

Análisis y valoración de un Banco

Solvencia y rentabilidad

Índice

1. Estados Financieros y modelo de negocio.	3
2. El mapa de riesgos bancario.	15
3. Análisis de los estados financieros	24
4. Solvencia y capital regulatorio (Basilea III)	34
5. La creación de valor. Metodología RORAC	44

Principales Estados Financieros

- Balance
- Cuenta de Perdidas y Ganancias
- Estado de cambios en el Patrimonio Neto
- Estado de Flujos de efectivo

Balance de situación

Activo

Pasivo

Patrimonio Neto



Balance de situación

Activo

- **BIENES**
- **DERECHOS A SU FAVOR**

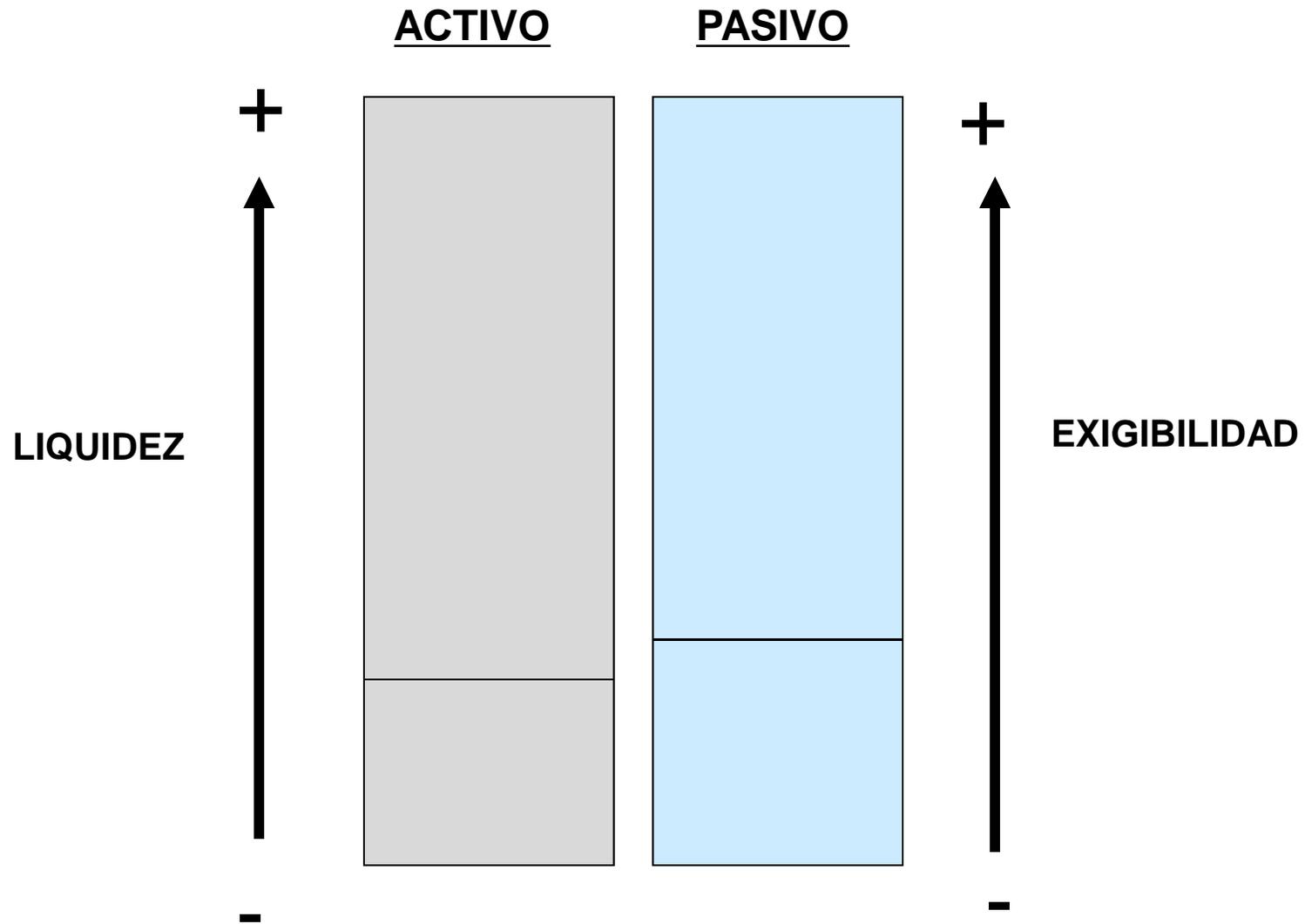
- ¿En qué ha invertido la empresa?

Pasivo + Patrimonio Neto

CAPITAL (aportación del propietario)

DEUDAS

¿De dónde se ha obtenido la financiación?



Cuenta de resultados

Empresas

Ventas = N.^o productos x PVP
- Coste Ventas = productos x Cu
+ Otros ingresos

MARGEN BRUTO

- Gastos de estructura:

- ✓ Personal
- ✓ Alquileres, Amortizaciones
- ✓ Suministros, consumibles.

