Arrendamiento financiero	51.356
Deudores a la vista	18.691
Dudosos	51.356

Por finalidad (junio 2021)



Total Crédito	1.184.136
A HOGARES	620.894
Adquisición de vivienda	481.368
Rehabilitación de vivienda	15.660
Consumo	127.777
A ACTIV. PRODUCTIVAS	551.664
Construcción	25.937
Promotor	81.157
Servicios	319.462
Industria	102.928
Agricultura	21.955

Crédito a hogares: 52%
Crédito a actividades productivas: 48%

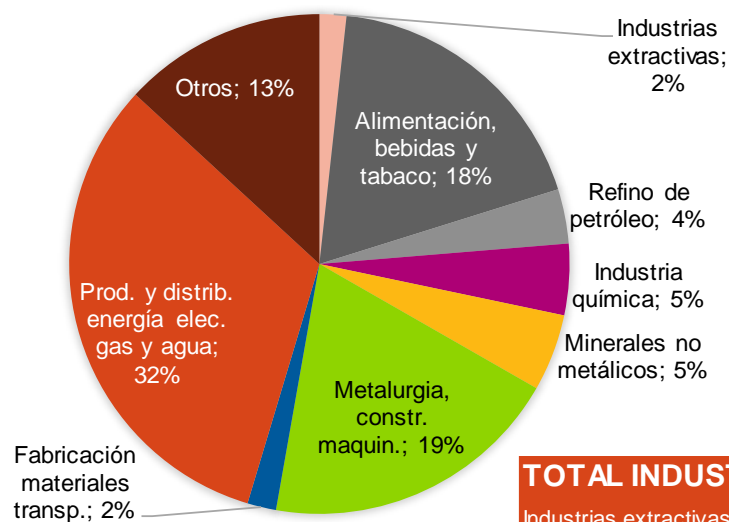
Análisis de entidades de crédito

2. Estructura de balance

2.2.1. Principales masas de activo (i)

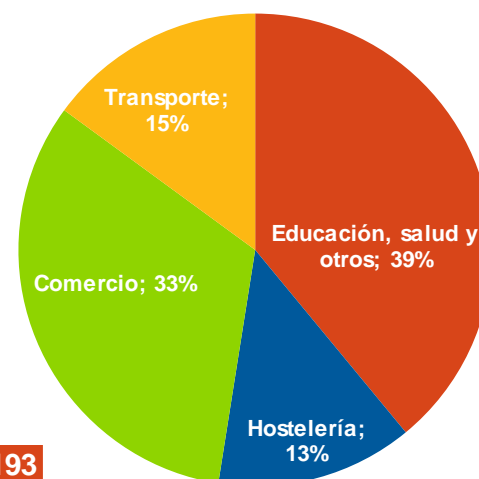
Distribución del crédito a la industria y los servicios en la banca española (junio 2021)

Industria (% , millones €)



TOTAL INDUSTRIA	122.193
Industrias extractivas	2.123
Alimentación, bebidas y tabaco	22.520
Refino de petróleo	4.305
Industria química	5.633
Minerales no metálicos	6.087
Metalurgia, constr. maquin.	23.826
Fabricación materiales transp.	2.270
Prod. y distrib. energía elec. gas y ag	39.371
Otros	16.058

Servicios (% , millones €)



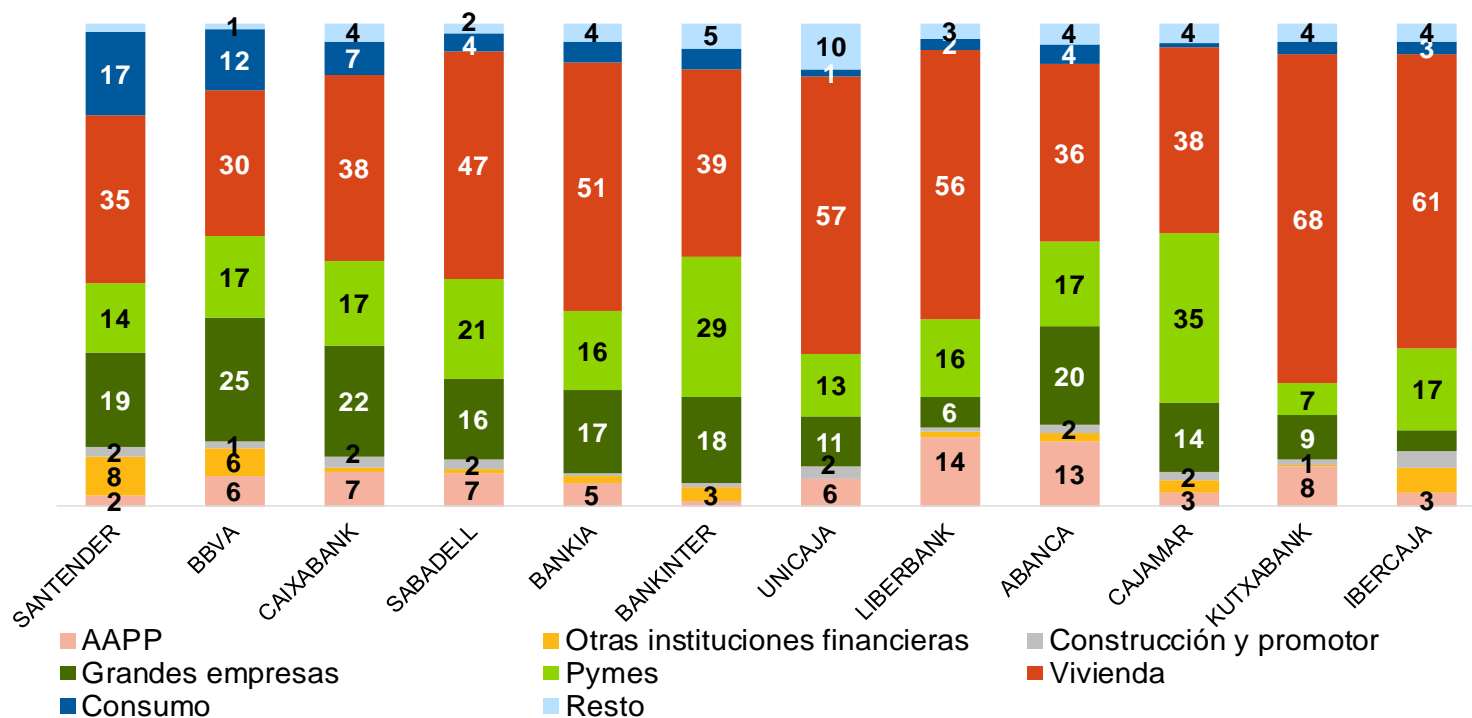
TOTAL SERVICIOS	263.621
Educación, salud y otros	102.890
Hostelería	35.498
Comercio	85.861
Transporte	39.371

Análisis de entidades de crédito

2. Estructura de balance

2.2.1. Principales masas de activo (i)

Distribución por segmentos de clientes en la banca española (2020)

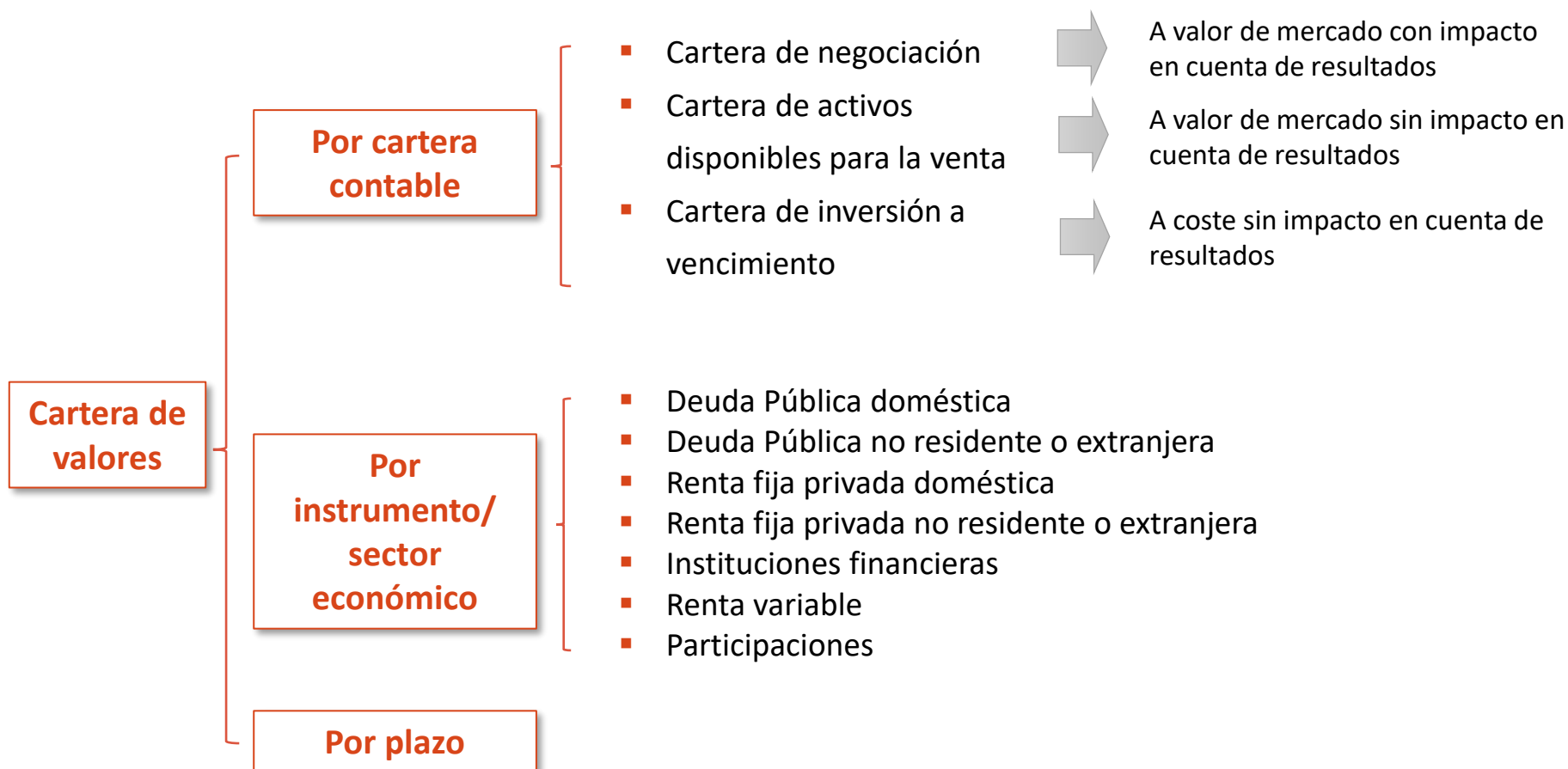


Fuente: Afi a partir de Entidades

Análisis de entidades de crédito

2. Estructura de balance

2.2.1. Principales masas de activo (i)



Análisis de entidades de crédito

2. Estructura de balance

2.2.2. Criterios generales de valoración

Para poder entender los criterios generales de valoración, hay que ser capaz de comprender los siguientes términos y saber a qué hacen referencia:

Valor razonable (VR):

Es la cantidad por la que un activo podría ser entregado, o un pasivo liquidado, entre partes interesadas debidamente informadas, en una transacción realizada en condiciones de independencia mutua. El valor razonable se determinará sin practicar ninguna deducción por los costes de transacción en que pudiera incurrirse por causa de enajenación o disposición por otros medios. La mejor evidencia del valor razonable es el precio de cotización en un mercado activo.

Coste amortizado:

Es el importe al que inicialmente fue valorado un activo financiero, o un pasivo financiero, menos los reembolsos de principal, más o menos, según el caso, la parte imputada en la cuenta de pérdidas y ganancias, mediante la utilización del método del tipo de interés efectivo, de la diferencia entre el importe inicial y el valor de reembolso en el vencimiento y, para el caso de los activos financieros, menos cualquier reducción de valor por deterioro reconocida directamente como una disminución del importe del activo o mediante una cuenta correctora de su valor.

