

## **ANÁLISIS DE SOLVENCIA Y RENTABILIDAD DE ENTIDADES BANCARIAS**

**Carlos Trucharte Artigas**

Dirección General de Estabilidad Financiera, Regulación y Resolución

**Curso Digital de Estabilidad Financiera  
Ciudad de México, 16 al 20 de noviembre de 2020**



# ÍNDICE

- 1. Introducción**
- 2. Cuenta de Resultados**
- 3. Solvencia**
- 4. Conclusiones**

- La cuenta de resultados (P&L) y la solvencia de las entidades de crédito son los dos elementos fundamentales para conocer su situación financiera y su capacidad de resistencia
- Estos dos elementos están interconectados y se retro-alimentan mutuamente
- Por un lado, la cuenta de resultados muestra la rentabilidad del negocio bancario y en su última línea, además de mostrar la eficacia de cada entidad en el desarrollo de su actividad, presenta la capacidad orgánica de generación de recursos
- La generación orgánica de capital, vía reservas, procede de los resultados no distribuidos de las entidades
- La solvencia (capital) de las entidades es el último recurso del que disponen para hacer frente a pérdidas, de carácter inesperado, que puedan surgir por el devenir de la actividad económica
- Por su parte, una mayor solvencia por parte de las entidades (capital) les permite una mejor valoración del mercado que, entre otras consecuencias, reduce sus costes de financiación, contribuyendo de forma positiva a la cuenta de resultados

## CUENTA DE RESULTADOS

- NEGOCIO BANCARIO (INGRESOS INTERESES – COSTES FINANCIACIÓN)
- EFICACIA NEGOCIO
- EFICIENCIA RECURSOS
- DISTRIBUCIÓN DIVIDENDOS
- GENERACIÓN ORGÁNICA CAPITAL



## SOLVENCIA

- CAPITAL (EMISIÓN)
- CAPITAL (RESERVAS)
- MEDIDAS SOLVENCIA
- RIESGO
- CAPACIDAD DE RESISTENCIA
- VALORACIÓN DEL MERCADO (PERCEPCIÓN POSITIVA → MENORES COSTES FINANCIACIÓN)

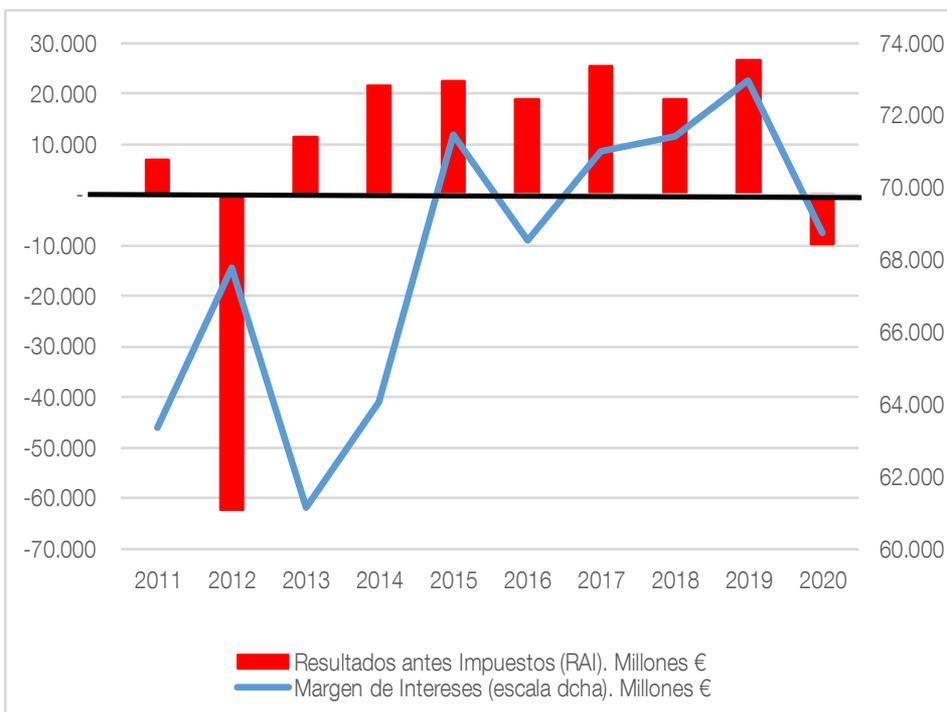
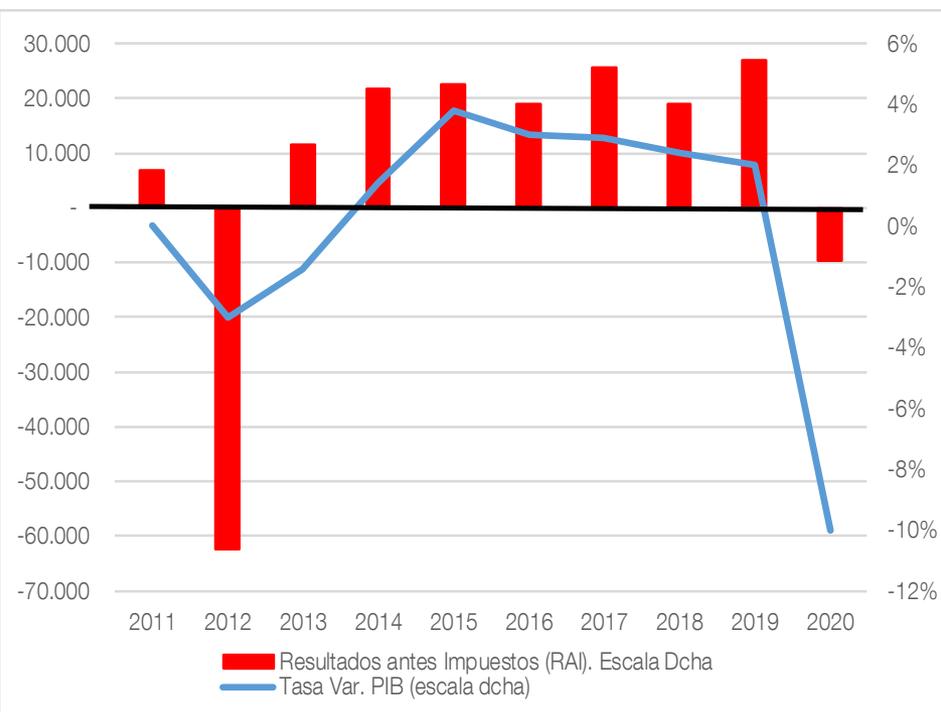
## PRINCIPALES ELEMENTOS DE LA CUENTA DE RESULTADOS

Margen de Intereses	Negocio Típico (intereses Préstamos - Costes Financiación)
Margen Bruto	Otras Actividades Financieras (Resultado Operaciones Financieras, ROF y Comisiones)
Margen de Explotación	Resultado Financiero - Costes Operativos (Personal y Oficinas)
Resultado antes de impuestos (RAI)	Resultado - Dotaciones Provisiones Crédito (Pérdidas Deterioro) +- Otros Resultados
Resultado Neto	Resultado después de impuestos
Resultado Atribuido a la Entidad Dominante	Resultado sin minoritarios

## RESULTADOS ANTES DE IMPUESTOS : EVOLUCIÓN PARA EL CASO ESPAÑOL (CONSOLIDADO)

Evolución de la cuenta de resultados para el caso español y su relación con la actividad económica: cautela pues el resultado es consolidado y el PIB es solo el español. El perfil de la recuperación a nivel mundial puede ser parecido aunque con matices