BENEFICIO (ANTES INTERESES E IMPUESTOS)

Bancos

Ingresos por intereses
- Gastos por intereses
+ Comisiones, dividendos

MARGEN BRUTO

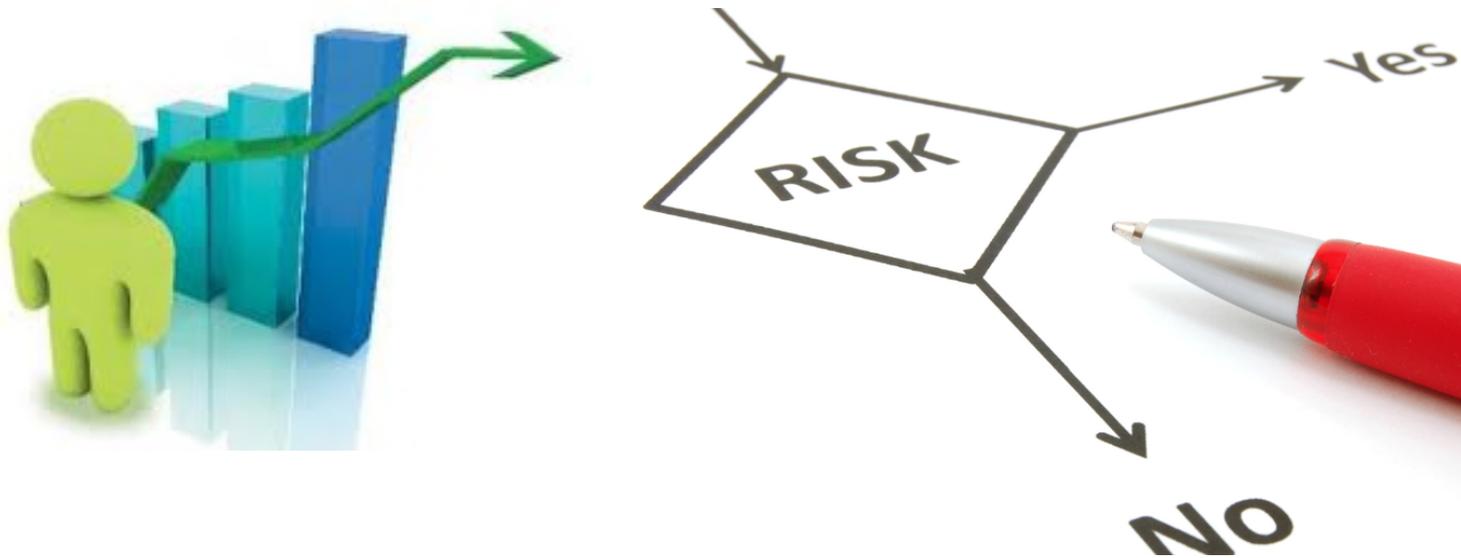
- Gastos de estructura:

- ✓ Personal
- ✓ Alquileres,
Amortizaciones
- ✓ Suministros, consumibles

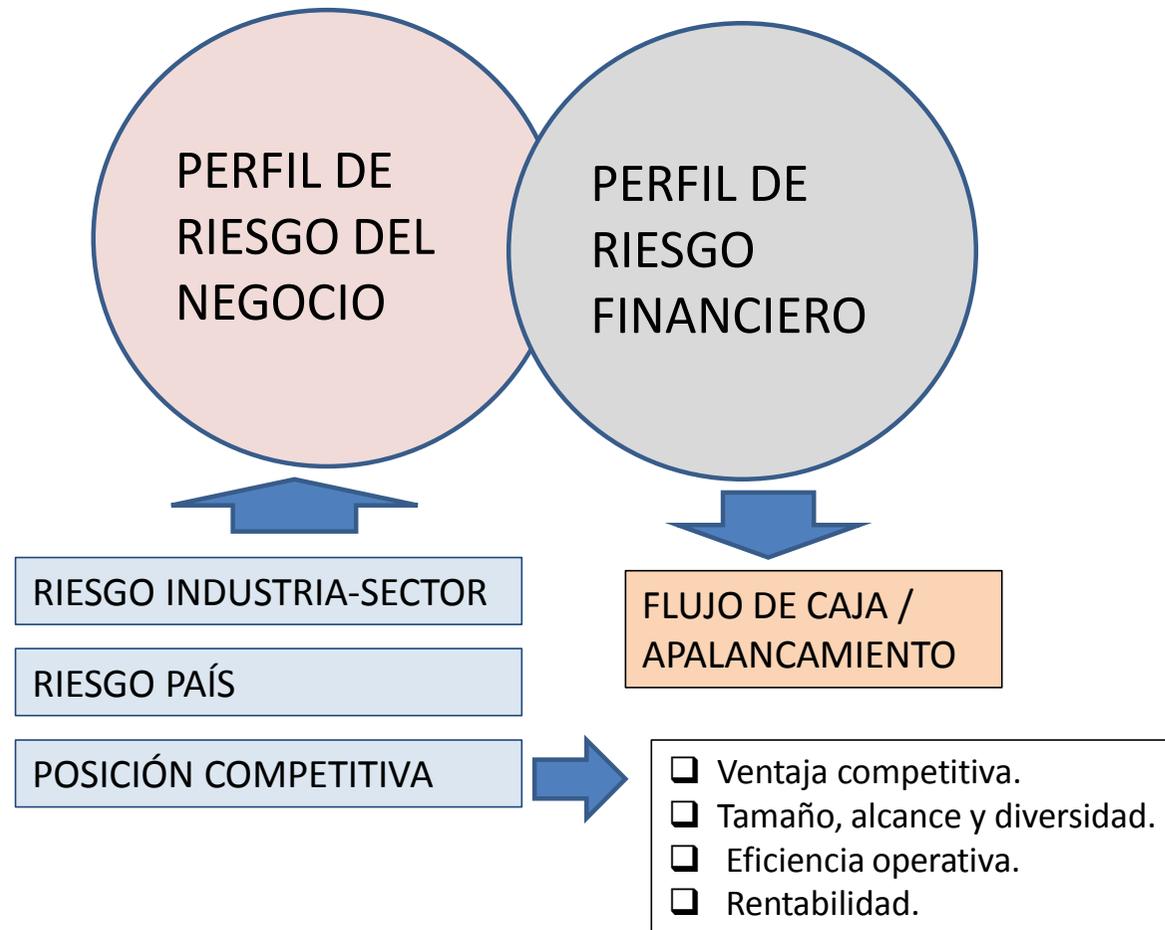
BENEFICIO (ANTES DE IMPUESTOS)