Análisis de entidades de crédito

2. Estructura de balance

2.2.1. Principales masas de activo (i)

Distribución por cartera contable en la banca española

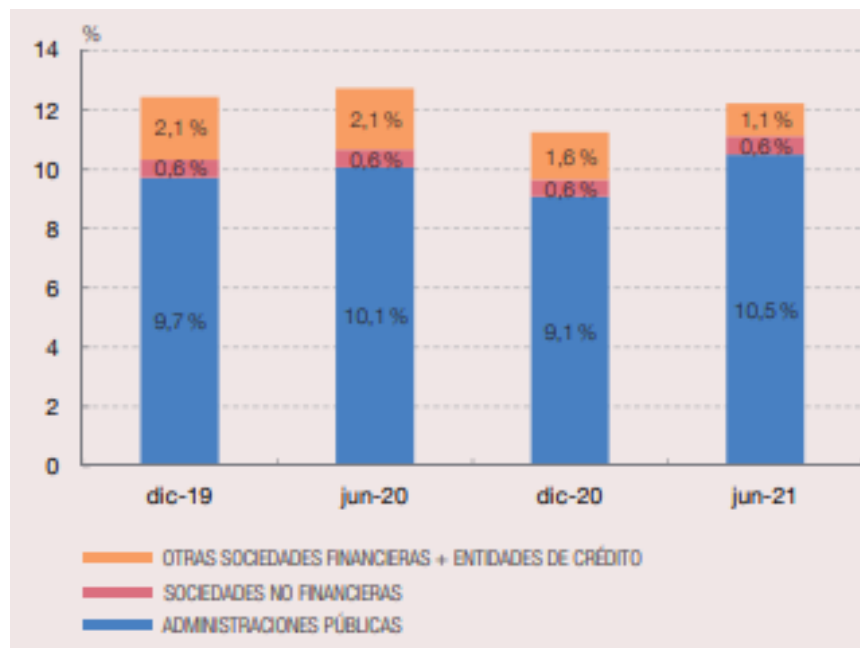
	Cartera de renta fija			A negociar			VR con cambios en PN			VR con cambios en PyG			Coste Amortizado		
	jun.-21	jun.-20	v.i.a.	jun.-21	jun.-20	v.i.a.	jun.-21	jun.-20	v.i.a.	jun.-21	jun.-20	v.i.a.	jun.-21	jun.-20	v.i.a.
Santander	170.274	174.986	-2,69%	34.114	32.062	6,40%	103.549	112.041	-7,58%	3.573	3.717	-3,87%	29.038	27.167	6,89%
BBVA	133.554	139.606	-4,33%	25.116	26.640	-5,72%	71.811	68.223	5,26%	1.300	1.348	-3,51%	35.327	43.396	-18,59%
Caixabank	81.848	46.081	77,62%	616	958	-35,67%	15.912	19.039	-16,42%	5	55	-90,25%	65.315	26.030	150,92%
Sabadell	26.398	28.342	-6,86%	539	821	-34,35%	6.710	6.060	10,72%	104	129	-19,43%	19.045	21.331	-10,72%
Bankinter	11.181	12.334	-9,35%	1.367	1.890	-27,69%	2.520	3.307	-23,78%	1	11	-93,83%	7.293	7.126	2,35%
Unicaja	21.753	20.930	3,93%	68	48	40,81%	670	1.913	-65,00%	64	87	-26,95%	20.951	18.882	10,96%
Ibercaja	16.180	15.340	5,48%	0	0	n.a.	6.429	7.153	-10,12%	8	36	-78,83%	9.744	8.151	19,54%
Liberbank	9.959	11.017	-9,60%	0	0	n.a.	315	429	-26,48%	0	0	n.a.	9.644	10.588	-8,91%
Kutxabank	6.654	5.481	21,41%	0	1	-100,00%	4.500	3.817	17,91%	23	24	-3,41%	2.131	1.639	30,03%
Abanca	13.851	12.791	8,28%	9	12	-17,89%	5.593	5.919	-5,51%	1	26	-96,04%	8.247	6.835	20,67%
Cajamar	15.212	13.379	13,70%	0	1	n.a.	1.623	5.535	-70,68%	116	108	6,69%	13.473	7.735	74,18%

Análisis de entidades de crédito

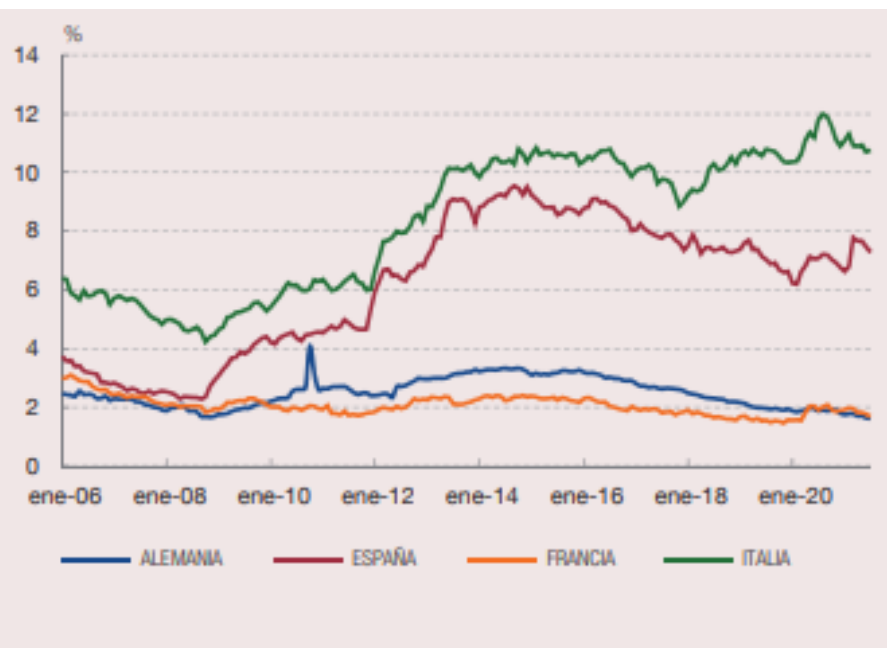
2. Estructura de balance

2.2.1. Principales masas de activo (iv)

Tenencias del sector bancario de valores de renta fija por tipo de contraparte (% AT)



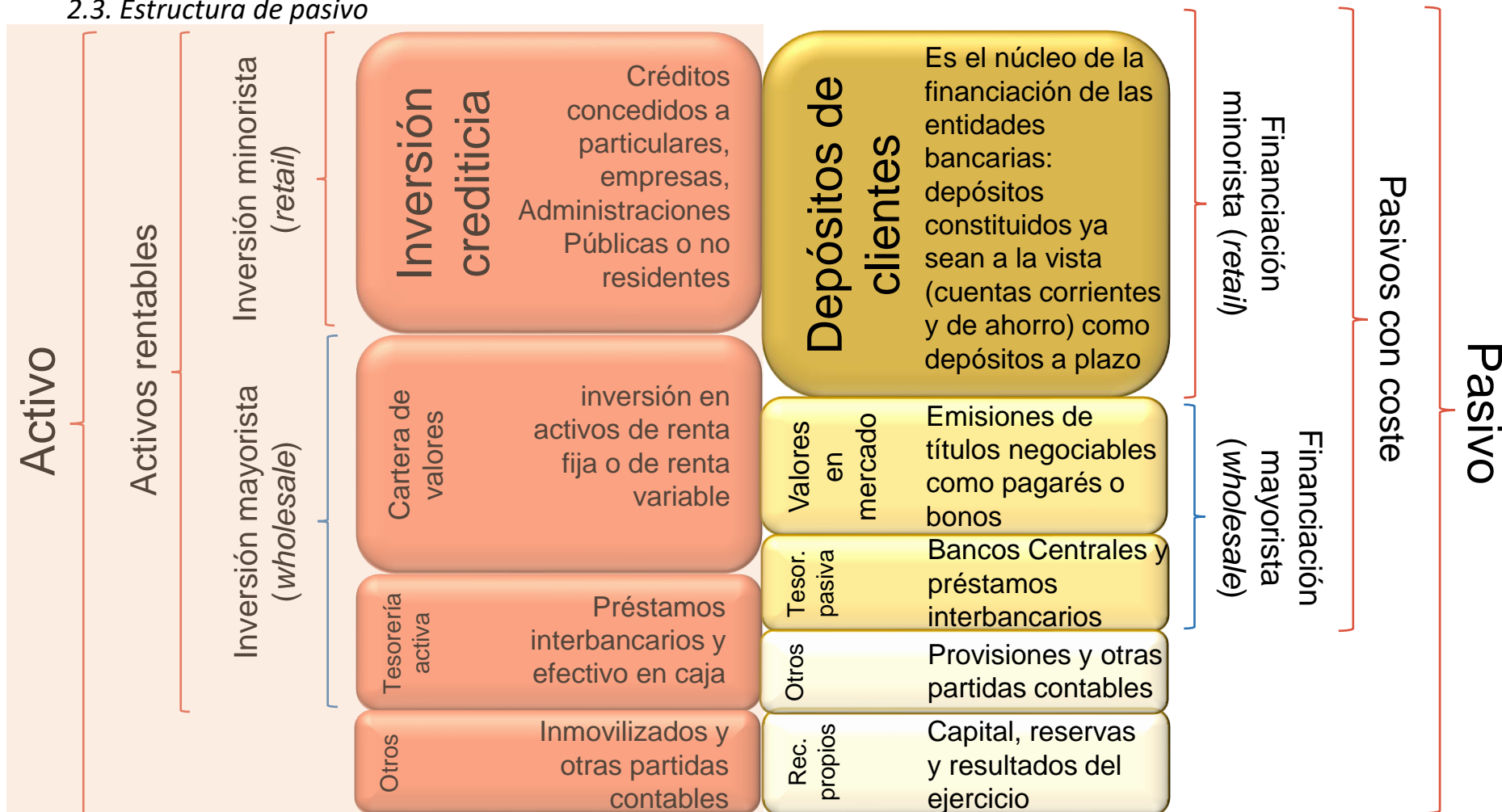
Tenencias del sector bancario de deuda soberana nacional (% AT)



Análisis de entidades de crédito

2. Estructura de balance

2.3. Estructura de pasivo



Análisis de entidades de crédito

2. Estructura de balance

2.3. 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

2. Estructura de balance

2.3. 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

2. Estructura de balance

2.3. 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

2. Estructura de balance

2.3. 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

2. Estructura de balance

2.3. 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, sobre todo 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

2. Estructura de balance

2.3. Estructura de pasivo (v)

Balance público**Por carteras**

- Cartera de negociación:
- Pasivos financieros a valor razonable con cambios en PyG
- Pasivos financieros a coste amortizado

Balance reservado**Por instrumentos**

- Depósitos de BBCC
- Depósitos de Entidades de Crédito
- Depósitos de la clientela
- Débitos representados por valores negociables
- Pasivos subordinados
- ...

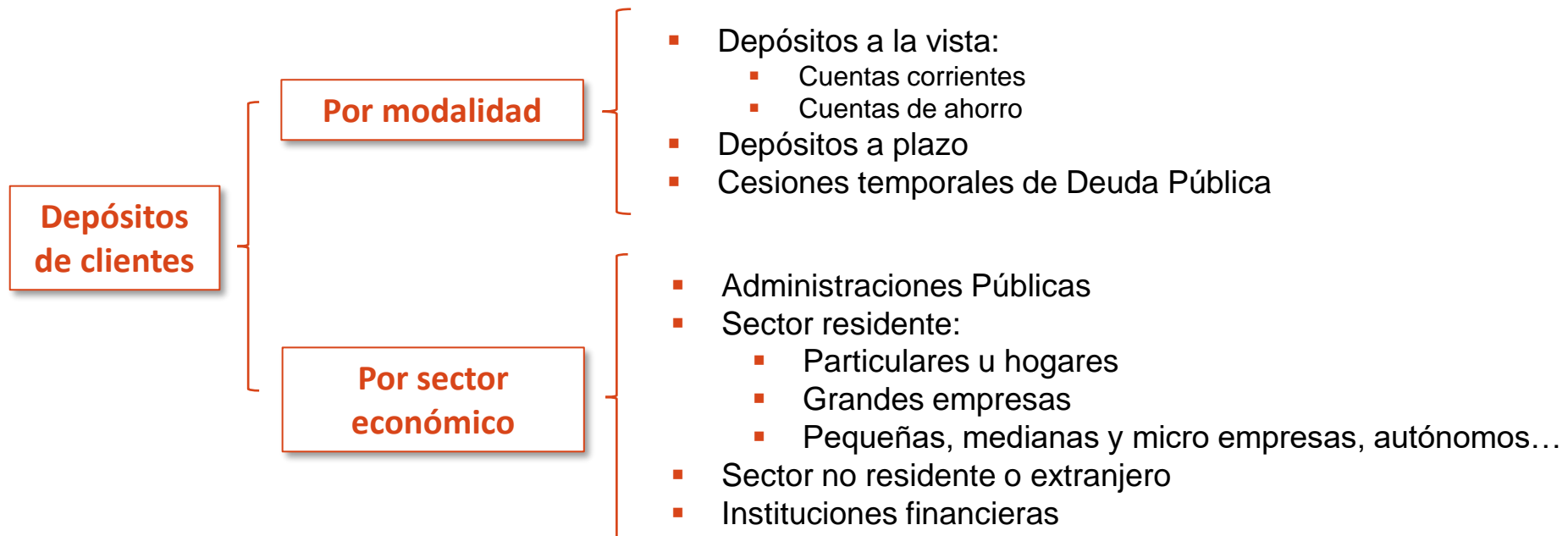
Análisis de entidades de crédito

2. Estructura de balance

2.3. Estructura de pasivo (vi)

En el caso del pasivo, podemos distinguir también **dos grandes agregados**:

- Financiación minorista: fondos captados directamente de la clientela a través de la red de oficinas (a la vista, a plazo...)
- Financiación mayorista: fondos captados a través de mercados mayoristas mediante de la colocación de valores o de préstamos tomados en el mercado interbancario