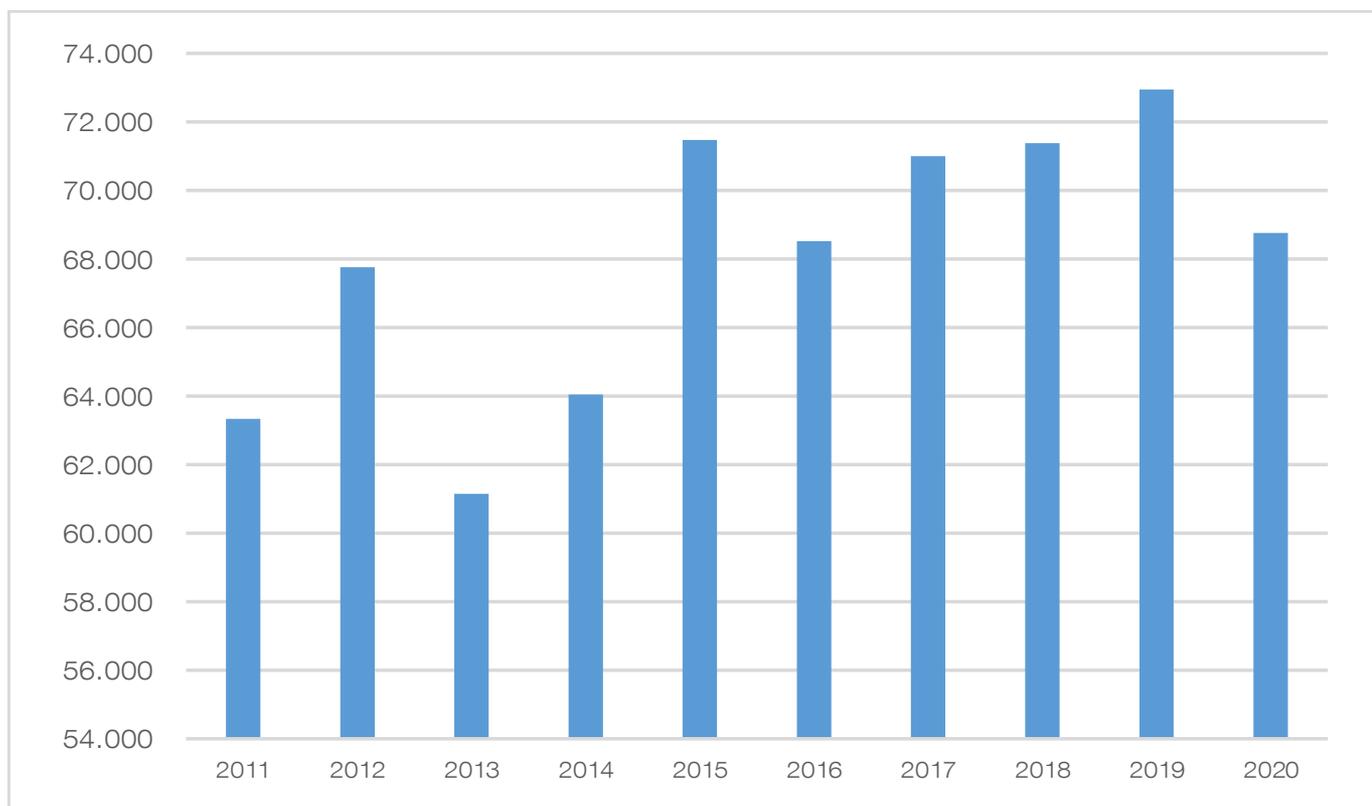
El Margen de intereses, MI, es la partida más significativa de entidades con negocio tradicional



Año 2020 (junio anualizado)

## MARGEN DE INTERESES: EVOLUCIÓN PARA EL CASO ESPAÑOL (CONSOLIDADO)

El Margen de intereses, MI, para las entidades españolas comenzó una recuperación a partir de la finalización de la crisis financiera internacional, pero con matices.....

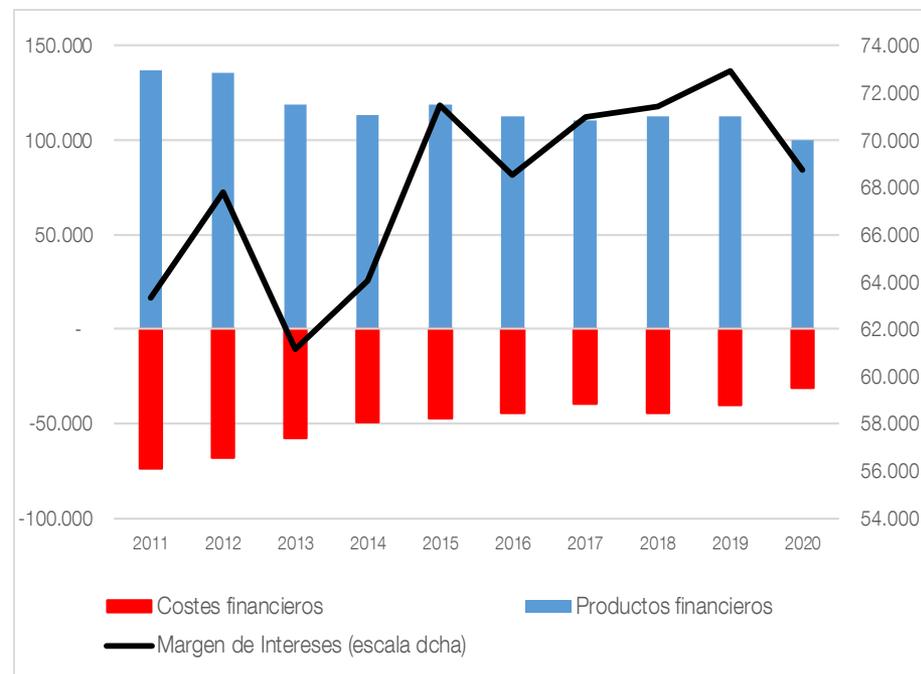


Año 2020 (junio anualizado)

## MARGEN DE INTERESES: LA HISTORIA DETRÁS DEL MI

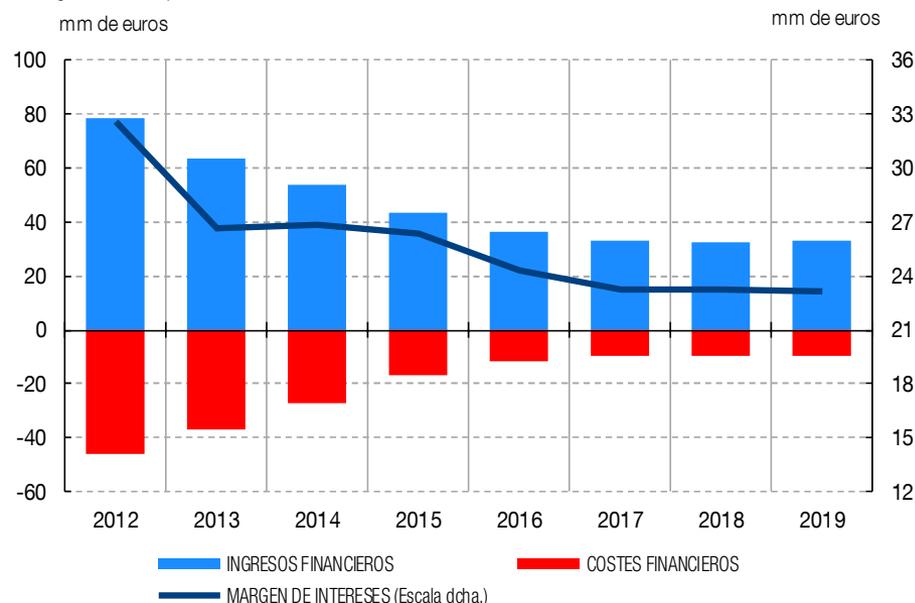
Tanto ingresos financieros como costes, a nivel consolidado, como individual marcan la evolución del MI. Para los negocios en ES, el estrechamiento del margen es continuo desde 2012. Su explicación: Precios (entorno de tipos bajos) y Cantidades (caída del negocio bancario).....

Datos consolidados (millones €)



Datos individuales

A INGRESOS Y COSTES FINANCIEROS Y MARGEN DE INTERESES  
Negocios en España, DI



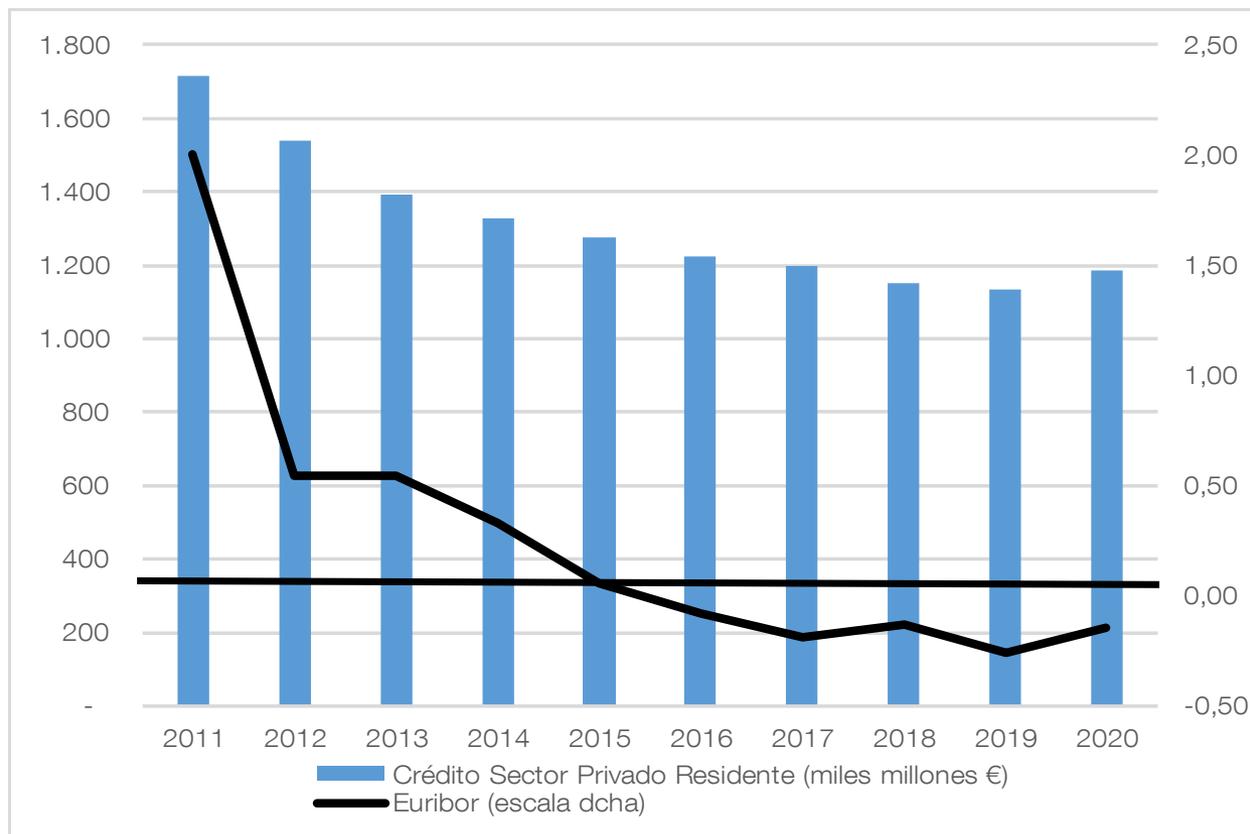
Año 2020 (junio anualizado)