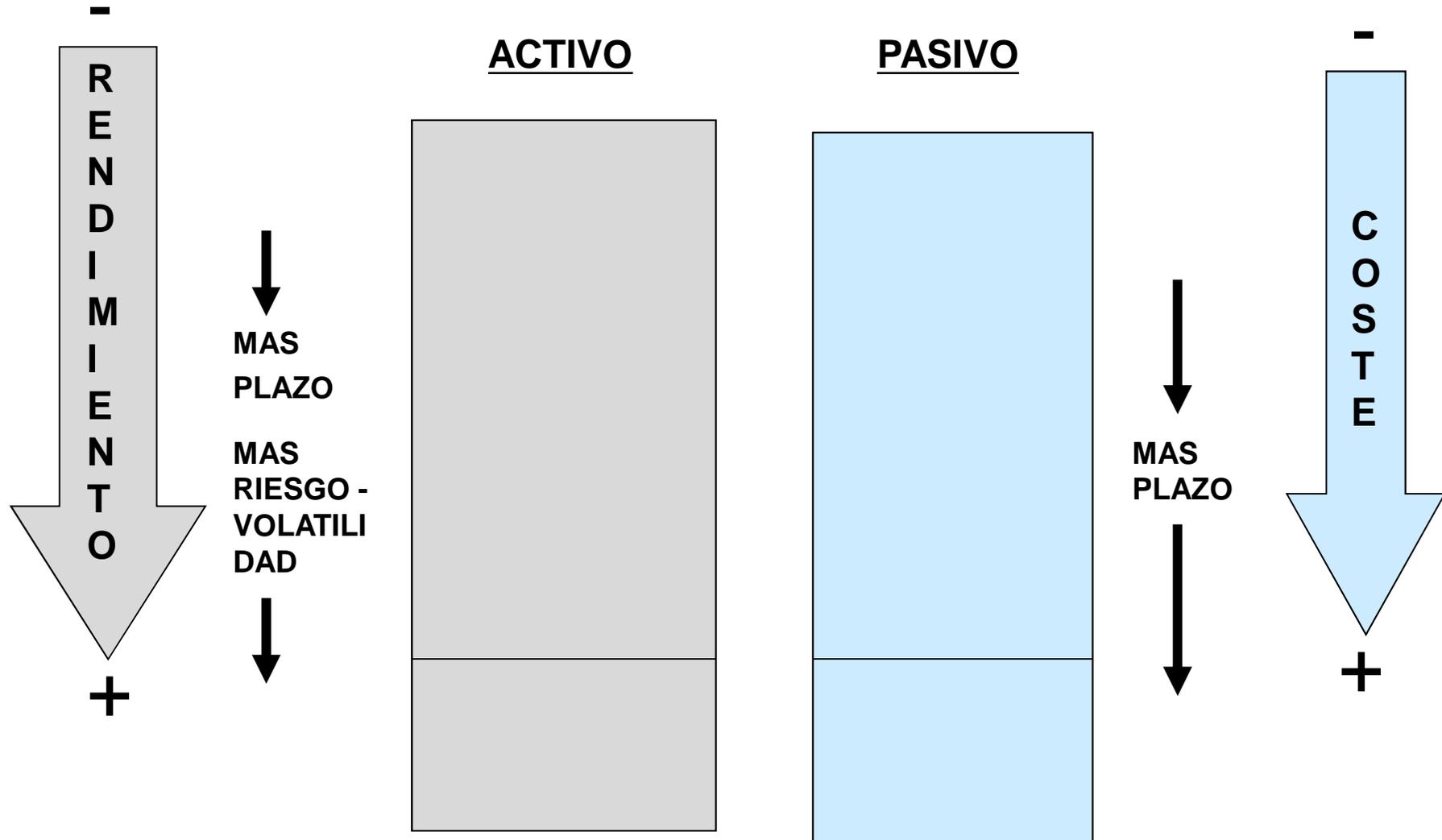
Modelo de negocio bancario

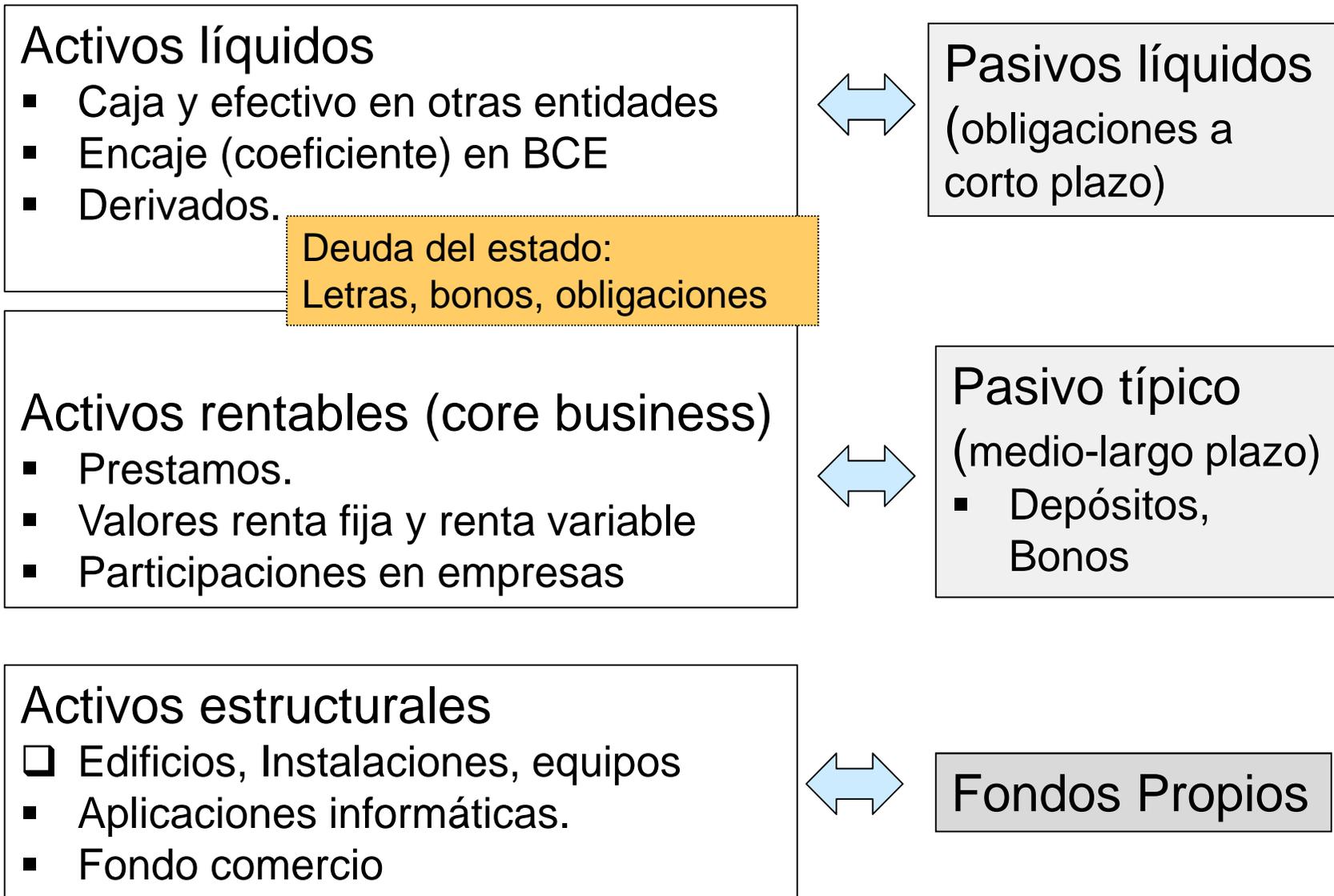
“el binomio rentabilidad –riesgo”



Calificación empresas rating (Moody's, S&P,Fitch)





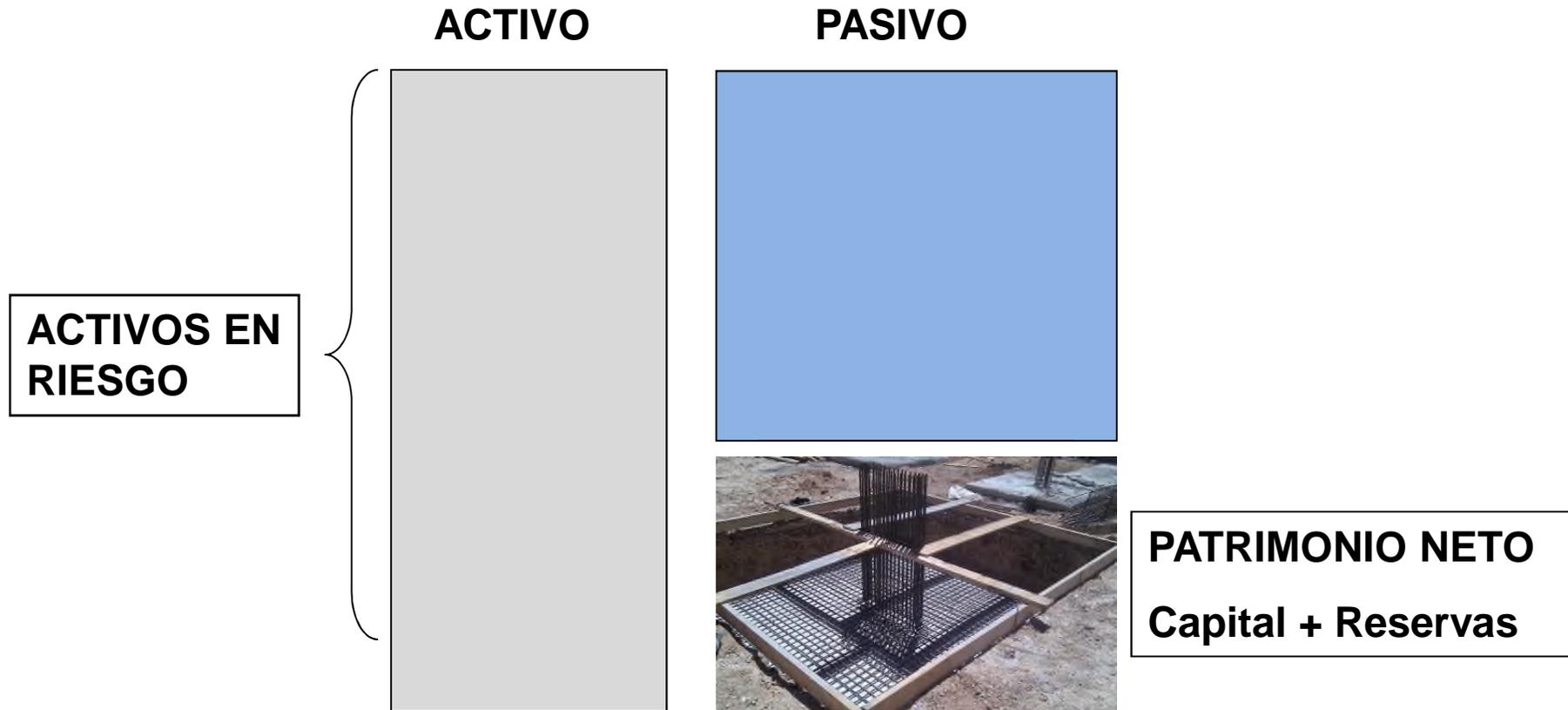


Pasivo

- Prestamos del BCE (subastas, de liquidez,... TLTRO-4años).
- Depósitos de otras entidades financieras (interbancario)
- Depósitos de clientes.
 - ✓ A la vista (cuentas corrientes, libreta ahorro)
 - ✓ A plazo.
- Bonos, cedulas hipotecarias, pagares.
- Pasivos subordinados
- ----- Provisiones para contingencias.