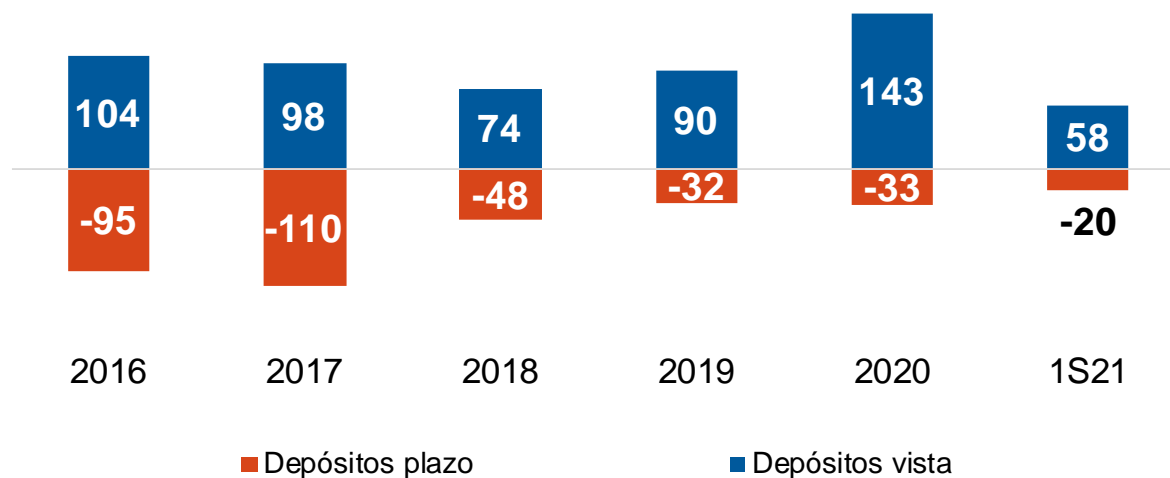


Análisis de entidades de crédito

2. Estructura de balance

2.3. Estructura de pasivo (vi)

Depósitos
(Variación en el periodo, miles mill. €)



Depósitos	Jun-20	Jun-21	Var.(%)
Vista	1.114	1.222	+9,7
Plazo	136	98	-27,8

Fuera de Balance	Jun-20	Jun-21	Var.(%)
F. Inver.	261	300	+15,1
Seguros	194	194	+0,6
F. Pens.	112	124	+10,9

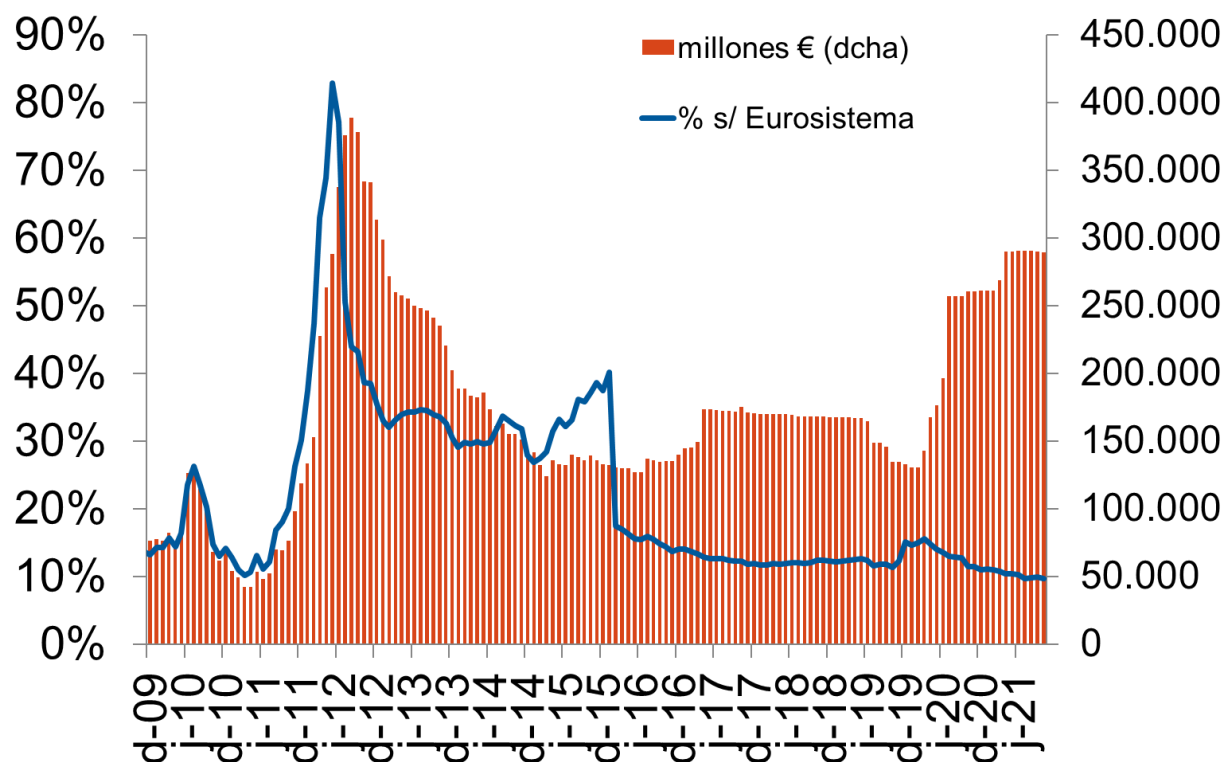
Fuente: Afi, BdE, Inverco, ICEA

Análisis de entidades de crédito

2. Estructura de balance

2.3. Estructura de pasivo (vi)

Apelación al Banco Central Europeo por parte del sistema bancario español

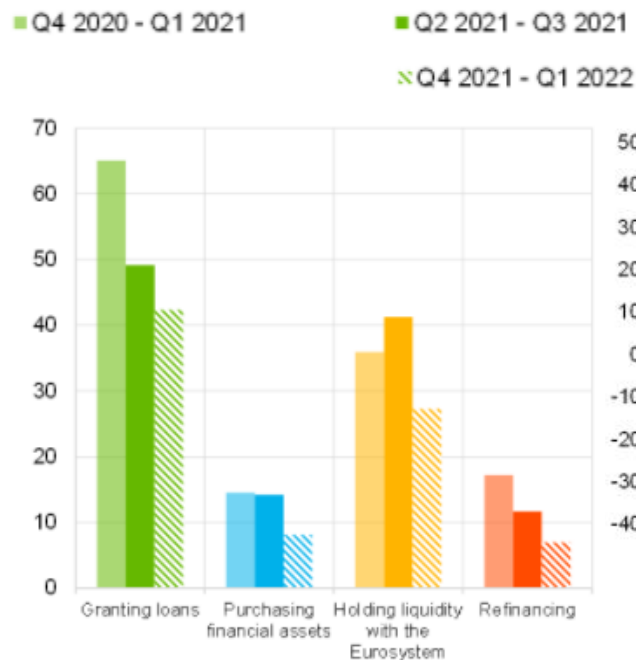


Fuente: Afi a partir de BdE

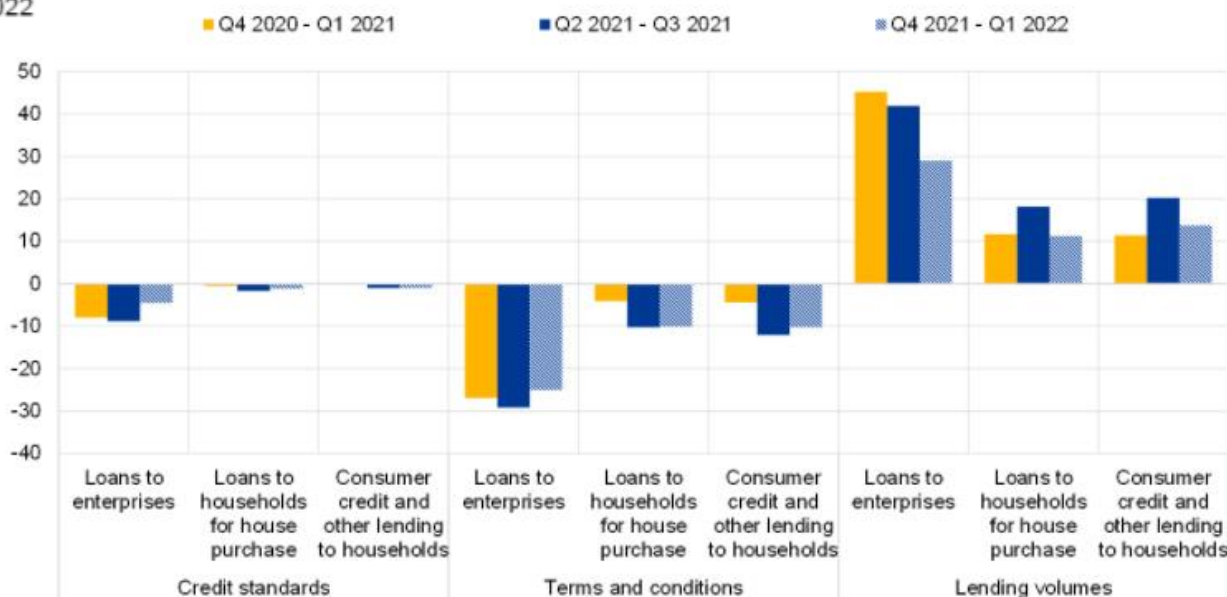
Análisis de entidades de crédito

2. Estructura de balance

2.3. Estructura de pasivo (vi)

Uso de los fondos de la
TLTRO III

TLTRO III

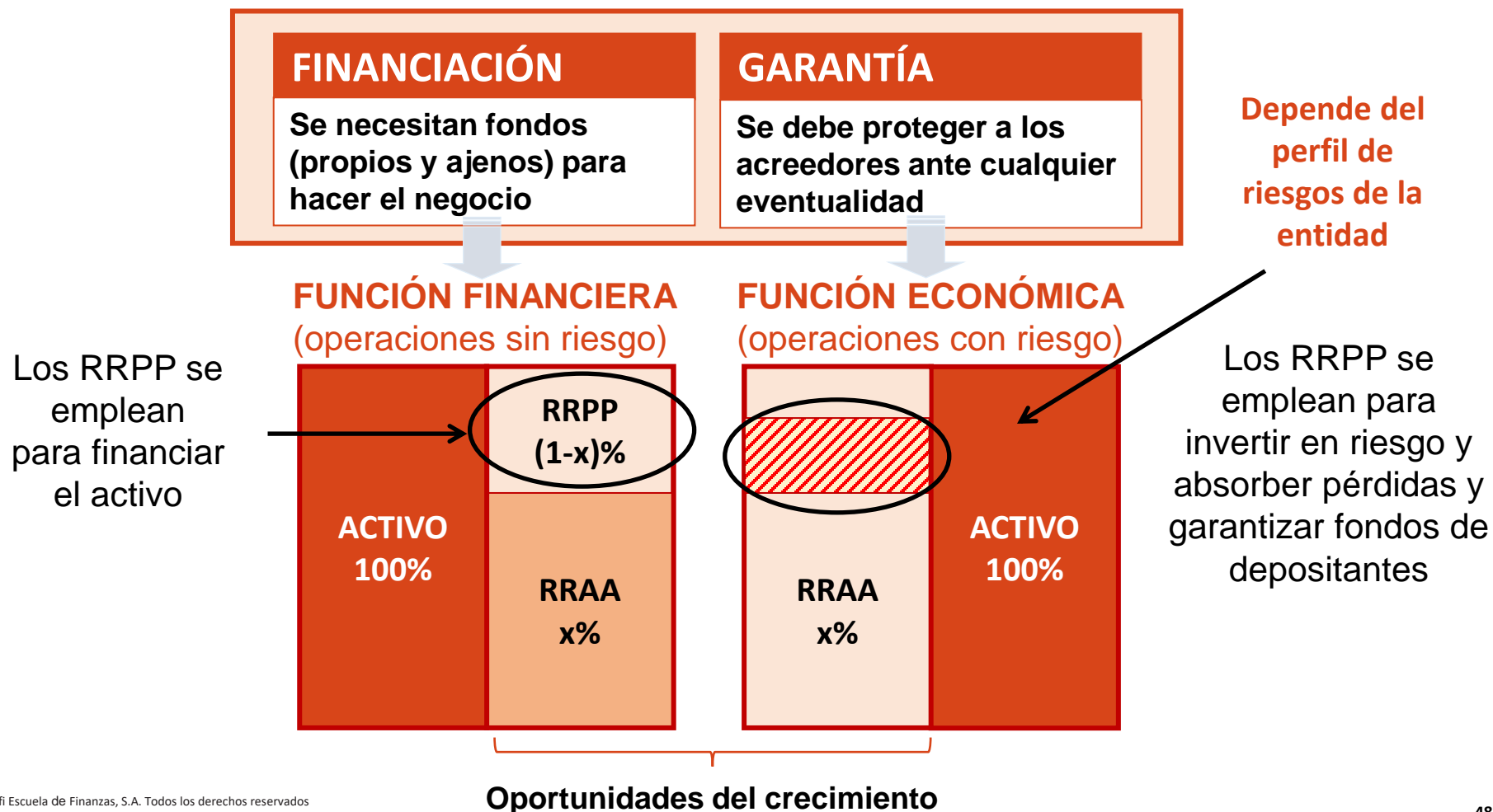
Impacto de la TLTRO III en condiciones y volumen de
financiación

Fuente: Afi a partir de Bank Lending Survey

Análisis de entidades de crédito

2. Estructura de balance

2.4. Recursos propios



Análisis de entidades de crédito

2. Estructura de balance

2.4. Recursos propios



Análisis de entidades de crédito

2. Estructura de balance

2.4. Recursos propios

**CAPITAL
REGULATORIO**

Importe de recursos propios exigido por el regulador con el fin de garantizar un mínimo de solvencia en las entidades de crédito. **No es un objetivo**

**CAPITAL
SUPERVISOR**

Mínimo de capital exigido por supervisor para cubrir pérdidas potenciales en escenario adverso supervisor-ajustado al ciclo económico. **No es un objetivo.**

**CAPITAL
ECONÓMICO**

Es el importe de recursos propios que quiere tener la entidad alineada con una determinada probabilidad de quiebra (rating objetivo). **Es el importe que debería tomar el capital contable a principio de año**

**CAPITAL
CONTABLE**

Es la cifra de recursos propios registrada en el balance. Ya que el regulador permite computar ciertos instrumentos o partidas contables como recursos propios surge el concepto de capital computable

Análisis de entidades de crédito

2. Estructura de balance

2.4. Recursos propios

El riesgo es la contingencia o proximidad de un daño. Desde un punto de vista financiero, es la probabilidad de un quebranto en el valor económico de la entidad derivado de un suceso inesperado, lo que impactará de forma negativa en su estabilidad o fortaleza financiera

Ligado a

- **Incertidumbre:** las crisis existen...
- **Volatilidad de los resultados:** el entorno es complejo y dinámico



Una primera conexión entre gestión del riesgo y estrategia corporativa se produce en la propia definición de riesgo: la volatilidad de los resultados implica la posibilidad de no alcanzar los objetivos corporativos. Es consustancial, por tanto, a la planificación estratégica

Análisis de entidades de crédito

2. Estructura de balance

2.5. Ratios relacionados con el balance (i)

VISIÓN CONTABLE

Saldo contable

Saldos por los que los activos están registrados en balance
A efectos de riesgo de crédito los saldos contables se conocen como exposición al riesgo

Inversión
crediticia

Créditos
concedidos a
particulares,
empresas,
Administraciones
Públicas o no
residentes

Cartera de
valores

Inversión en activos
de renta fija o de
renta variable

Tesorería
activa

Préstamos
interbancarios y
efectivo en caja

Otros

Inmovilizados y otras
partidas contables

VISIÓN RIESGOS

Activos ponderados por riesgo
(APR)

Saldos contables activos (y riesgos fuera de balance) transformados en saldos en riesgo de crédito **(factor de conversión)** en función de características de las operaciones:

- Sector económico
- Producto
- Plazo
- Garantías...