## MARGEN DE INTERESES: LA HISTORIA DETRÁS DEL MI

El entorno de bajos tipos de interés y el desapalancamiento del negocio crediticio en España marcan la evolución del MI

- El volumen de crédito al sector privado residente ha caído más de un 35% desde 2011
- Los tipos de interés han llegado, incluso, a terreno negativo

Datos  
individuales

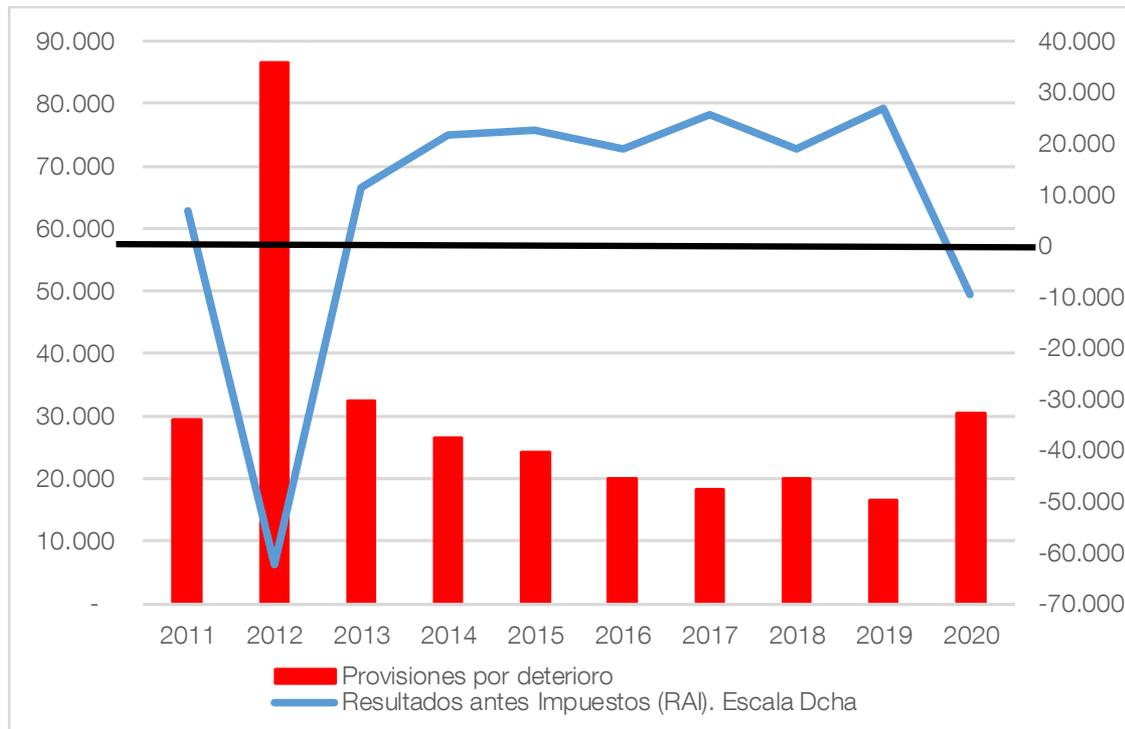


Año 2020 (junio)

## PROVISIONES POR DETERIORO CRÉDITO

- Sin embargo, el epígrafe de la cuenta de resultados que mejor correlaciona (negativamente) con el resultado final son las provisiones por deterioro
- Las pérdidas en P&L coinciden con ejercicios de altos volúmenes de provisiones

Datos consolidados



Año 2020 (junio)

## MÉTRICAS DE RENTABILIDAD

- Rentabilidad por unidad de activo: ROA
- Rentabilidad por unidad de patrimonio neto (recursos propios): ROE
- Rentabilidad por unidad de patrimonio neto (corregido de activos inmateriales): ROTE
- Fórmulas (siguiendo el cálculo propuesto por la EBA y el BCE):
  - $ROA = \text{Resultado Neto} / (\text{Media del Activo Total en el último diciembre y en el trimestre en curso})$
  - $ROE = \text{Resultado Neto} / (\text{Media del Patrimonio Neto en el último diciembre y en el trimestre en curso})$
  - $ROTE = \text{Resultado Neto} / (\text{Media del Patrimonio Neto, corregido de fondo de comercio e intangibles en el último diciembre y en el trimestre en curso})$

Detalles de las fórmulas pueden verse en el recuadro 2.1 del Informe de Estabilidad Financiera de primavera de 2020

[https://www.bde.es/f/webbde/Secciones/Publicaciones/InformesBoletinesRevistas/InformesEstabilidadFinanciera/20/ficheros/IEF\\_2020\\_1\\_Rec2\\_1.pdf](https://www.bde.es/f/webbde/Secciones/Publicaciones/InformesBoletinesRevistas/InformesEstabilidadFinanciera/20/ficheros/IEF_2020_1_Rec2_1.pdf)

Por otro lado, el ROE compara con el denominado coste del capital definido como el rendimiento requerido por los inversores para estar dispuestos a convertirse en parte de su accionariado. Más detalle de su cálculo y comparación con el ROE en el IEF de mayo de 2016:

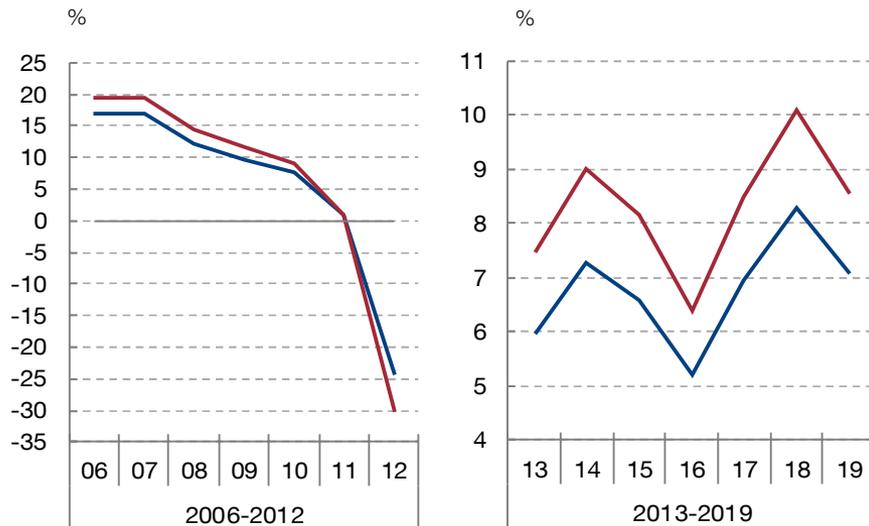
<https://www.bde.es/f/webbde/Secciones/Publicaciones/InformesBoletinesRevistas/InformesEstabilidadFinanciera/16/IEFMaYo2016.pdf>

## MÉTRICAS DE RENTABILIDAD

ROE/ROTE : ROTE por encima del ROE por la deducción en el denominador de intangibles