FONDO DE GARANTÍA DE DEPÓSITOS

- **GARANTIZA 100.000 euros por impositor y entidad.**
- **Existe un FGD único para todas las Entidades de Crédito.**
- **Cargo en cuenta de resultados del ejercicio, al menos una vez al año.**
- **Propuesta de un esquema de garantía de depósitos en la UEM**



Principales riesgos en el sector bancario

El riesgo de liquidez.



Dificultad para disponer de fondos líquidos, o para poder acceder a ellos, en la cuantía suficiente y al coste adecuado, para hacer frente en todo momento a sus obligaciones de pago.

Riesgo por tipo de interés

❑ Enero 2019.

Captación depósito 10.000 € a 1 año	→ interés a pagar	1,50%
Concesión préstamo 10.000€ a 3 años	→ interés a cobrar	2,30% (fijo)

Margen de interés	= + 0,80	

❑ Enero 2020. El Banco Central Europeo sube los intereses +1

Renovación depósito a 1 año	→ posible interés a pagar	2,50%
Préstamo vigente hasta 2022	→ interés tipo fijo a cobrar	2,30%

Margen de interés	= - 0,20	

Riesgo por tipo de interés

- Título en poder de la entidad (*)

Deuda estado – 1000 €

10 años - interés 1,45%

- Nueva emisión del Tesoro Publico

Deuda estado – 1000 €

10 años – Nuevo interés:

← Aumenta + 1 = 2,45

← Disminuye -1 = 0,45

Valor razonable Deuda (*)
< 1000 € (perdidas)

Valor razonable Deuda (*)
> 1000 € (plusvalías)

Valoración de los activos e instrumentos financieros

Negociación

Incluye, los derivados financieros de negociación y cobertura

Valor razonable

Cuenta de Resultados
(Plusvalías y Minusvalías)

Disponible para la venta (*)

Valor razonable

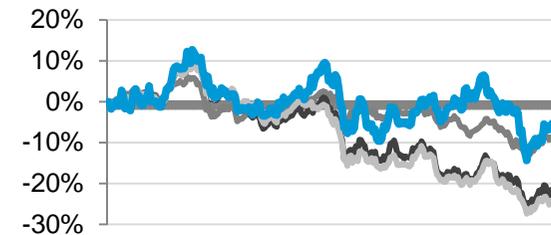
Fondos Propios *

(*) De acuerdo a Circular 4-2017 BE, se denominan:
"activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global"

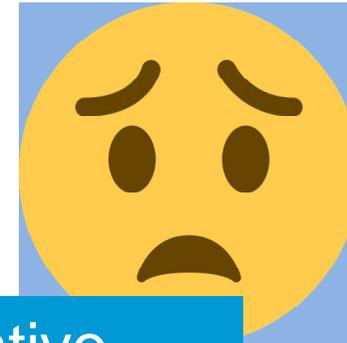
Resto de activos y pasivos
financieros - VENCIMIENTO

Coste Amortizado

El riesgo de precio o de cotización



Es el riesgo de pérdidas en el valor de mercado de las carteras de valores y otras posiciones como consecuencia de variaciones en sus precios.



Riesgo Operativo

Es el riesgo de pérdidas en que pueda incurrir una entidad como consecuencia de:

- Errores en la formalización de operaciones, su sistema de organización y control interno (seguimiento y control de las posiciones asumidas, registros, procesos...)
- Obsolescencia de los equipos informáticos y demás medios tecnológicos

Riesgo Reputacional

Es el riesgo de **daños en la percepción del Banco** por parte de la opinión pública, sus clientes, inversores o cualquier otra parte interesada, que puede ocasionar un impacto adverso en el capital, en los resultados o en el desarrollo de los negocios que constituyen su actividad.

Es un riesgo que se deriva de la materialización de otros riesgos. En el riesgo reputacional influyen factores legales, económico-financieros, operacionales, éticos, sociales y ambientales, que puedan causar **pérdida de confianza en la institución**

El riesgo país

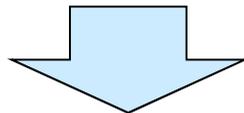


El riesgo país es un componente del riesgo de crédito que incorpora todas las operaciones del crédito exterior.

- **Riesgo soberano:** riesgo con el Banco Central, Tesoro, y las entidades publicas del país.
- **Riesgo de transferencia:** incapacidad general de los deudores de un país, de hacer frente a sus deudas, por carecer de las divisas.

El riesgo de crédito

Es el riesgo de sufrir posibles pérdidas debidas al incumplimiento (en tiempo o en forma) de un acreditado en alguna de sus obligaciones.



- Ratio de Morosidad = Dudosos / Cartera normal
- Perdida de rentabilidad de un activo.
- Dotaciones por insolvencias (90%-100% en 18 meses)

Análisis de las principales cuentas de los estados financieros bancarios.

Plan contable específico para la banca.