**Modelos normalizados
(estándar)**
Modelos avanzados (internos)

Análisis de entidades de crédito

2. Estructura de balance

2.5. Ratios relacionados con el balance (ii)



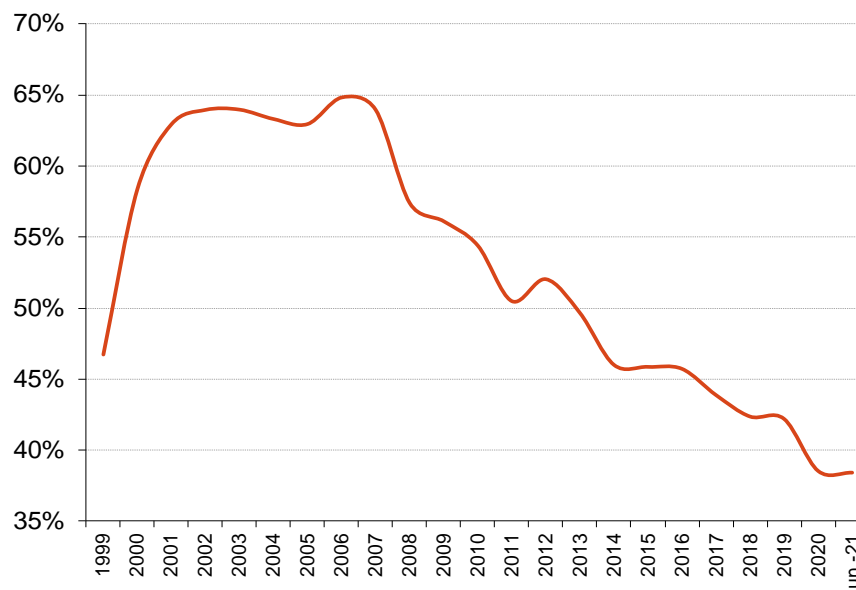
Definición

El perfil de riesgo mide cuánto del balance de una entidad financiera le consume capital. Se mide con los activos ponderados por riesgo (APR), que es esencialmente la ponderación regulatoria de ese balance.

Perfil de riesgo = (Saldo contable - exposición al riesgo- x factor de conversión) / Activo total

Activos ponderados por riesgo de crédito

Perfil de riesgo de la banca española



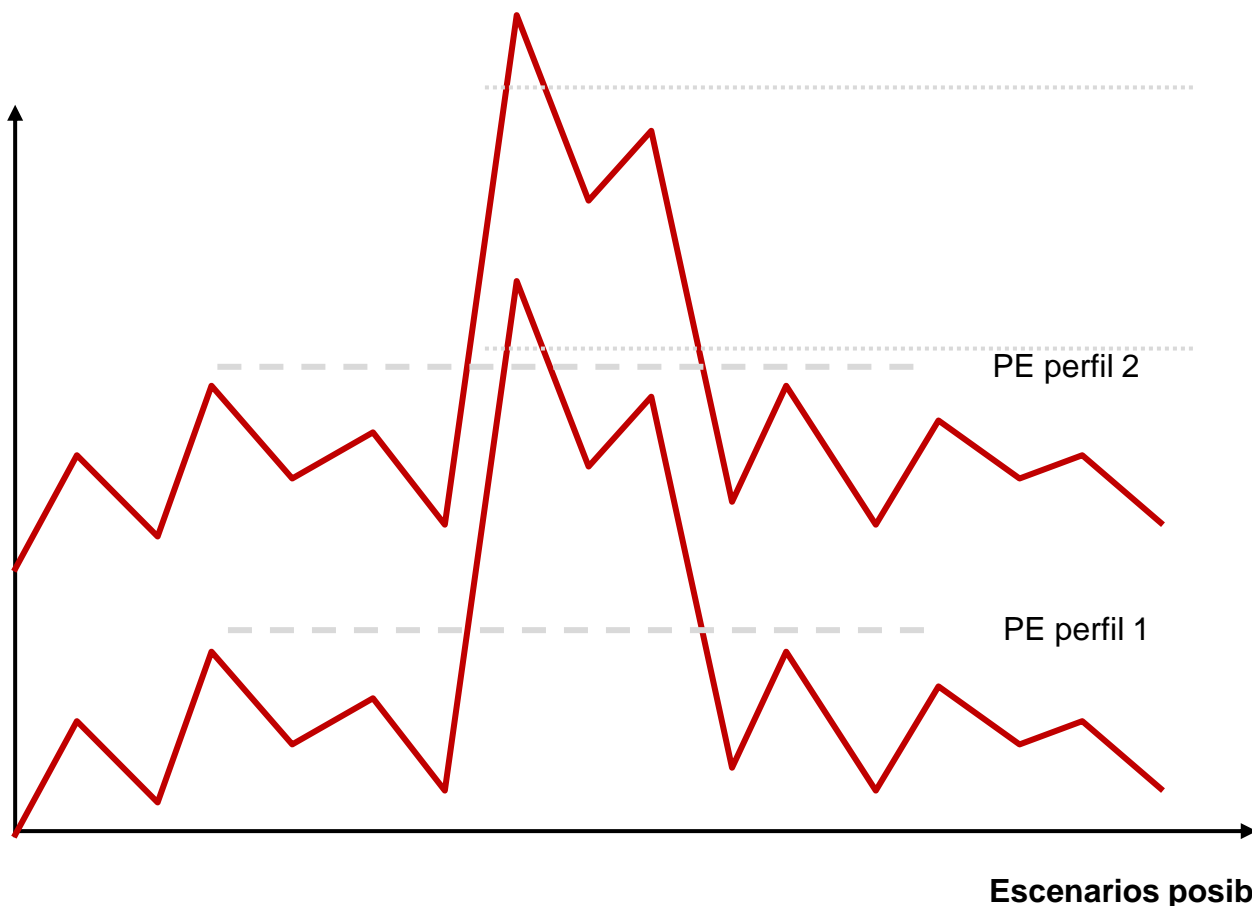
Fuente: Afi a partir del Informe de Estabilidad Financiera del Banco de España

Análisis de entidades de crédito

2. Estructura de balance

2.5. Ratios relacionados con el balance (ii)

Pérdidas



Entidad b: nivel de capital para rating objetivo x

Entidad a: nivel de capital para rating objetivo x

Entidad b: perfil de riesgo 2

Entidad a: perfil de riesgo 1

Escenarios posibles

Perfil de riesgo 1: préstamos hipotecarios a empleados sin riesgo de despido
Perfil de riesgo 2: préstamos sin garantías a empleados con trabajo eventual

Análisis de entidades de crédito

2. Estructura de balance

2.5. Ratios relacionados con el balance (iii)

Apalancamiento = Recursos propios / Exposición (activo total + cuentas de orden ponderadas)

Ratio de apalancamiento como límite

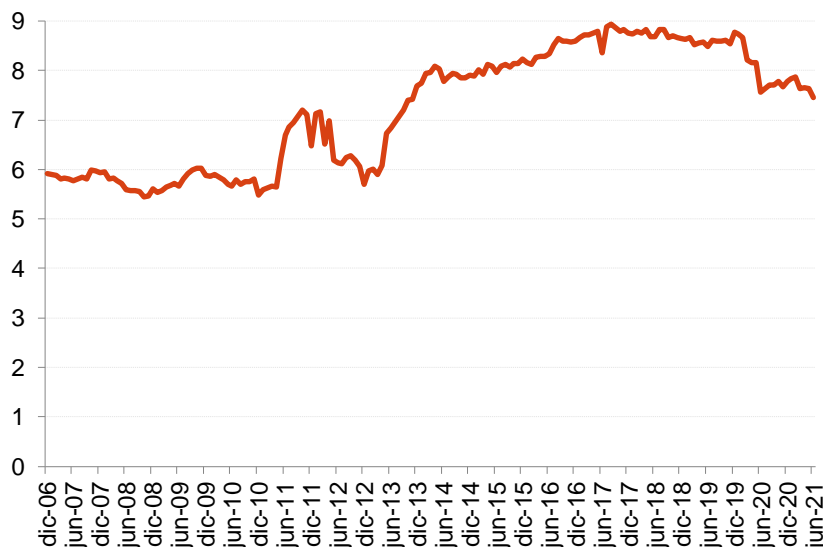


Definición



Fuente: Afi a partir de Banco de España

Ratio de apalancamiento de la banca española (%)



Análisis de entidades de crédito

2. Estructura de balance

2.6. Recursos de clientes fuera del balance

El modelo de negocio y la captación de ahorro de clientes también puede materializarse a través de productos que no tienen reflejo en el balance de la entidad, sino que forman parte de los productos comercializados registrándose en cuentas de orden (fuera de balance) bajo el concepto de comercialización de productos financieros no bancarios

Recursos de clientes fuera de balance

- Fondos de inversión
- Fondos de pensiones
- Productos financieros de seguro
- Depósitos en custodia
 - Renta fija: pública y privada
 - Renta variable

Se trata de partidas que no generan de forma directa un coste o un ingreso financiero, sino que su comercialización generan un rendimiento en forma de comisión

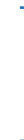
- Activos rentables
- Pasivos con coste
- Recursos de clientes fuera de balance



Ingresos financieros (+)

Costes financieros (-)

Comisiones (+)



Margen financiero

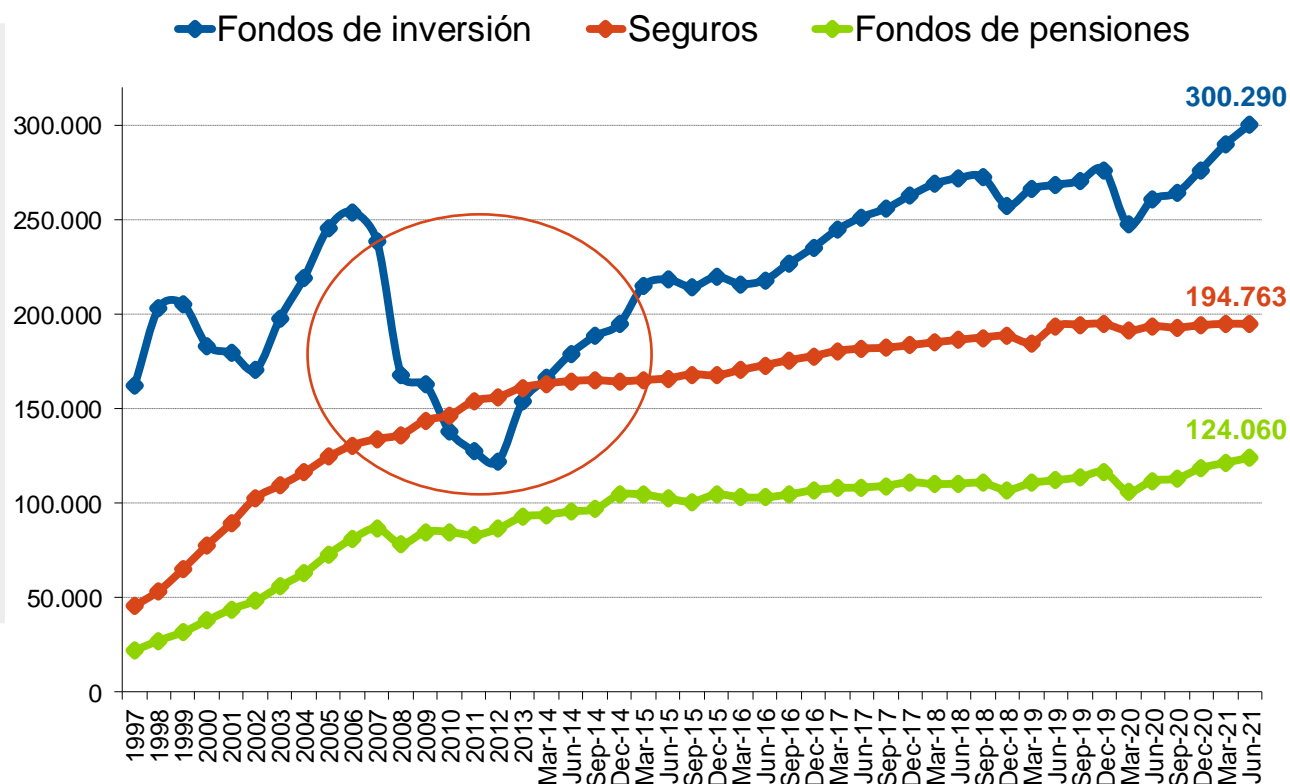
Análisis de entidades de crédito

2. Estructura de balance

2.6. Recursos de clientes fuera del balance

Evolución de recursos fuera de balance del sistema bancario español
(millones euros)

Derivado de los problemas de liquidez que tuvo la banca en la crisis de 2008, se deshicieron posiciones de Fondos de inversión de las familias para que se destinasen a depósitos



Fuente: Afi a partir de INVERCO e ICEA

1. Posicionamiento de mercado

2. Estructura de balance

3. Análisis de la cuenta de resultados

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. Cuenta de resultados

3.1 ¿Qué es la cuenta de resultados?