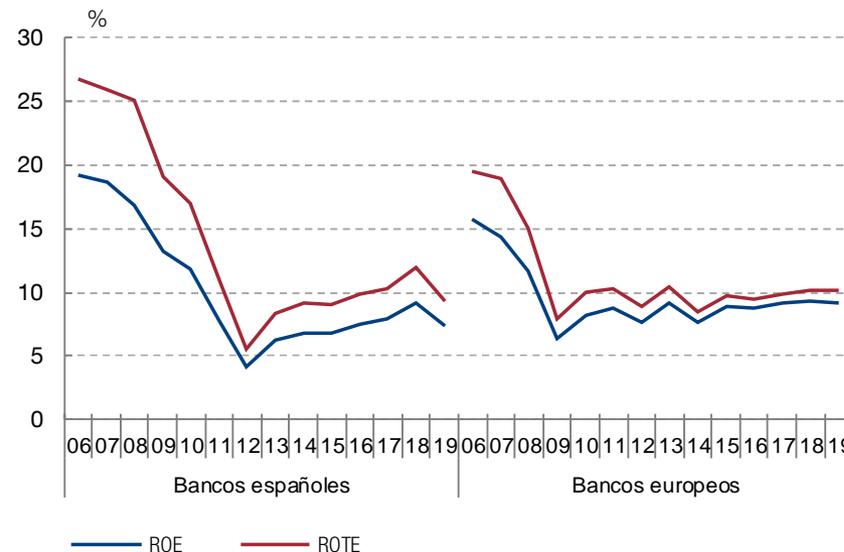
ROE/ROTE: (comparación europea): la diferencia entre ratios es más acusada en el caso de los bancos españoles, debido a que los activos intangibles (principalmente fondo de comercio) son más elevados

EVOLUCIÓN DE LA RENTABILIDAD (ROE Y ROTE) DE LAS ENTIDADES DE DEPÓSITO ESPAÑOLAS (a)



a) El gráfico muestra los ratios ROE y ROTE de las entidades de depósito españolas entre diciembre de 2006 y diciembre de 2019 calculadas de acuerdo con la metodología de la EBA

EVOLUCIÓN DE LA RENTABILIDAD (ROE Y ROTE) DE LOS PRINCIPALES BANCOS ESPAÑOLES Y EUROPEOS (b)



b) El gráfico muestra los ratios ROE y ROTE calculadas de acuerdo con la definición revisada alineada con la metodología de la EBA para los principales bancos españoles y bancos europeos (muestra de 27 bancos) entre diciembre de 2006 y diciembre de 2019

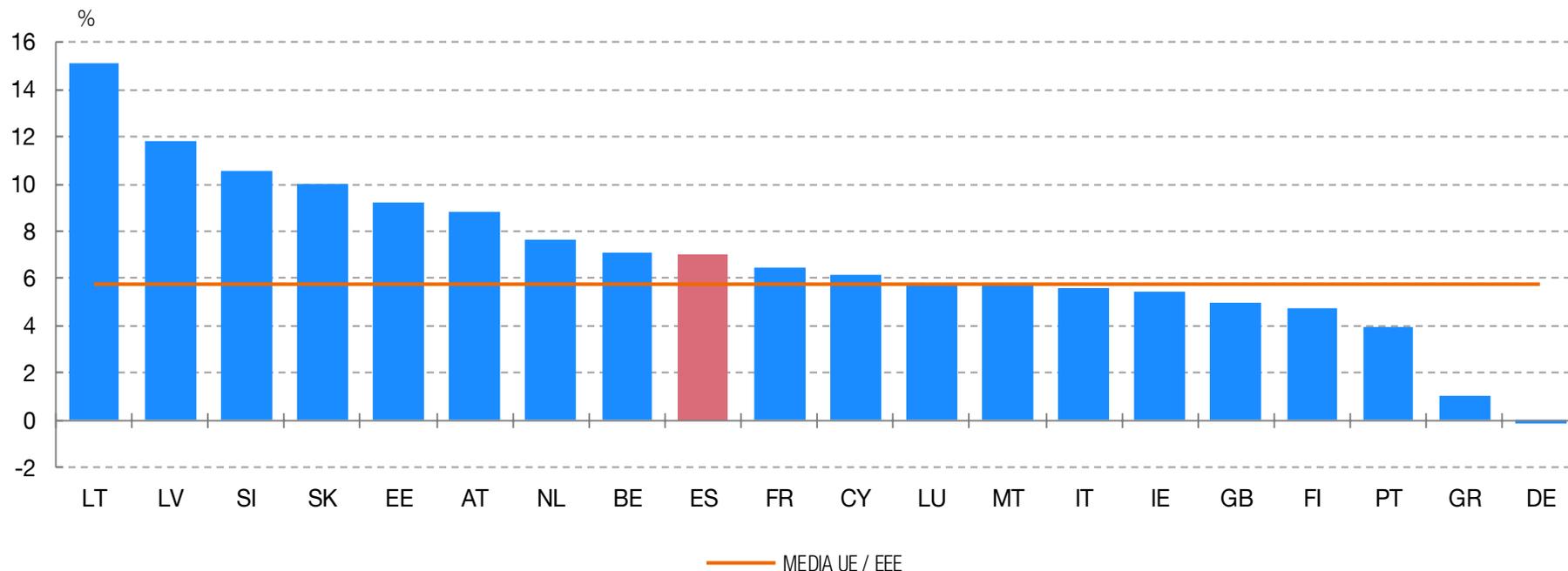
FUENTE: Banco de España.

FUENTE: SNL Financial.

## MÉTRICAS DE RENTABILIDAD

- ROE Comparación internacional (Europa)

La ratio de rentabilidad sobre patrimonio neto de las principales entidades de depósito españolas se sitúa en diciembre de 2019 por encima de la media europea (5,8%) y de las principales economías de la UE



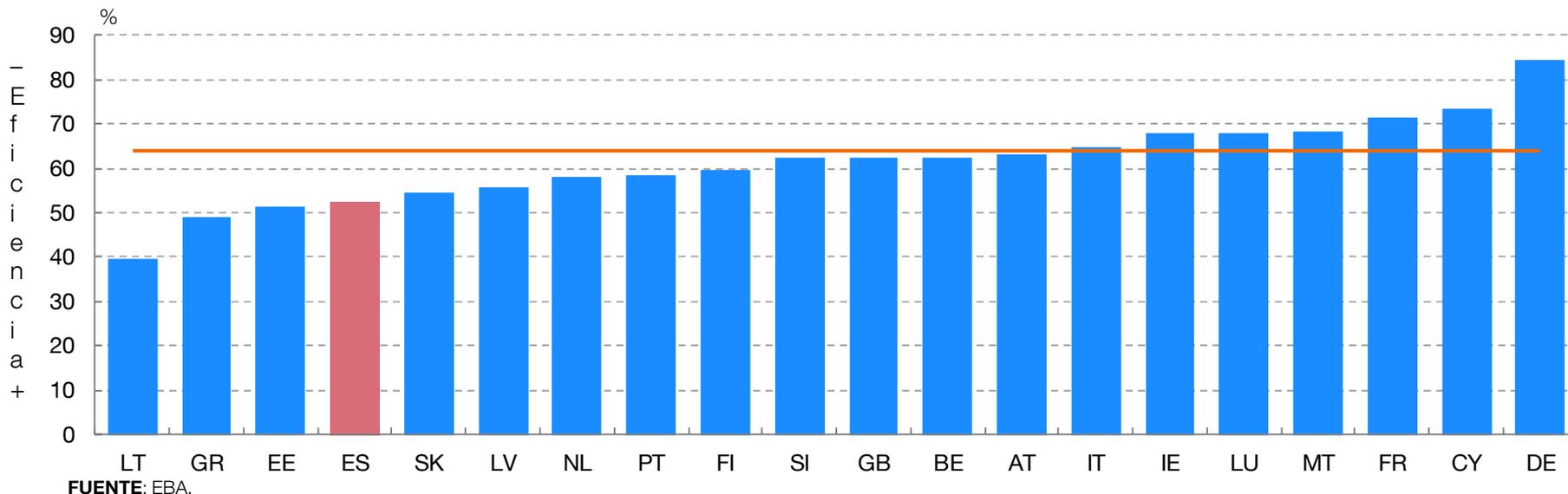
FUENTE: EBA.