Circular 4-2017 Banco de España, acorde con las NIIF



**AGREGADO
BANCOS –
ACTIVO
2017 (AEB)**

Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista	114.656.596	8,07
Activos financieros mantenidos para negociar	121.162.977	8,53
Derivados	79.075.048	5,57
Instrumentos de patrimonio	16.460.515	1,16
Valores representativos de deuda	24.115.104	1,70
Préstamos y anticipos	1.512.311	0,11
Entidades de crédito	1.480.161	0,10
<i>Pro memoria: prestados o entregados como garantía con derecho de venta o pignoración</i>	27.145.041	1,91
Activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	34.750.535	2,45
Instrumentos de patrimonio	18.077	0,00
Valores representativos de deuda	0	
Préstamos y anticipos	34.732.458	2,44
Bancos centrales	0	0,00
Entidades de crédito	11.306.238	0,80
Clientela	23.426.220	1,65
<i>Pro memoria: prestados o entregados como garantía con derecho de venta o pignoración</i>	3.812.062	0,27
Activos financieros disponibles para la venta	107.327.081	7,55
Instrumentos de patrimonio	5.511.086	0,39
Valores representativos de deuda	101.815.996	7,17
<i>Pro memoria: prestados o entregados como garantía con derecho de venta o pignoración</i>	49.234.315	3,47
Préstamos y partidas a cobrar	808.468.617	56,90
Valores representativos de deuda	26.356.839	1,86
Préstamos y anticipos	782.111.777	55,05
Bancos centrales	177.914	0,01
Entidades de crédito	96.190.779	6,77
Clientela	685.743.084	48,27

**AGREGADO
BANCOS –
ACTIVO
2017 (AEB)**

ACTIVO	MILES EUROS	% ESTR
Inversiones mantenidas hasta el vencimiento	25.001.032	1,76
<i>Pro memoria: prestados o entregados como garantía con derecho de venta o pignoración</i>	7.617.456	0,54
Derivados - contabilidad de coberturas	4.481.577	0,32
Cambios del valor razonable de los elementos cubiertos de una cartera con cobertura	359.039	0,03
Inversiones en dependientes, negocios conjuntos y asociadas	137.765.193	9,70
Entidades del grupo	133.434.133	9,39
Entidades multigrupo	956.086	0,07
Entidades asociadas	3.374.976	0,24
Activos tangibles	6.471.383	0,46
Inmovilizado material	5.579.821	0,39
De uso propio	5.186.030	0,37
Cedido en arrendamiento operativo	393.791	0,03
Afecto a la obra social (cajas de ahorros y cooperativas de crédito)	0	0,00
Inversiones inmobiliarias	891.562	0,06
<i>De las cuales: cedido en arrendamiento operativo</i>	239.619	0,02
<i>Pro memoria: adquirido en arrendamiento financiero</i>	574.424	0,04
Activos intangibles	2.208.413	0,16
Fondo de comercio	484.268	0,03
Otros activos intangibles	1.724.146	0,12
Activos por impuestos	33.045.941	2,33
Activos por impuestos corrientes	3.978.575	0,28
Activos por impuestos diferidos	29.067.366	2,05
Otros activos	8.559.890	0,60
Contratos de seguros vinculados a pensiones	4.098.523	0,29
Existencias	0	0,00
Resto de los otros activos	4.461.366	0,31
Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como	16.489.096	1,16
TOTAL ACTIVO	1.420.747.371	100,00

PASIVO	MILES EUROS	% ESTR
Pasivos financieros mantenidos para negociar	97.442.197	6,86
Derivados	79.148.325	5,57
Posiciones cortas	17.373.814	1,22
Depósitos	920.057	0,06
Bancos centrales	0	
Entidades de crédito	65.877	0,00
Clientela	854.180	0,06
Valores representativos de deuda emitidos	0	
Otros pasivos financieros	0	
Pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	34.814.598	2,45
Depósitos	32.320.954	2,27
Bancos centrales	7.912.993	0,56
Entidades de crédito	15.213.595	1,07
Clientela	9.194.366	0,65
Valores representativos de deuda emitidos	2.493.644	0,18
Otros pasivos financieros	0	
<i>Pro memoria: pasivos subordinados</i>	0	

AGREGADO BANCOS – PASIVO 2017 (AEB)

PASIVO	MILES EUROS	% ESTR
Pasivos financieros a coste amortizado	1.103.047.077	77,64
Depósitos	933.903.292	65,73
Bancos centrales	113.715.732	8,00
Entidades de crédito	175.999.348	12,39
Clientela	644.188.211	45,34
Valores representativos de deuda emitidos	144.527.745	10,17
Otros pasivos financieros	24.616.040	1,73
<i>Pro memoria: pasivos subordinados</i>	31.030.790	2,18
Derivados - contabilidad de coberturas	6.696.930	0,47
Cambios del valor razon elementos cubiertos con cobertura riesgo de tipo de interés	-68.944	0,00
Provisiones	16.630.458	1,17
Pensiones y otras obligaciones de prestaciones definidas post-empleo	9.021.828	0,64
Otras retribuciones a los empleados a largo plazo	1.618.795	0,11
Cuestiones procesales y litigios por impuestos pendientes	854.477	0,06
Compromisos y garantías concedidos	852.780	0,06
Restantes provisiones	4.282.577	0,30
Pasivos por impuestos	3.807.006	0,27
Pasivos por impuestos corrientes	489.134	0,03
Pasivos por impuestos diferidos	3.317.872	0,23
Capital social reembolsable a la vista	0	0,00
Otros pasivos	7.519.186	0,53
<i>De los cuales: fondo de la obra social (solo cajas de ahorros y cooperativas de crédito)</i>	0	0,00
Pasivos incluidos en grupos enajenables element clasificado como mantenidos venta	0	0,00
TOTAL PASIVO	1.269.888.508	89,38