Cuenta de resultados

Es el reflejo de la función de producción. Resume la rentabilidad de las inversiones y los gastos necesarios para generarlas (variable flujo)

Análisis de la cuenta de resultados

- Modelo de negocio
- Políticas de la entidad
- Perfil de la clientela (minorista / mayorista)
- Perfil de riesgo

Acumula los resultados de un periodo de tiempo determinado (variable flujo)

Anualizar

% Activos totales medios

Análisis de entidades de crédito

3. Cuenta de resultados

3.2 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

3. Análisis de la cuenta de resultados

3.2 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

3. Cuenta de resultados

3.2 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

3. Cuenta de resultados

3.2 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

3. Cuenta de resultados

3.2 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

3. Cuenta de resultados

3.2 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.

Análisis de entidades de crédito

3. Cuenta de resultados

3.3 Cuenta de resultados del sistema bancario español (i)

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 impuestos	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

3.3 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

Fuente: Afi a partir de Banco de España

Análisis de entidades de crédito

3. Cuenta de resultados

3.4 Rentabilidad y costes

El margen natural de una entidad bancaria proviene de la rentabilidad que obtiene de su activo (crédito por lo general) menos los costes de fondeo. Pero también puede haber margen de pasivo, si la remuneración de los depósitos está por debajo del tipo interbancario (Euribor), hecho que sucedía en el contexto anterior a la crisis.

Margen de interés = Ingresos financieros – Costes financieros

Rentabilidad/coste:

$$\text{Rentabilidad del activo} = \frac{\text{Ingresos financieros}}{\text{Activos rentables}}$$

(inversión crediticia + interbancario activo + cartera de valores)

$$\text{Coste del pasivo} = \frac{\text{Costes financieros}}{\text{Pasivos onerosos}}$$

(Depósitos de clientes + interbancario pasivo + valores emitidos)

Márgenes:



Margen de activo = Rentabilidad – Euribor (¿cuál)?

Rentabilidad del activo = Euribor + Margen



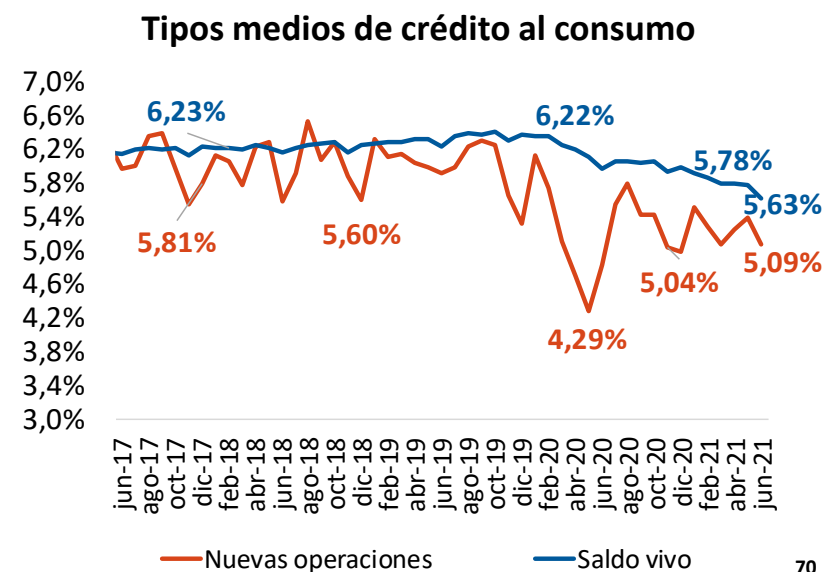
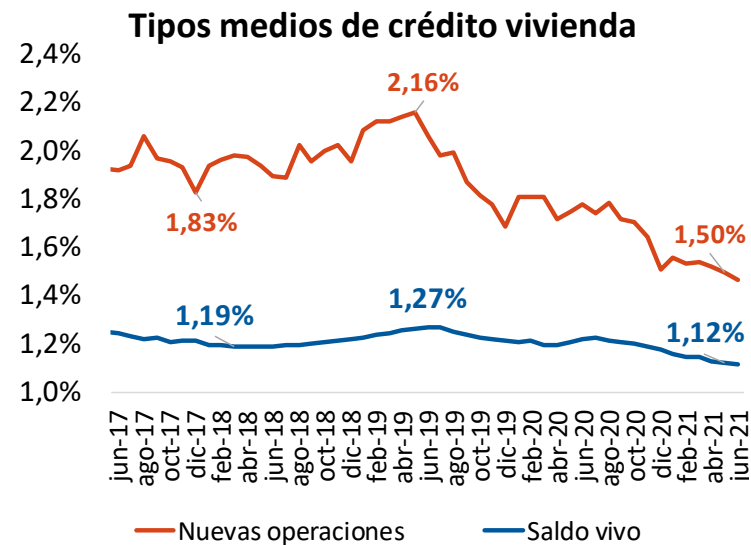
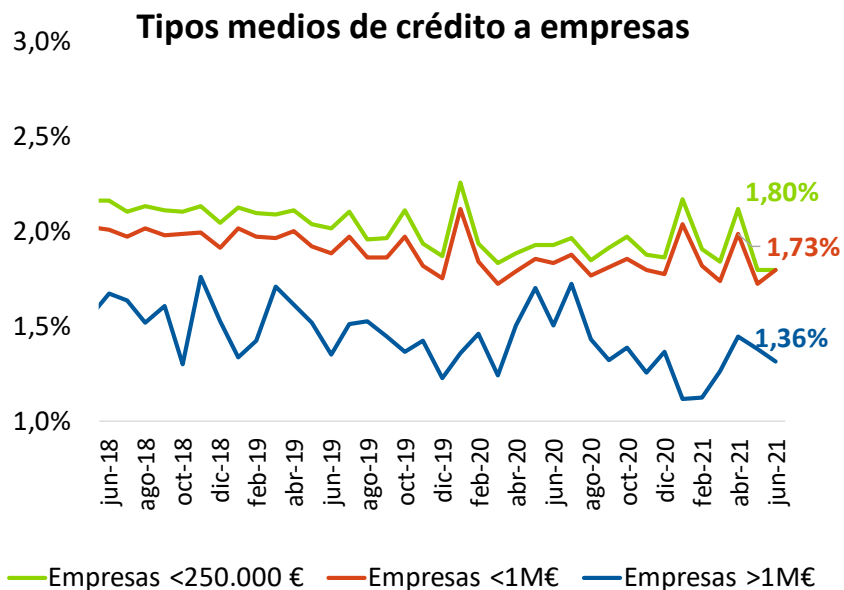
Margen del pasivo = Euribor - Coste

Coste del pasivo = Euribor - Margen

Análisis de entidades de crédito

3. Cuenta de resultados

3.4 Tipos de la inversión crediticia



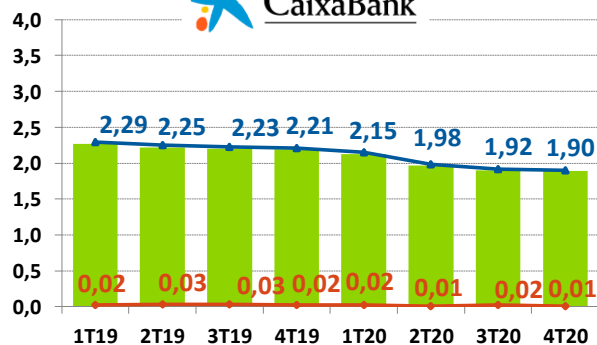
Análisis de entidades de crédito

3. Cuenta de resultados

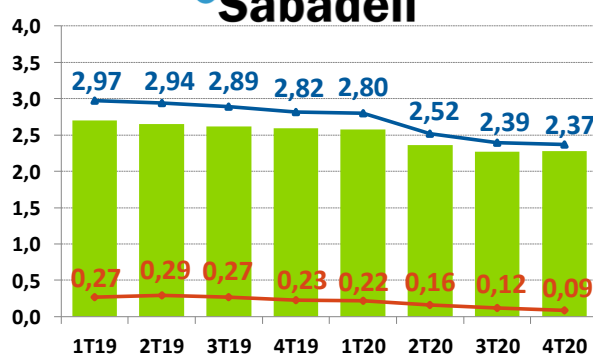
3.4 Cuenta de resultados del sistema bancario español (ii)

■ Diferencial de la clientela ■ Rentabilidad del crédito ■ Coste de los recursos minoristas

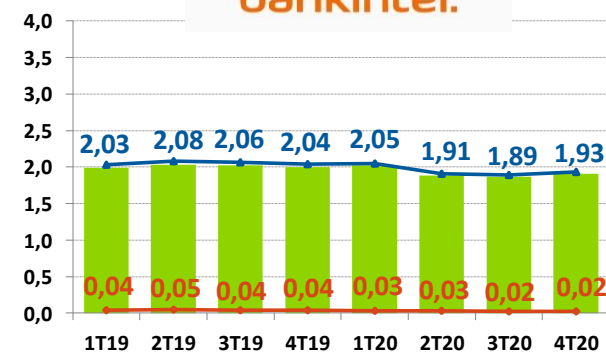
CaixaBank



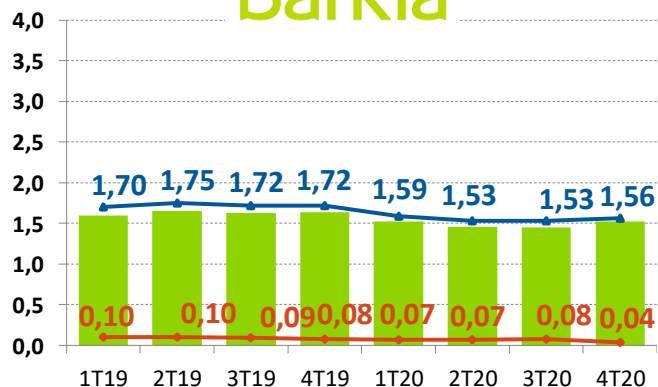
Sabadell



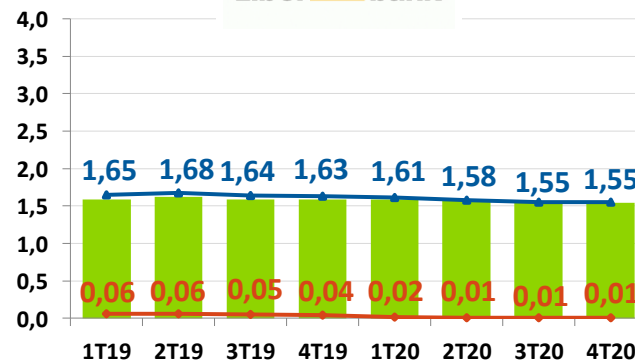
bankinter.