## MÉTRICAS DE RENTABILIDAD

- Ratio de Eficiencia:
  - Cost to Income: La ratio de eficiencia se define como el cociente entre los gastos de administración (incluidos los de personal) y amortización, y el resultado neto de explotación

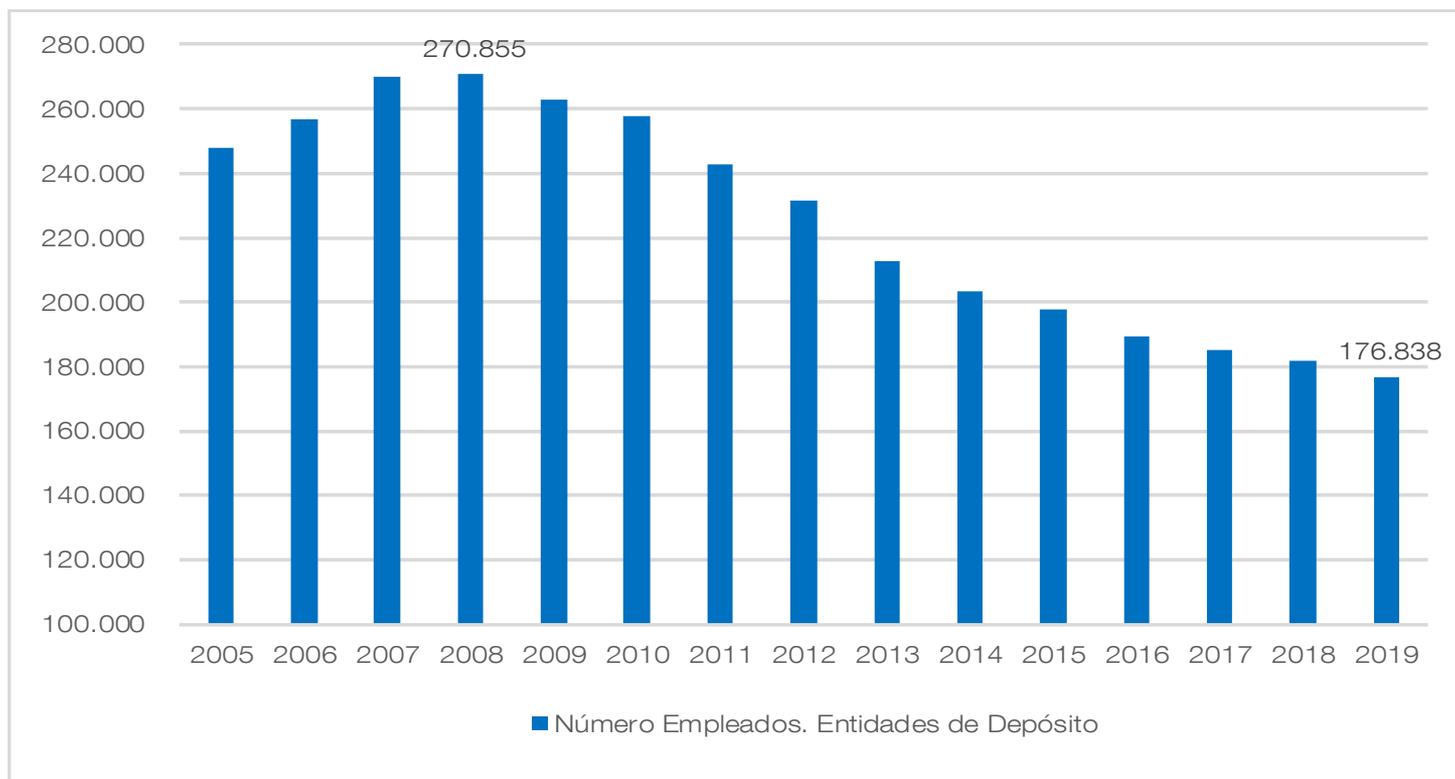
La ratio de eficiencia de las entidades españolas es de las más bajas (mejores, más eficientes) de la UE, situándose ligeramente por encima del 50 % (diciembre 2019)

1 RATIO DE EFICIENCIA  
Datos consolidados



## MÉTRICAS DE RENTABILIDAD

- Ratio de Eficiencia:
  - Parte de la eficiencia de las entidades españolas viene de la reducción del personal. En 10 años el número de empleados se ha reducido en un 35% y alrededor de un 40% el número de oficinas

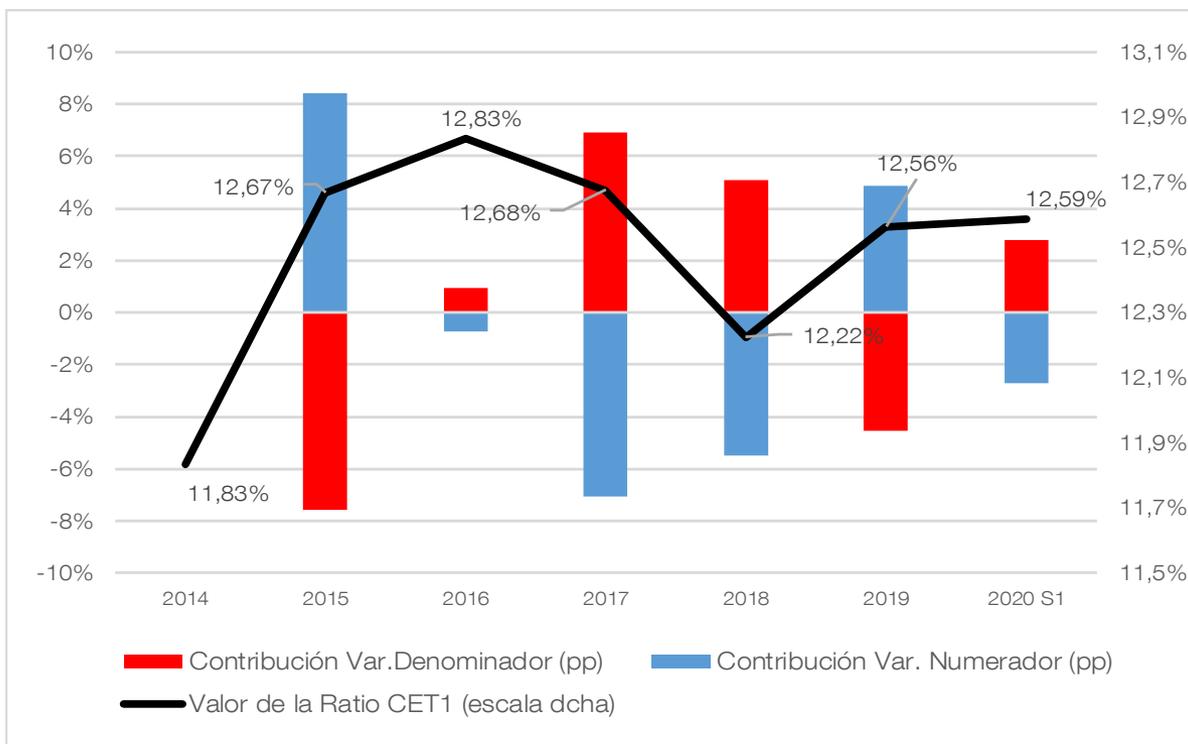


## RATIO DE SOLVENCIA

- Ratio de Solvencia: CET1/ Activos Ponderados por Riesgo (APR)
- CET1: instrumentos clasificados como patrimonio neto a efectos contables, que no exista ninguna obligación expresa de remuneración para la entidad y que sean permanentes corregidos de la deducciones correspondientes
- Ratio de Solvencia: Tier 1 (CET1 + capital adicional de nivel 1) / Activos Ponderados por Riesgo (APR)
- Tier 1 (capital adicional de nivel 1): instrumentos con retribución discrecional, incluidos los híbridos (acciones preferentes convertibles), corregidos de deducciones. Deben tener una cláusula que obligue a convertirse automáticamente a acciones ordinarias si la ratio de capital cae por debajo de un determinado umbral
- Ratio de Solvencia: Tier 2 (Tier 1 + capital de nivel 2) / Activos Ponderados por Riesgo (APR)
- Tier 2 (capital adicional de nivel 2): préstamos subordinados con sus deducciones. Deben incluir una cláusula que permita su amortización o su conversión en acciones ordinarias en determinadas circunstancias, en el llamado punto de no viabilidad.
- APR: Valor contable de la exposición crediticia ponderado por un determinado porcentaje de riesgo asignado (por ejemplo, en el método estándar las hipotecas tienen una ponderación del 35%, o las exposiciones minoristas del 75%)