AGREGADO BANCOS - PASIVO 2017

PATRIMONIO NETO	MILES EUROS	% ESTR
Fondos propios	150.317.406	10,58
Capital	26.055.447	1,83
Capital desembolsado	26.055.447	1,83
Capital no desembolsado exigido	0	0,00
<i>Pro memoria: capital no exigido</i>	0	0,00
Prima de emisión	91.530.471	6,44
Instrumentos de patrimonio emitidos distintos del capital	1.583.451	0,11
Componente de patrimonio neto de los instrumentos financieros compuestos	8	0,00
Otros instrumentos de patrimonio emitidos	1.583.443	0,11
Otros elementos de patrimonio neto	167.928	0,01
Ganancias acumuladas	16.550.665	1,16
Reservas de revalorización	53.325	0,00
Otras reservas	24.850.996	1,75
(-) Acciones propias	-89.627	-0,01
Resultado del ejercicio	-6.531.568	-0,46
(-) Dividendos a cuenta	-3.853.683	-0,27
Otro resultado global acumulado	541.457	0,04
Elementos que no se reclasificarán en resultados	-1.173.769	-0,08
<i>Ganancias o (-) pérdidas actuariales en planes de pensiones de prestaciones definidas</i>	-1.173.769	-0,08
<i>Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como manten</i>	0	0,00
<i>Resto de ajustes de valoración</i>	0	0,00
Elementos que pueden reclasificarse en resultados	1.715.226	0,12
<i>Cobertura de inversiones netas en negocios en el extranjero [porción efectiva]</i>	0	0,00
<i>Conversión de divisas</i>	-7.040	0,00
<i>Derivados de cobertura. Coberturas de flujos de efectivo [porción efectiva]</i>	-258.915	-0,02
<i>Activos financieros disponibles para la venta</i>	1.981.181	0,14
Instrumentos de deuda	1.441.369	0,10
Instrumentos de patrimonio	539.812	0,04
<i>Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como manten</i>	0	0,00
TOTAL PATRIMONIO NETO	150.858.863	10,62
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO	1.420.747.371	100,00

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS PÚBLICA

**Ingresos por intereses
- Gastos por intereses**

A) MARGEN DE INTERESES

**Ingresos por dividendos
Comisiones percibidas - Comisiones pagadas
Resultados por venta/baja activos financieros (neto)
Diferencias de cambio (neto)
Otros productos - Otras cargas de explotación**

B) MARGEN BRUTO

**Gastos de administración
Amortización
Provisiones (o reversión provisiones)**

Pérdidas por deterioro de activos financieros (neto)

Deterioro (o reversión) del valor de inversiones en empresas del grupo).

Deterioro (reversión) del valor de activos no financieros.

Fondo de comercio negativo reconocido como resultado.

Ganancias (pérdidas) en la baja de activos no corrientes clasificados como mantenidos en venta, no admisibles como actividades interrumpidas.

D) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS

Impuesto sobre beneficios

E) RESULTADO DEL EJERCICIO PROCEDENTE DE OPERACIONES CONTINUADAS

Resultado de operaciones interrumpidas (neto)

F) RESULTADO DEL EJERCICIO

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS -- --CAIXABANK 2017 -----	MILES EUROS	% ATM
Ingresos por intereses	4.297.184	1,39
(Gastos por intereses)	-840.179	-0,27
A) MARGEN DE INTERESES	3.457.005	1,12
Ingresos por dividendos	998.686	0,32
Ingresos por comisiones	2.108.427	0,68
(Gastos por comisiones)	-151.178	-0,05
Ganancias o (-) pérdidas al dar de baja en cuentas activos y pasivos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados, netas	95.381	0,03
Ganancias o (-) pérdidas por activos y pasivos financieros mantenidos para negociar, netas	38.249	0,01
Ganancias o (-) pérdidas resultantes de la contabilidad de coberturas, netas	-7.964	0,00
Diferencias de cambio [ganancia o (-) pérdida], netas	66.570	0,02
Otros ingresos de explotación	207.482	0,07
(Otros gastos de explotación)	-525.269	-0,17
B) MARGEN BRUTO	6.287.389	2,04

(Gastos de administración)	-3.308.367	-1,07
(Gastos de personal)	-2.426.115	-0,79
(Otros gastos de administración)	-882.252	-0,29
(Amortización)	-483.244	-0,16
(Provisiones o (-) reversión de provisiones)	-471.113	-0,15
(Deterioro del valor o (-) reversión deterioro valor activos financieros no a valor razonable)	-812.657	-0,26
(Activos financieros disponibles para la venta)	-133.664	-0,04
(Préstamos y partidas a cobrar)	-678.993	-0,22
(Inversiones mantenidas hasta el vencimiento)	0	
C) RESULTADO DE LA ACTIVIDAD DE EXPLOTACIÓN	1.212.008	0,39
(Deterioro del valor o (-) reversión del deterioro del valor de inversiones en dependientes,	433.174	0,14
(Deterioro del valor o (-) reversión del deterioro del valor de activos no financieros)	-95.791	-0,03
(Activos tangibles)	-26.174	-0,01
(Activos intangibles)	-69.617	-0,02
Ganancias o (-) baja en cuentas activos no financieros y participaciones, netas	20.930	0,01
Ganancias o (-) pérdidas procedentes de activos NCy grup enaje, como mantenidos para la venta, no interrumpidas	-1.968	0,00
D) GANANCIAS O (-) PÉRDIDAS ANTES IMPUEST PROCEDENTES DE LAS ACTIVIDADES CONTINUADAS	1.568.353	0,51
(Gastos o (-) ingresos por impuestos sobre las ganancias de las actividades continuadas)	-140.222	-0,05
F) RESULTADO DEL EJERCICIO	1.428.131	0,46