Bankia



Liberbank



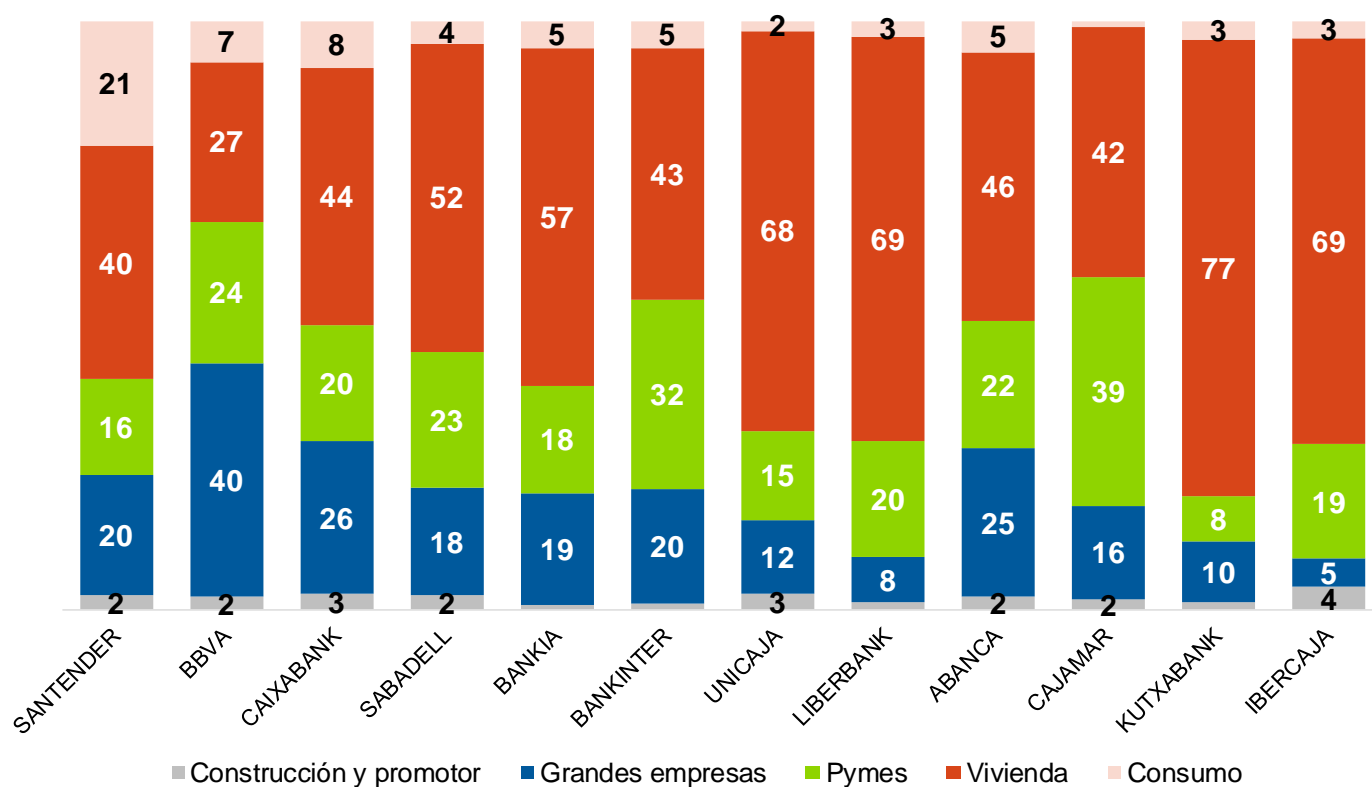
Fuente: Afi a partir de Banco de España

Análisis de entidades de crédito

3. Cuenta de resultados

3.4 Distribución del riesgo de crédito.

Distribución por segmentos de clientes en la banca española (diciembre 2020)



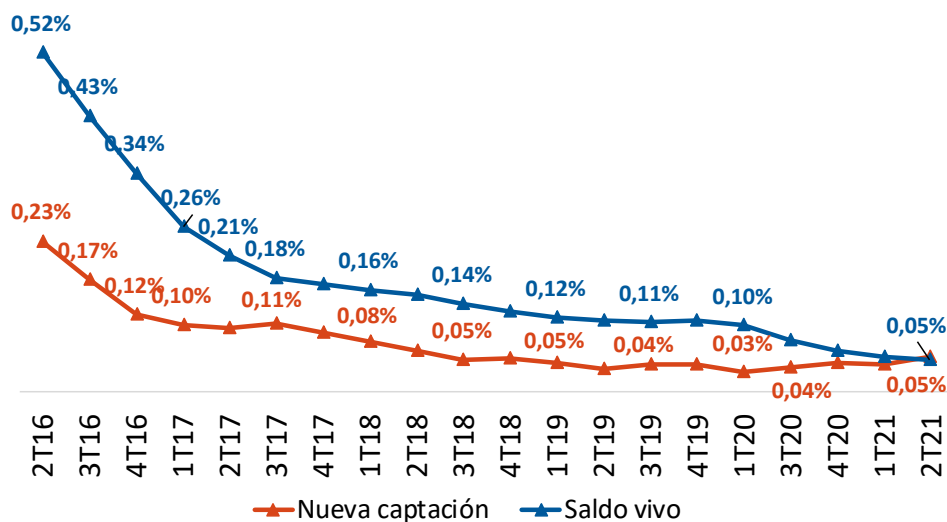
Fuente: Afi a partir de las propias entidades.

Análisis de entidades de crédito

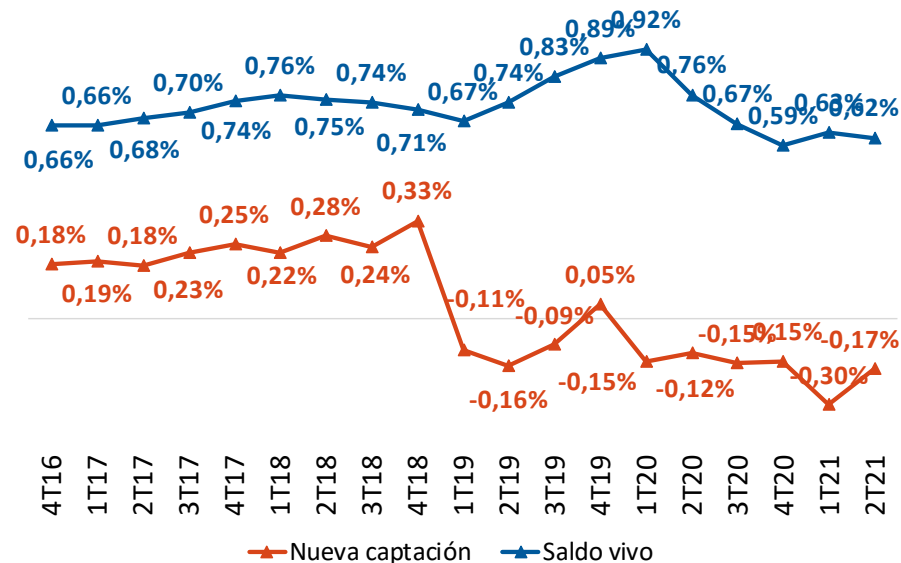
3. Cuenta de resultados

3.4 Tipos de los depósitos

Tipos medios de depósitos de hogares



Tipos medios de depósitos de empresas



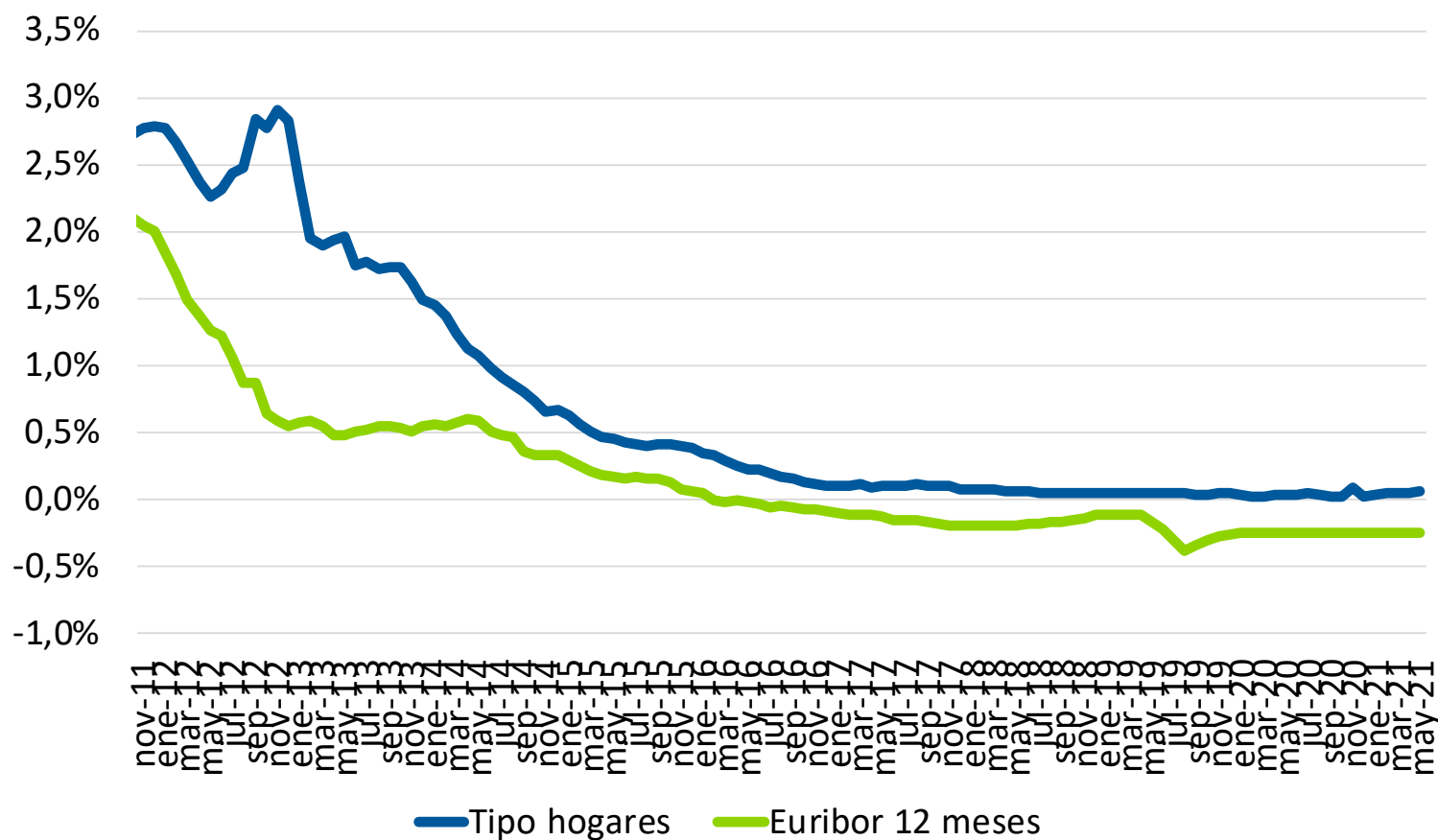
Fuente: Afi a partir de Banco de España

Análisis de entidades de crédito

3. Cuenta de resultados

3.4 Tipos de los depósitos

Coste de los depósitos a la vista



Fuente: Banco de España.

Análisis de entidades de crédito

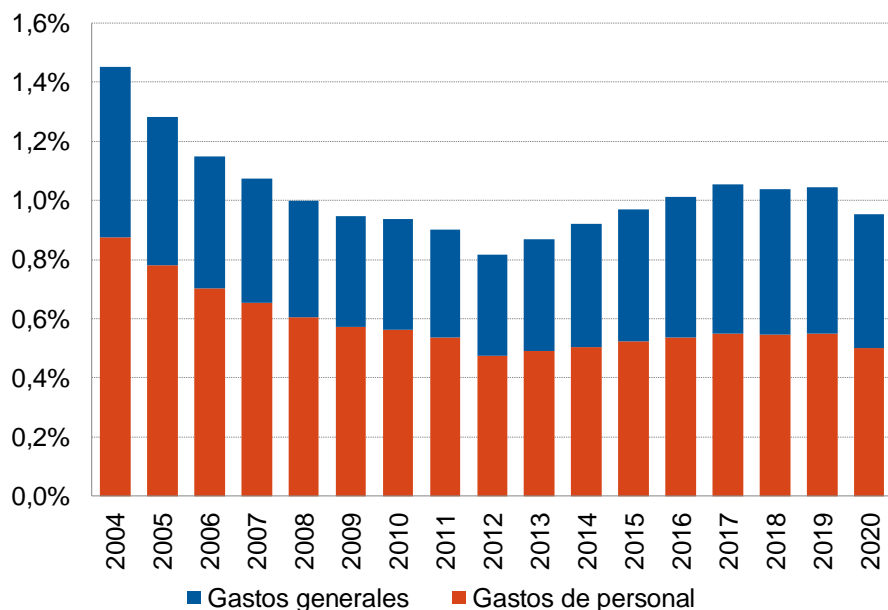
3. Cuenta de resultados*3.5 Comisiones no financieras*

Análisis de entidades de crédito

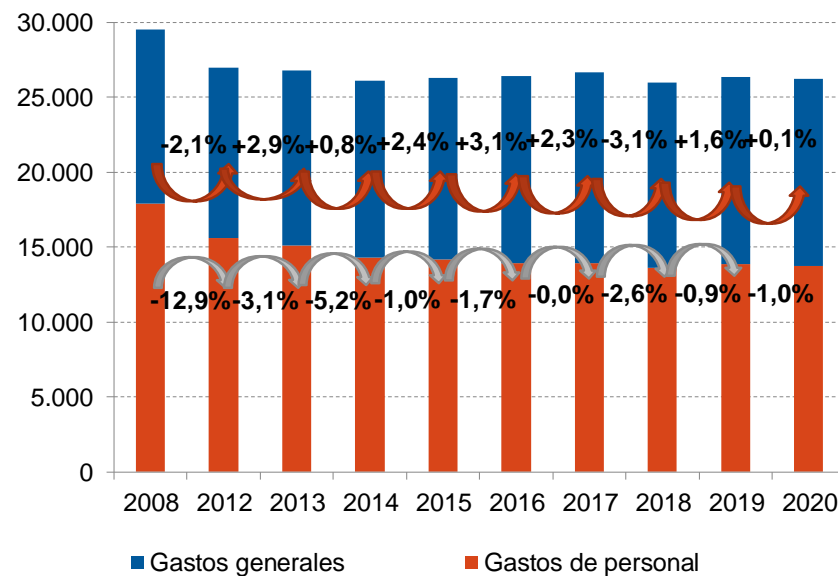
3. Cuenta de resultados

3.6 Gastos de explotación

Sobre activos totales medios



En millones de €



Total gastos (2020 vs. 2008):