## RATIO DE SOLVENCIA

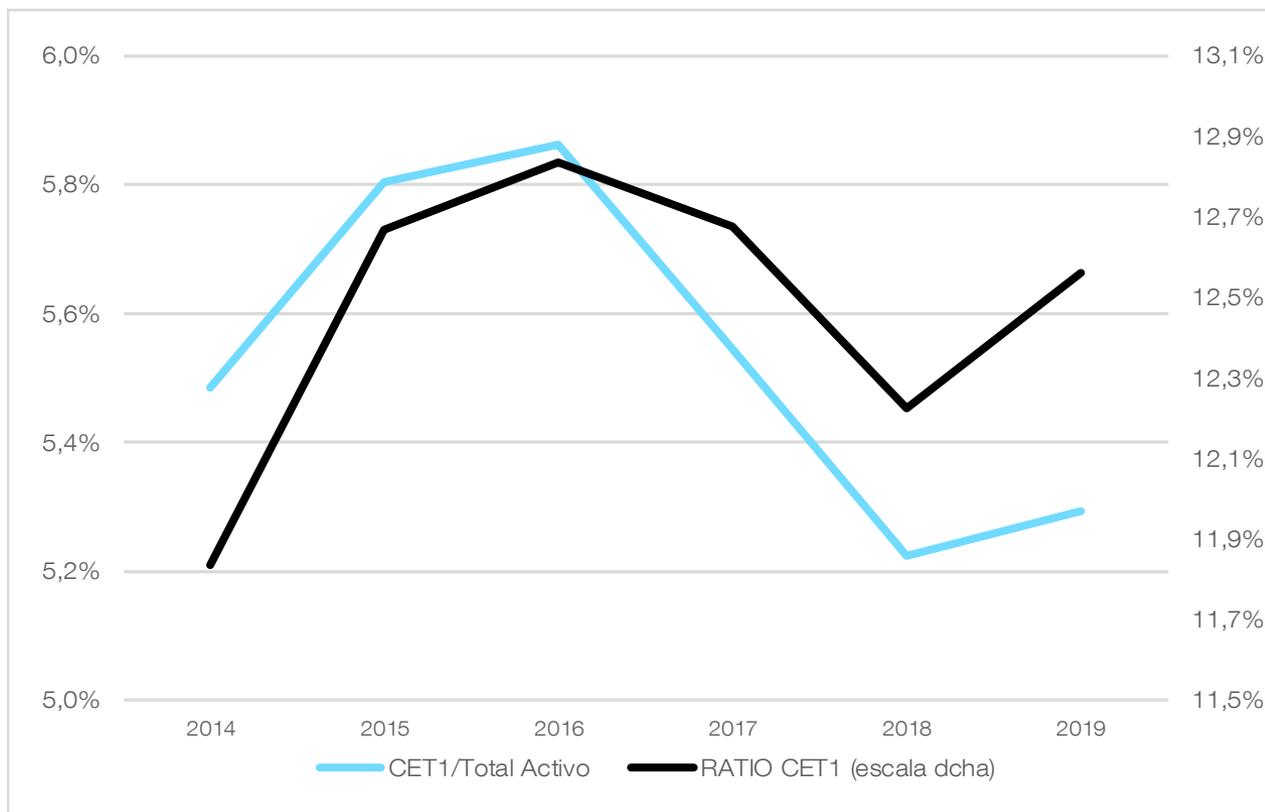
- Ratio de Solvencia: CET1/ Activos Ponderados por Riesgo (APR)
  - Contribuciones Numerador y Denominador suponen efectos distintos sobre la variación de la ratio
    - (contrib.positiva numerador → incremento numerador y ratio y viceversa)
    - (contrib.positiva denominador → decremento denominador, incremento ratio y viceversa)



Año	CET1 (millones €)	APRs (millones €)	RATIO CET1
2014	196.281	1.658.494	11,83%
2015	212.779	1.679.840	12,67%
2016	211.177	1.645.450	12,83%
2017	196.262	1.548.408	12,68%
2018	185.461	1.517.146	12,22%
2019	194.518	1.548.362	12,56%
2020 S1	189.213	1.503.218	12,59%

## RATIO DE SOLVENCIA

- Ratio de Solvencia (sin riesgo en denominador): CET1/ Total Activo
  - Contribuciones Numerador y Denominador suponen efectos distintos sobre la variación de la ratio
    - (contrib.positiva numerador → incremento numerador y ratio y viceversa)
    - (contrib.positiva denominador → decremento denominador, incremento ratio y viceversa)

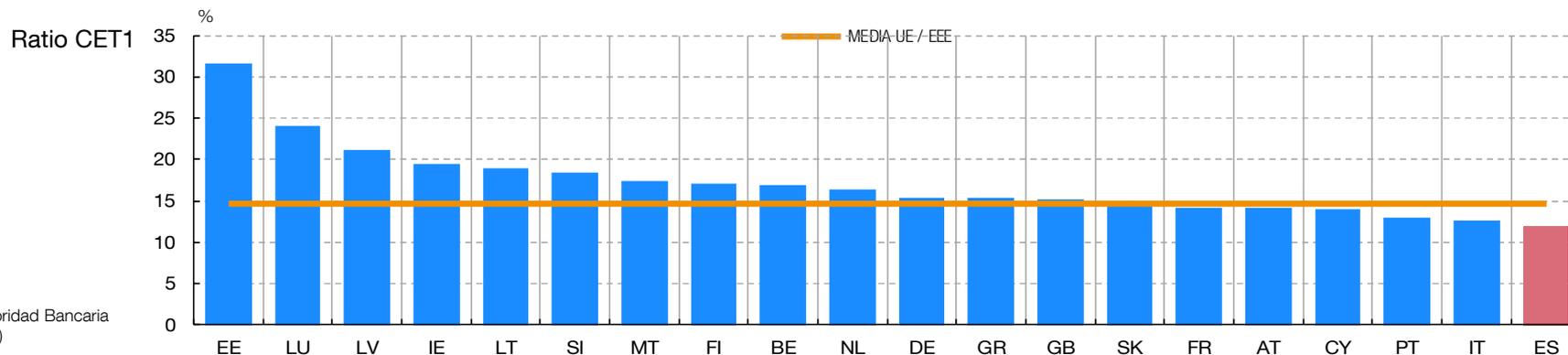
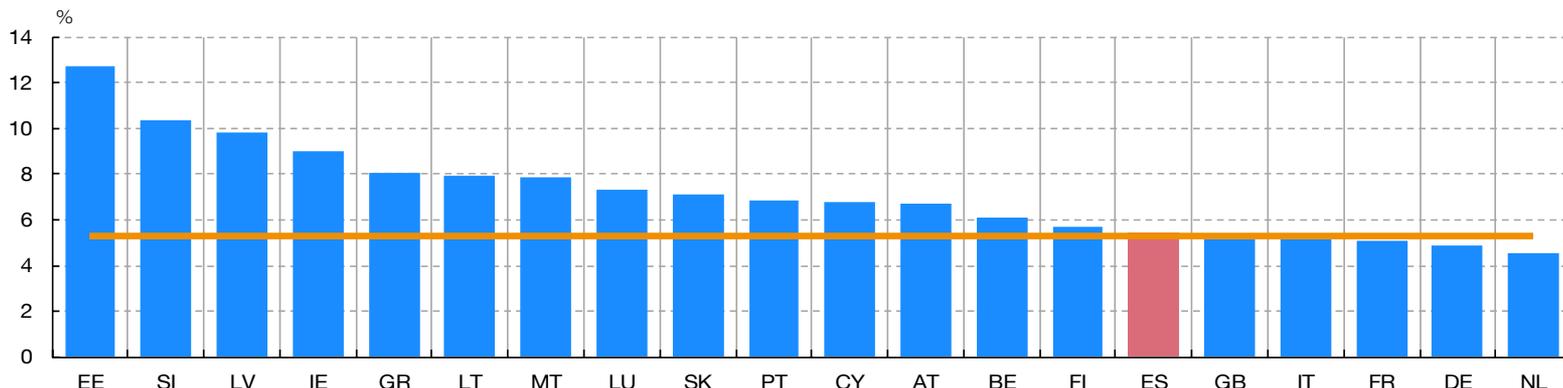


## RATIO DE APALANCAMIENTO

- Ratio de Apalancamiento (sin riesgo en denominador): Tier1/ Exposición sin ponderar por riesgo
  - Contribuciones Numerador y Denominador suponen efectos distintos sobre la variación de la ratio

En términos de CET1, las entidades españolas se sitúan en último lugar en la comparativa europea, mientras que en términos de ratio de apalancamiento supera la media europea.....