-11,2% \Rightarrow -3.309 mill€

Fuente: Afi a partir de Banco de España

Análisis de entidades de crédito

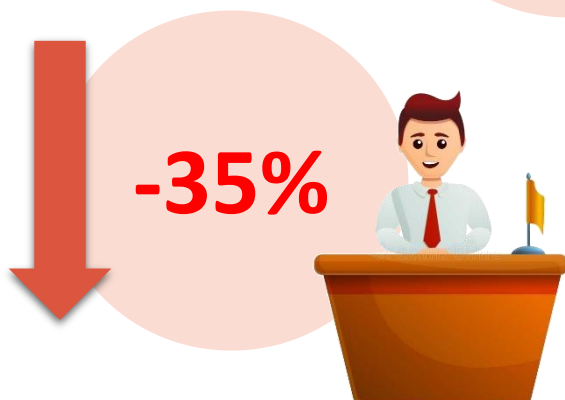
3. Cuenta de resultados

3.6 Gastos de explotación

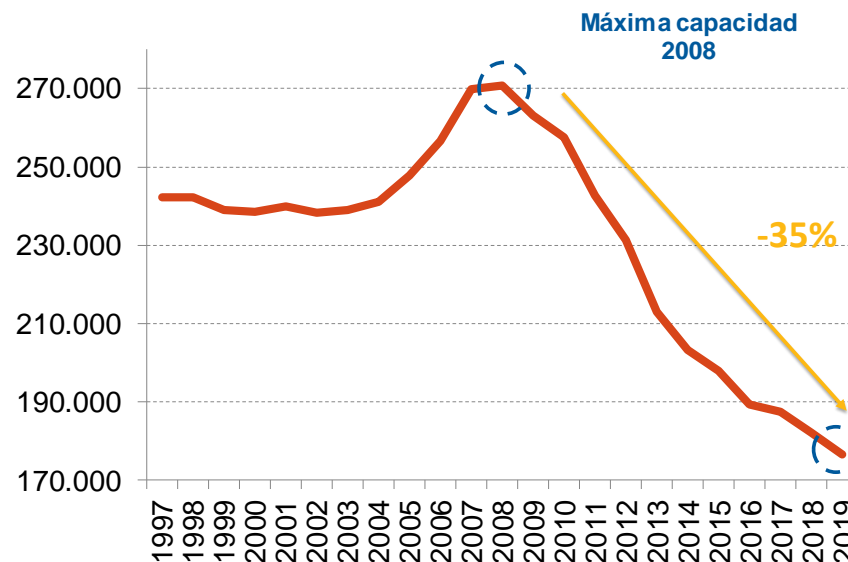
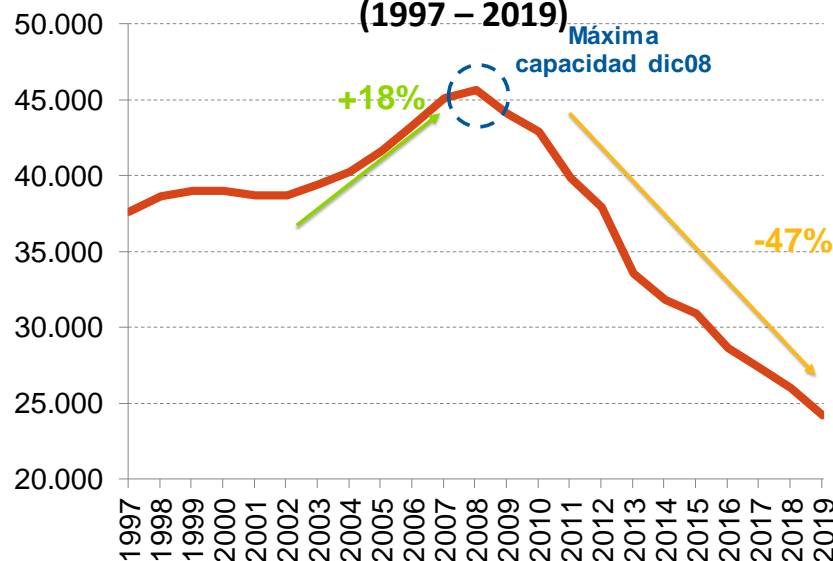
Tras la crisis financiera de 2007/2008, se inició un importante proceso de ajuste



-47%



Ajuste de capacidad en España: oficinas y empleados (1997 – 2019)



Fuente: Afi a partir de Banco de España

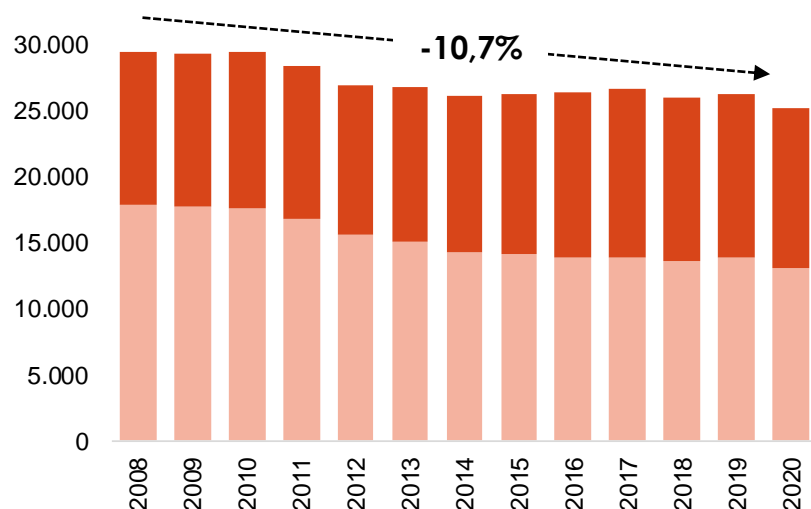
Análisis de entidades de crédito

3. Cuenta de resultados

3.6 Gastos de explotación

¿Pero se ha traducido en una reducción de los gastos de explotación?

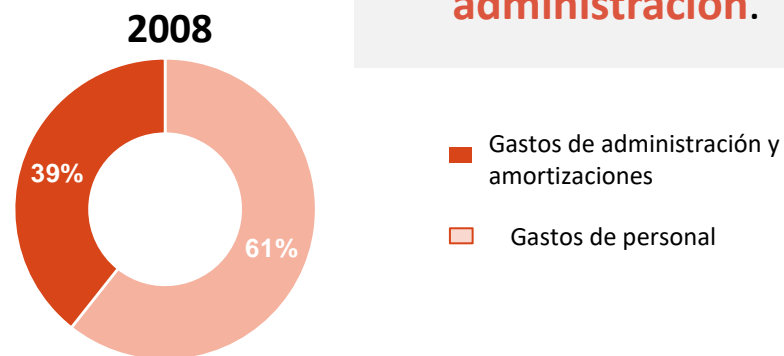
Desglose de los gastos de explotación del sector bancario español (millones €)



Fuente: Afi a partir de Banco de España

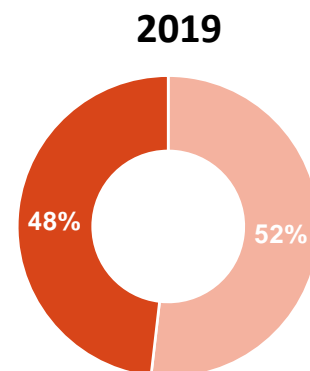


Recomposición de los gastos entre **personal** y **administración**.



Gastos de administración y amortizaciones

Gastos de personal



Gastos de personal

Gastos de administración y amortizaciones

Análisis de entidades de crédito

3. Cuenta de resultados

3.6 Gastos de explotación

¿Qué ha puesto esto de manifiesto?



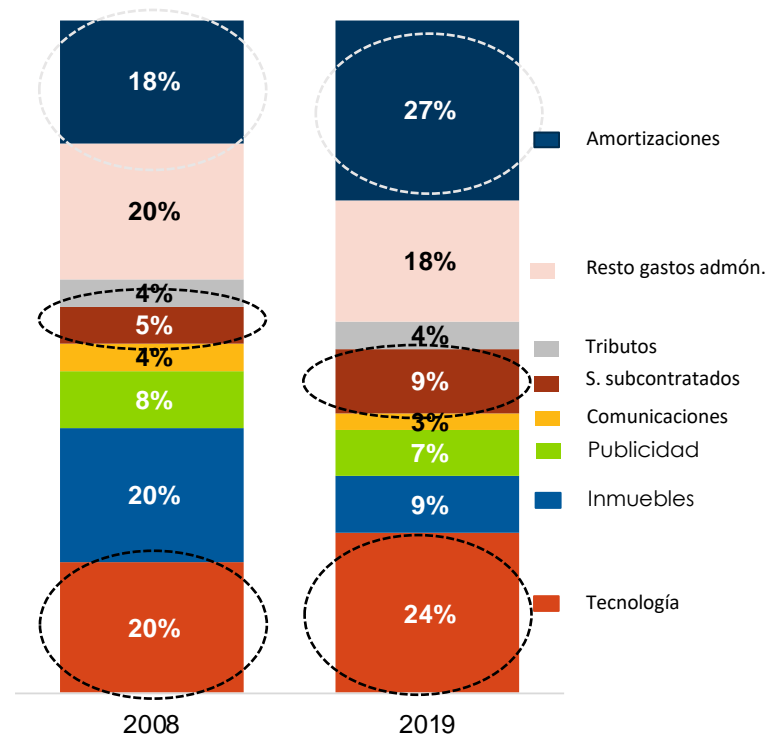
Rigidez de los gastos aunque elevada **variabilidad** en su composición.

Mantener funciones esenciales.

Dar respuesta a nuevos requerimientos.

Inicio de una estrategia de mayor presencia de canales digitales.

Distribución de los gastos de administración (2008 – 2019, %)



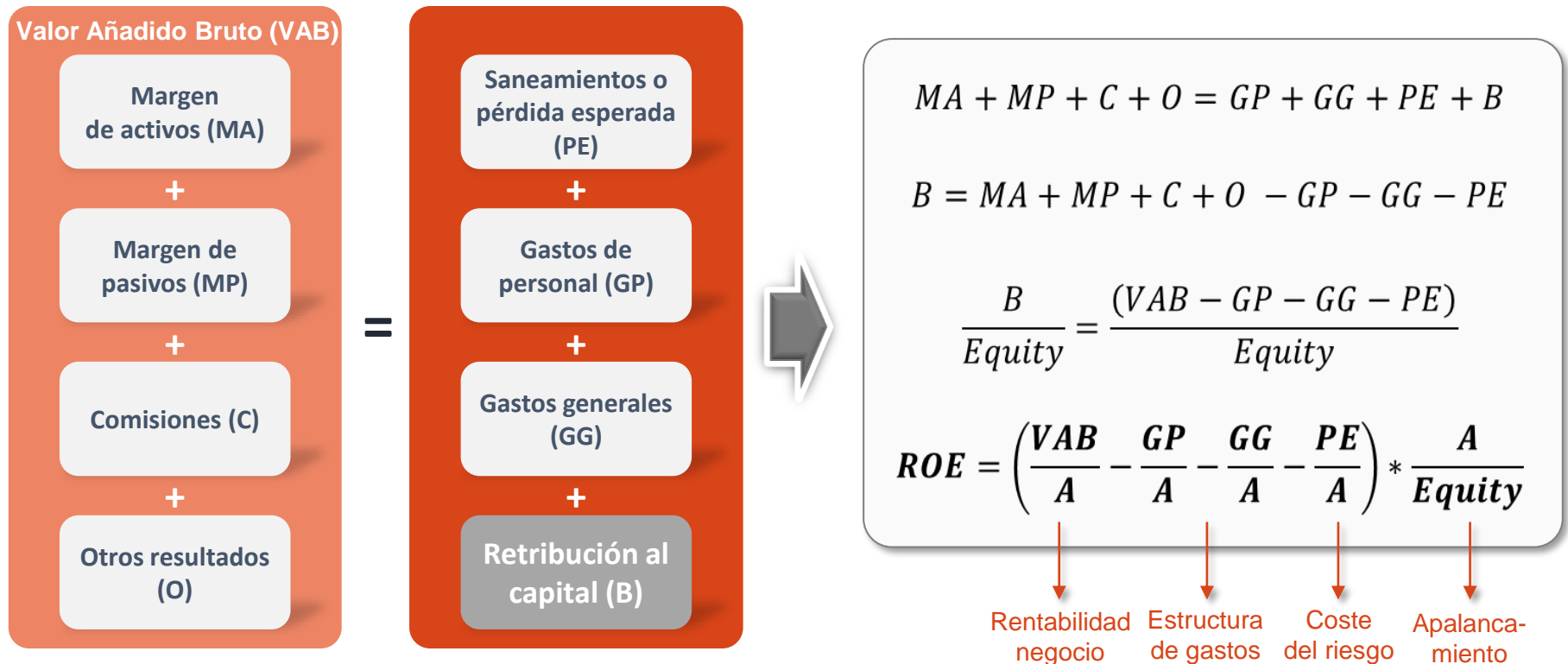
Análisis de entidades de crédito

3. Cuenta de resultados

3.7 Función de producción de una entidad de crédito (i)

Al igual que cualquier empresa, puede considerarse que las entidades financieras tienen una función de producción:

Detalle de la función de producción bancaria



Análisis de entidades de crédito

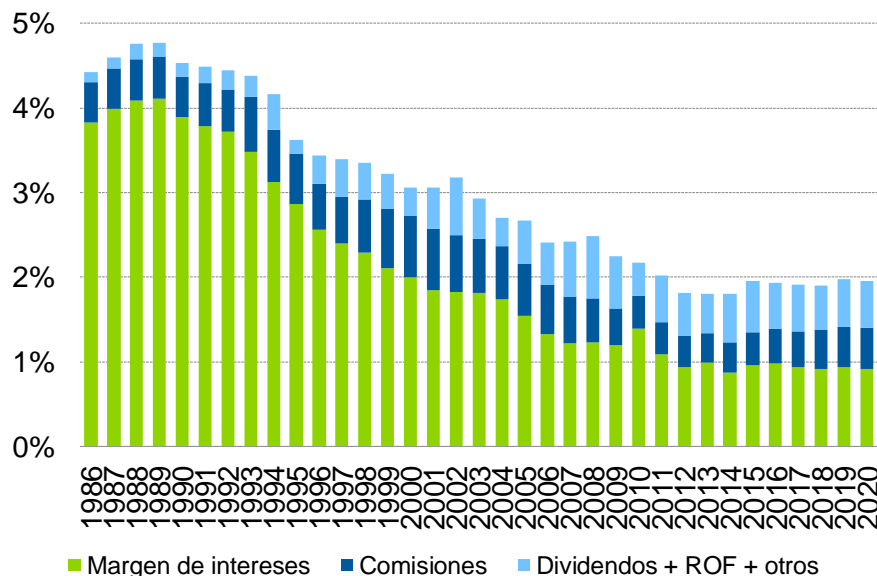
3. Cuenta de resultados

3.7 Función de producción de una entidad de crédito (i)

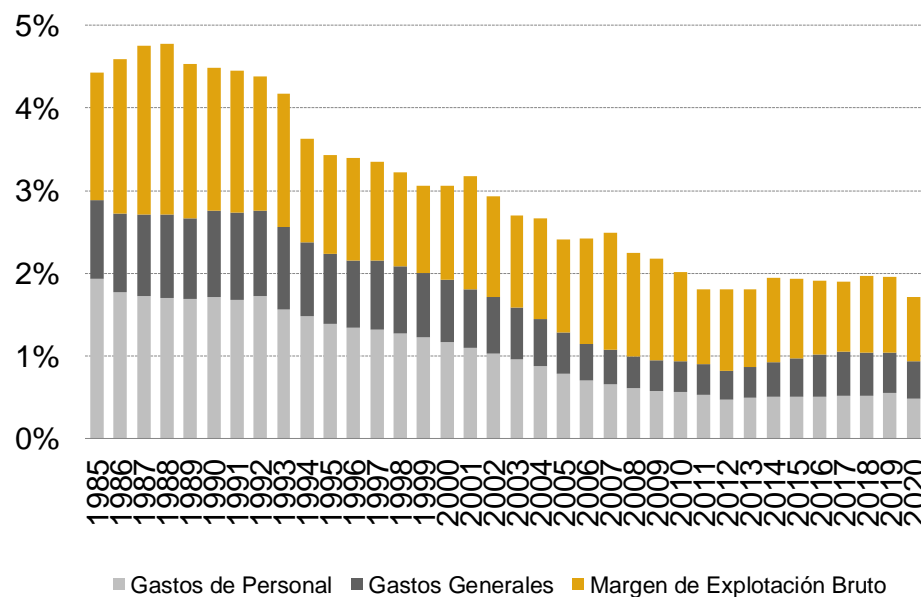
Desde la incorporación a la Unión Europea, la homogeneización de tipos de concesión impactó en la generación de márgenes, aunque también en el coste. Actualmente, tras la crisis, el margen de intereses no cubre la totalidad de gastos, y son necesarios otros ingresos (comisiones) para compensarlos.

VAB sobre activos gestionados (s/ATM)

Evolución de la generación del VAB sobre activos gestionados



Evolución de la asignación del VAB sobre activos gestionados



Fuente: Afi a partir de Banco de España

©Afi Escuela de Finanzas, S.A. Todos los derechos reservados

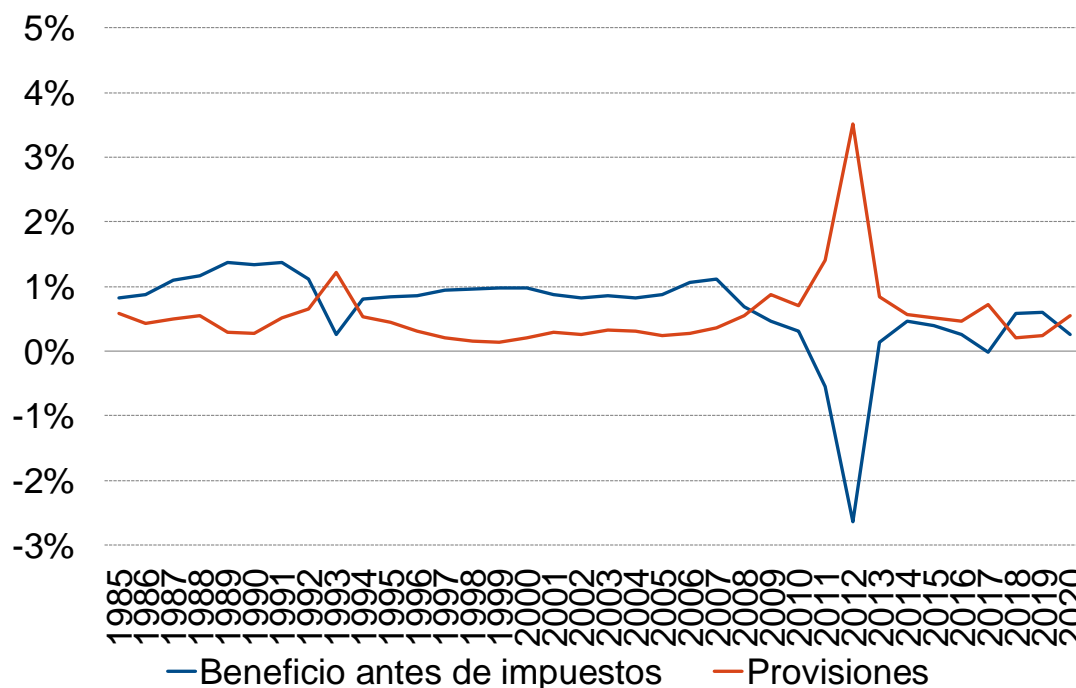
Análisis de entidades de crédito

3. Cuenta de resultados

3.7 Función de producción de una entidad de crédito (i)

Las provisiones en las épocas de crisis (por incremento de la morosidad especialmente) condicionan los beneficios de la banca. En concreto, en 2012, con la entrada en vigor de los Reales Decretos de febrero y mayo de saneamiento del sector bancario, las provisiones ascendieron a más de 115.000 en un año, y más de 280.000 desde el comienzo de la crisis, aproximadamente. un 25% del PIB.

VAB sobre activos gestionados (s/ATM)



Análisis de entidades de crédito


3. Cuenta de resultados

	Entidad Global			Entidad Nacional			Entidad Local (> 5.000 M€)			Entidad Local (< 5.000 M€)			Banca Privada		
	dic.-19	v.i.a.	%s/ATM	dic.-19	v.i.a.	%s/ATM	dic.-19	v.i.a.	%s/ATM	dic.-19	v.i.a.	%s/ATM	dic.-19	v.i.a.	%s/ATM
Ingresos financieros	56.785	4,5%	3,81%	664	0,4%	1,23%	114	-1,4%	1,55%	53	3,3%	1,95%	236	-0,4%	1,48%
Costes financieros	21.502	7,6%	1,44%	116	31,1%	0,22%	6	-2,7%	0,08%	2	-41,6%	0,07%	82	-12,6%	0,51%
Margen de intereses	35.283	2,7%	2,37%	547	-4,4%	1,01%	108	-1,3%	1,46%	51	6,5%	1,88%	154	7,7%	0,96%
Comisiones netas	11.779	2,6%	0,79%	394	5,0%	0,73%	43	6,5%	0,59%	24	6,4%	0,87%	202	-5,2%	1,27%
ROF	2.463	-0,5%	0,17%	7	-83,8%	0,01%	-1	c.s.	-0,02%	-2	c.s.	-0,06%	30	472,1%	0,19%
Dividendos + REVMP	858	-22,6%	0,06%	13	20,6%	0,02%	5	55,5%	0,07%	2	72,5%	0,07%	45	-75,0%	0,28%
Diferencias de cambio	-932	37,4%	-0,06%	1	70,9%	0,00%	0	-18,0%	0,00%	0	n.a.	0,00%	25	-28,6%	0,16%
Otros productos de explotación (neto)	-342	-4,0%	-0,02%	-35	0,7%	-0,07%	-13	32,8%	-0,18%	-6	34,0%	-0,21%	-11	-145,5%	-0,07%
Ingresos y gastos de seguros y reaseguros	120	136,3%	0,01%	0	n.a.	0,00%	0	n.s.	0,00%	0	n.a.	0,00%	-5	n.a.	-0,03%
Margen bruto	49.229	1,7%	3,30%	927	-4,1%	1,71%	142	1,6%	1,93%	69	3,5%	2,55%	441	-26,3%	2,76%
Gastos de explotación	23.280	2,2%	1,56%	600	-10,3%	1,11%	88	6,8%	1,19%	37	4,7%	1,37%	271	-13,1%	1,69%
Margen de explotación	25.949	1,2%	1,74%	326	9,7%	0,60%	55	-5,6%	0,74%	32	2,0%	1,18%	170	-40,6%	1,06%
Pérdidas por deterioro	10.975	19,4%	0,74%	130	-18,4%	0,24%	-34	c.s.	-0,45%	3	-59,1%	0,11%	3	-129,0%	0,02%
Dotaciones de pasivo y otros	2.431	8,0%	0,16%	68	18,1%	0,13%	37	c.s.	0,50%	2	-45,5%	0,06%	-1	c.s.	-0,01%
BAI	12.543	c.s.	0,84%	129	59,1%	0,24%	52	54,9%	0,70%	28	28,9%	1,01%	168	-29,9%	1,05%
Impuestos	4.427	-9,4%	0,30%	45	11,5%	0,08%	6	47,2%	0,08%	5	36,4%	0,18%	27	-21,0%	0,17%
Beneficio neto	8.115	c.s.	0,54%	84	105,8%	0,16%	46	55,9%	0,63%	23	27,5%	0,84%	142	-31,3%	0,89%
ROE	5,41			2,70			8,90			11,9			7,84		
ROA	0,84			0,24			0,70			1,01			1,05		
Eficiencia ordinaria	47,29			64,76			61,44			53,65			61,45		


Fuente: Afi a partir de AEB, CECA, UNACC y SNL

Análisis de entidades de crédito


3. Cuenta de resultados




Palancas de gestión



Entidad Digital



Entidad de servicios



Entidad profesional

	dic.-19	v.i.a.	%s/ATM	dic.-19	v.i.a.	%s/ATM	dic.-19	v.i.a.	%s/ATM
Ingresos financieros	110	12,2%	1,20%	79	-11,9%	0,74%	28	10,4%	2,04%
Costes financieros	18	-4,5%	0,20%	93	10,8%	0,87%	8	28,0%	0,59%
Margen de intereses	92	16,3%	1,00%	-13	c.s.	-0,13%	20	4,5%	1,45%
Comisiones netas	7	0,9%	0,08%	120	0,5%	1,12%	0	697,2%	-0,02%
ROF	0	c.s.	0,00%	-15	c.s.	-0,14%	0	c.s.	0,00%
Dividendos + REVMVP	0	n.a.	0,00%	13	-16,1%	0,12%	0	200,0%	0,00%
Diferencias de cambio	0	-9,2%	0,01%	75	15,5%	0,70%	0	n.a.	0,00%
Otros productos de explotación (neto)	-15	21,9%	-0,16%	32	-29,4%	0,30%	0	n.a.	0,00%
Ingresos y gastos de seguros y reaseguros	0	n.a.	0,00%	0	n.a.	0,00%	0	n.a.	0,00%
Margen bruto	85	13,8%	0,92%	211	-15,7%	1,98%	19	4,3%	1,43%
Gastos de explotación	80	26,1%	0,87%	159	-8,6%	1,49%	16	12,7%	1,22%
Margen de explotación	4	-59,0%	0,05%	52	-32,1%	0,48%	3	-26,4%	0,22%
Pérdidas por deterioro	1	165,3%	0,01%	1	-389,2%	0,01%	-3	c.s.	-0,22%
Dotaciones de pasivo y otros	3	28,1%	0,03%	-13	3,9%	-0,12%	1	c.s.	0,06%
BAI	0	c.s.	0,00%	63	-29,2%	0,59%	5	1,8%	0,38%
Impuestos	-1	c.s.	-0,01%	18	-29,2%	0,17%	1	1,7%	0,11%
Beneficio neto	1	-88,9%	0,01%	45	-29,2%	0,42%	4	1,8%	0,27%

ROE	0,53	4,18	3,65
ROA	0,00	0,59	0,38
Eficiencia ordinaria	94,78	75,53	84,86

Fuente: Afi a partir de AEB, CECA, UNACC y SNL

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/>