B RATIO DE APALANCAMIENTO



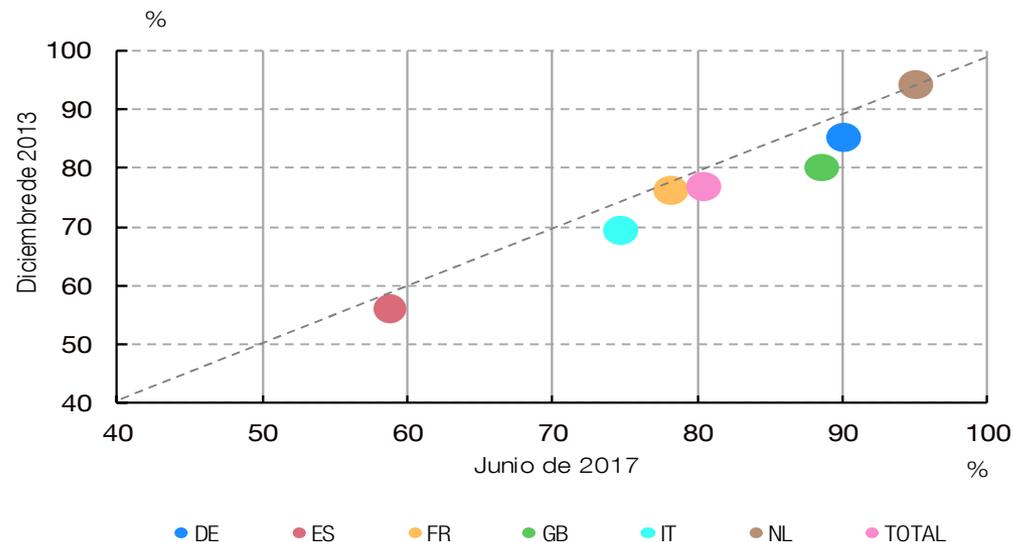
FUENTE: Autoridad Bancaria Europea (EBA)

## RATIO SOLVENCIA Y APRS

...pero utilizando datos publicados por al EBA en sus ejercicios de transparencia, a nivel de entidad individual por país, para una muestra de 60 entidades (año 2017), en términos generales, se puede decir que:

- Existe una elevada dispersión entre países respecto a la intensidad de uso del método IRB, y
- Existen diferencias en las densidades de APR, entendiendo la densidad como el cociente entre la valoración por riesgo que reciben las exposiciones crediticias y el valor total de dichas exposiciones

Gráfico C  
INTENSIDAD DE USO DEL MÉTODO IRB. CARTERAS DEL SECTOR PRIVADO  
Diciembre de 2013 y Junio de 2017



## RATIO SOLVENCIA Y APRS

- Las mayores densidades no solo vienen asociadas a una más intensiva utilización del método estándar, sino que las carteras IRB de las entidades españolas suelen tener, en general, unas mayores densidades

Gráfico D  
EVOLUCIÓN DE LA DENSIDAD DE APR. MÉTODOS IRB Y SA  
CARTERA TOTAL

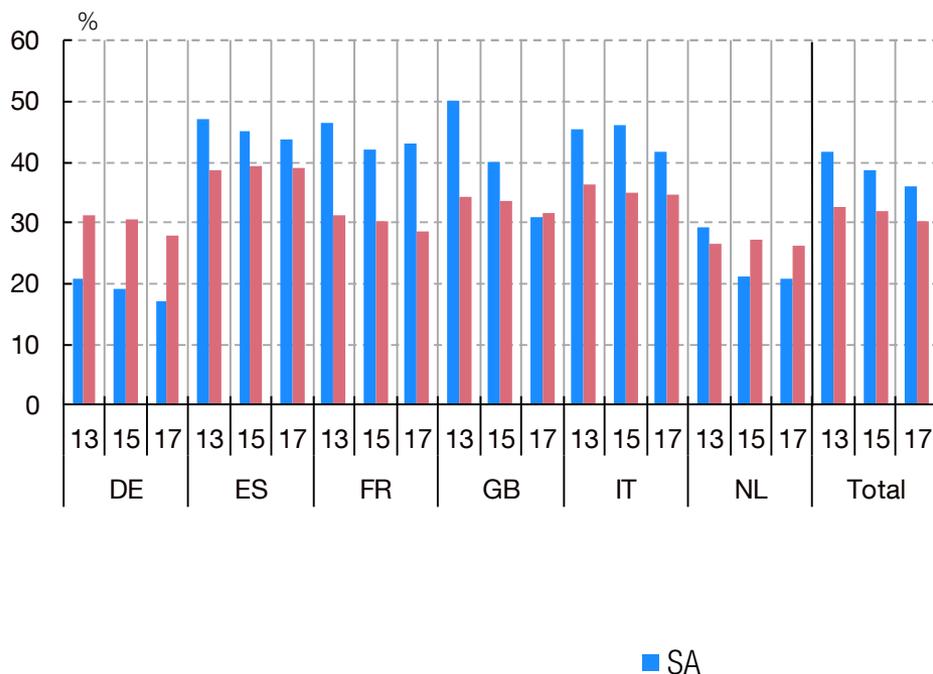
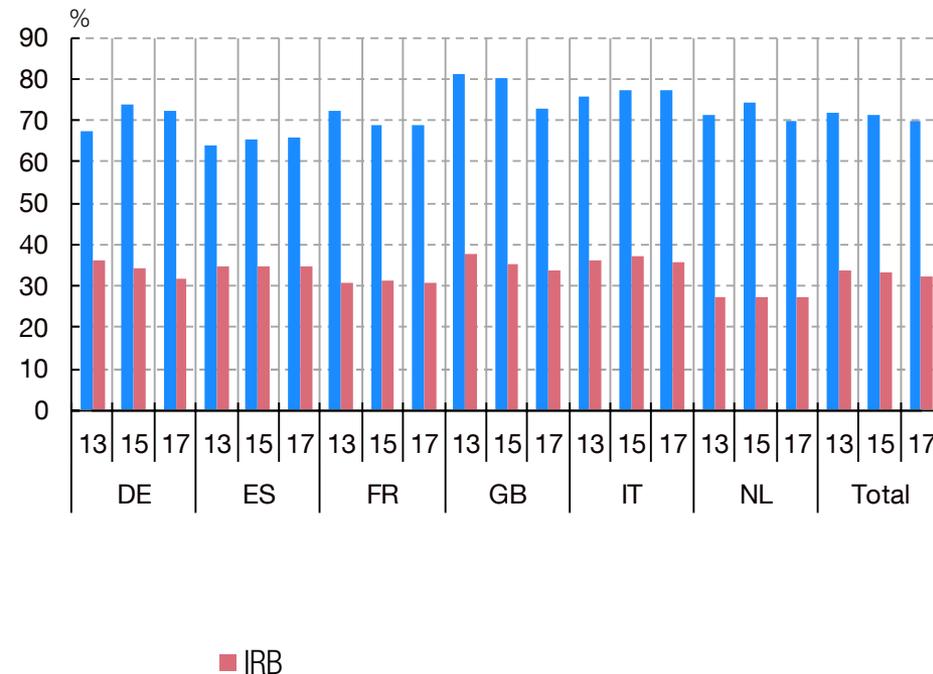


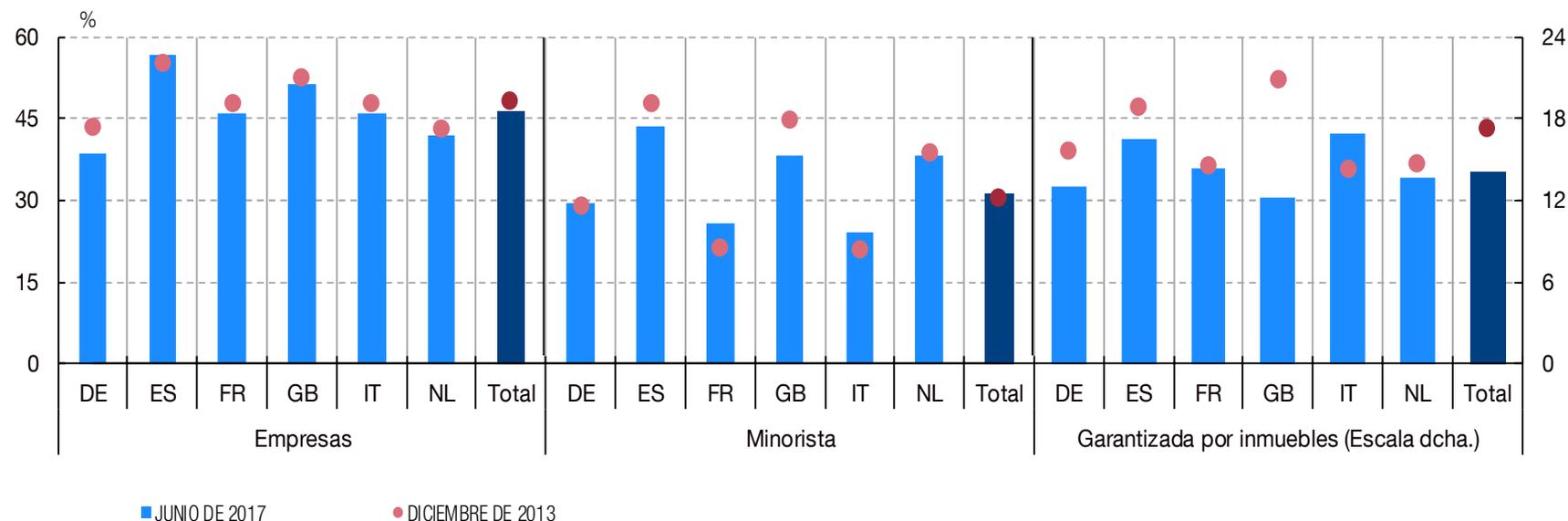
Gráfico E  
EVOLUCIÓN DE LA DENSIDAD DE APR. MÉTODOS IRB Y SA  
CARTERAS DEL SECTOR PRIVADO



## RATIO SOLVENCIA Y APRS

- Aunque existe dispersión entre países, especialmente, en la cartera minorista (por ejemplo, diferencias de 20 pp entre Italia, 24%, y España, 44%), España es el país de la muestra con mayor densidad de APR en las carteras de empresas (57%), minorista (44%), y la cartera garantizada por inmuebles (17%)

Gráfico F  
EVOLUCIÓN DE LA DENSIDAD DE APR BAJO EL MÉTODO IRB. CARTERAS DEL SECTOR PRIVADO  
Diciembre de 2013 y Junio de 2017



## RATIO SOLVENCIA Y APRS

Referencias publicadas respecto a las mayores densidades de las carteras crediticias de los bancos españoles en comparación con los europeos:

- Recuadro 2.5, IEF mayo 2018

[https://www.bde.es/f/webbde/INF/MenuHorizontal/Publicaciones/Boletines%20y%20revistas/InformeEstabilidadFinanciera/IEF\\_Mayo2018.pdf](https://www.bde.es/f/webbde/INF/MenuHorizontal/Publicaciones/Boletines%20y%20revistas/InformeEstabilidadFinanciera/IEF_Mayo2018.pdf)

- Recuadro 2.3, IEF, mayo 2017

<https://www.bde.es/f/webbde/Secciones/Publicaciones/InformesBoletinesRevistas/InformesEstabilidadFinanciera/17/ficheros/IEFMayo2017.pdf>

- Recuadro 2.4, IEF, mayo 2016

<https://www.bde.es/f/webbde/Secciones/Publicaciones/InformesBoletinesRevistas/InformesEstabilidadFinanciera/16/IEFMayo2016.pdf>

Capítulo 3 completo del IEF, mayo 2015: Carteras crediticias y activos ponderados por riesgo: análisis de entidades europeas

<https://www.bde.es/f/webbde/Secciones/Publicaciones/InformesBoletinesRevistas/InformesEstabilidadFinanciera/15/IEFMayo2015.pdf>

## SOLVENCIA Y COLCHONES DE CAPITAL

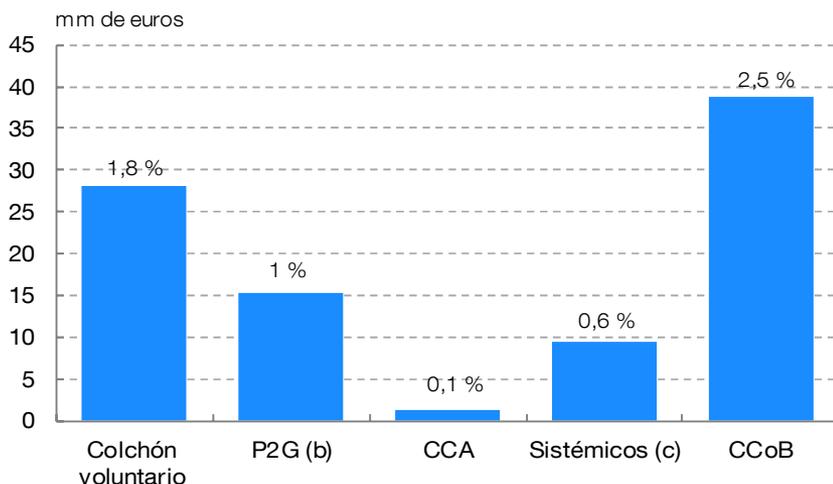
La acumulación en épocas buenas y la posterior liberación de colchones de capital proporciona un volumen significativo de recursos con los que afrontar las pérdidas inesperadas que puedan surgir en tiempos de crisis (por ejemplo, las potenciales asociadas al covid-19)

En el caso español, en la actualidad, estos colchones ascienden a algo más de 90.000 millones de euros. La suma de estos recursos de capital liberables podría cubrir un volumen de pérdidas equivalente a casi dos veces el volumen actual de crédito dudoso en el sistema, esto es, aproximadamente el 8,2% del total de crédito bancario

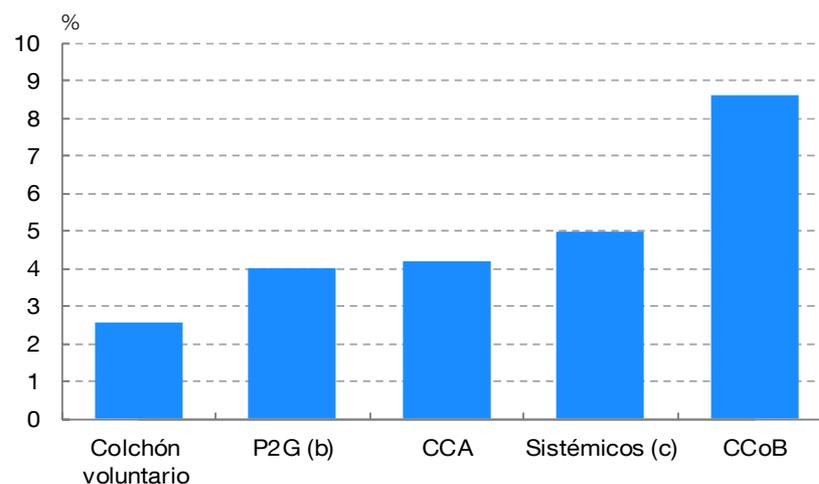
Hay que tener en cuenta que medidas de apoyo tales como las moratorias y los programas de préstamos con avales aprobados por el gobierno incrementarían significativamente la morosidad que podría ser absorbida por estos colchones

## SOLVENCIA Y COLCHONES DE CAPITAL

1 VOLUMEN Y PESO RELATIVO DE LOS COLCHONES SOBRE ACTIVOS PONDERADOS POR RIESGO (a)  
Diciembre de 2019



2 PORCENTAJE ACUMULADO DE ACTIVOS POTENCIALMENTE DUDOSOS QUE PERMITIRÍA ABSORBER CADA COLCHÓN (d)  
Diciembre de 2019



FUENTE: Banco de España.

a Encima de cada barra aparece el porcentaje que cada colchón representa sobre los activos ponderados por riesgo totales.

b P2G se refiere a las recomendaciones de capital de pilar 2.

c Esta partida incluye tanto el colchón para entidades sistémicas de importancia mundial como el colchón de otras entidades sistémicas.

d Cada barra representa el porcentaje acumulado del crédito a diciembre de 2019 cuya entrada en dudoso podría ser cubierta por los diferentes colchones. Bajo las guías supervisoras actuales del BCE y las autoridades nacionales, los colchones voluntarios, anticíclico, sistémicos y de conservación, así como el capital vinculado a P2G, pueden ser liberados para la absorción de pérdidas, mientras los requisitos de P2R se mantienen, si bien se relajan las normas sobre su composición, con un menor peso requerido de capital CET1.

- La cuenta de resultados (rentabilidad) y la solvencia de las entidades de crédito son los dos elementos fundamentales para conocer su situación financiera y además se retroalimentan mutuamente
- La partida de la cuenta de resultados que mejor correlaciona (negativamente) con el resultado final son las provisiones por deterioro (evidencia empírica para el caso español)
- El MI, aun siendo la partida más significativa para entidades cuyo modelo de negocio es el tradicional, para el caso español, viene explicada por el entorno de bajos tipos de interés y el desapalancamiento ocurrido tras la crisis financiera internacional
- Las principales métricas de la rentabilidad son el ROE, ROA y ROTE (generación de resultados por unidad de capital o activo); desde el punto de vista de la eficiencia, una de las métricas más comunes es el cost-to-income ratio.

- La solvencia de las entidades mide su capacidad de hacer frente a pérdidas inesperadas que surjan en el desarrollo de su operativa
- Las principales métricas de solvencia son los ratios de capital (en términos de APRs) y el ratio de apalancamiento (que no incluye medidas de riesgo)
- La menor ratio de capital de las entidades, en función de los datos de los ejercicios de transparencia de la EBA, viene explicada por el uso más intensivo del método estándar y por las mayores densidades de los APRs, en comparación con entidades de otros países
- La acumulación y la posterior liberación de colchones de capital proporciona un volumen significativo de recursos con los que las entidades pueden afrontar pérdidas inesperadas que puedan surgir en tiempos de crisis
- En el caso español, en la actualidad, estos colchones acumulados ascienden a algo más de 90.000 millones de euros que podrían cubrir un volumen de pérdidas equivalente a casi dos veces el volumen actual de crédito dudoso en el sistema

GRACIAS POR SU ATENCIÓN