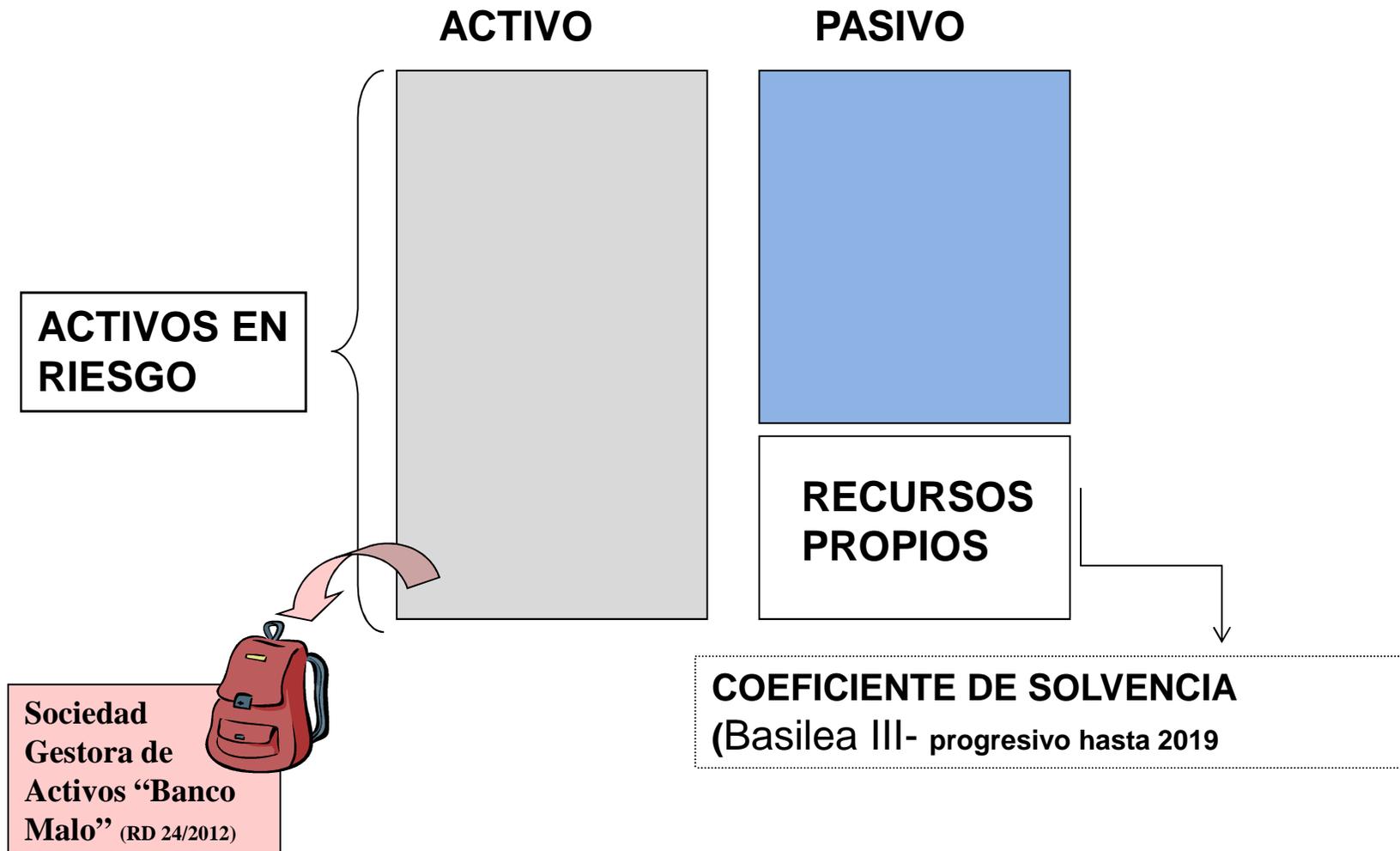
CUENTA DE RESULTADOS CAIXABANK 2017

Coeficiente de solvencia

Recursos propios

(Activos + compromisos en riesgo) x ponderación

Este porcentaje tiene un requerimiento de MINIMOS, que puede variar entre el 9% – 11%, atendiendo a la composición de sus riesgos de cada entidad, siendo superior para las entidades “sistémicas”.



Pruebas de resistencia de la EBA (test de estrés)



Escenario base y escenario adverso periodo 2018-2020

- Contracción del PIB (1,2% -2,2%)
- Aumento de la tasa de desempleo
- Caída de los precios del mercado inmobiliario (19,1%-20%)
- Inflación

PONDERACIÓN DE ACTIVOS (Estándar)

0%

Caja, Administración del Estado

Bancos Centrales UE

Organismos autónomos del Estado,
Seguridad Social

Créditos garantizados con saldos o
deuda del Estado

20%

Comunidades autónomas y
organismos dependientes

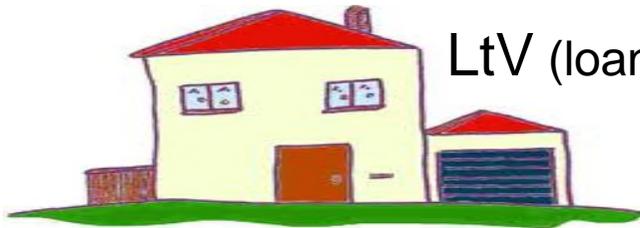
Cheques y efectos de otras
entidades

Créditos entre entidades financieras

PONDERACIÓN DE ACTIVOS (Estándar)

Prestamos hipotecarios sobre viviendas terminadas

Hasta el 80% tasación = 35%
80 a 95% tasación = 100%.
Resto PH > al 95%= 150%



LtV (loan to value) = Capital prestado/Tasación vivienda

Empresas:

Se ponderan de acuerdo con un **rating externo**
o interno homologados por el BE.
Ponderación: 20% -50%-100%-150%

Recursos propios – Capital Regulatorio



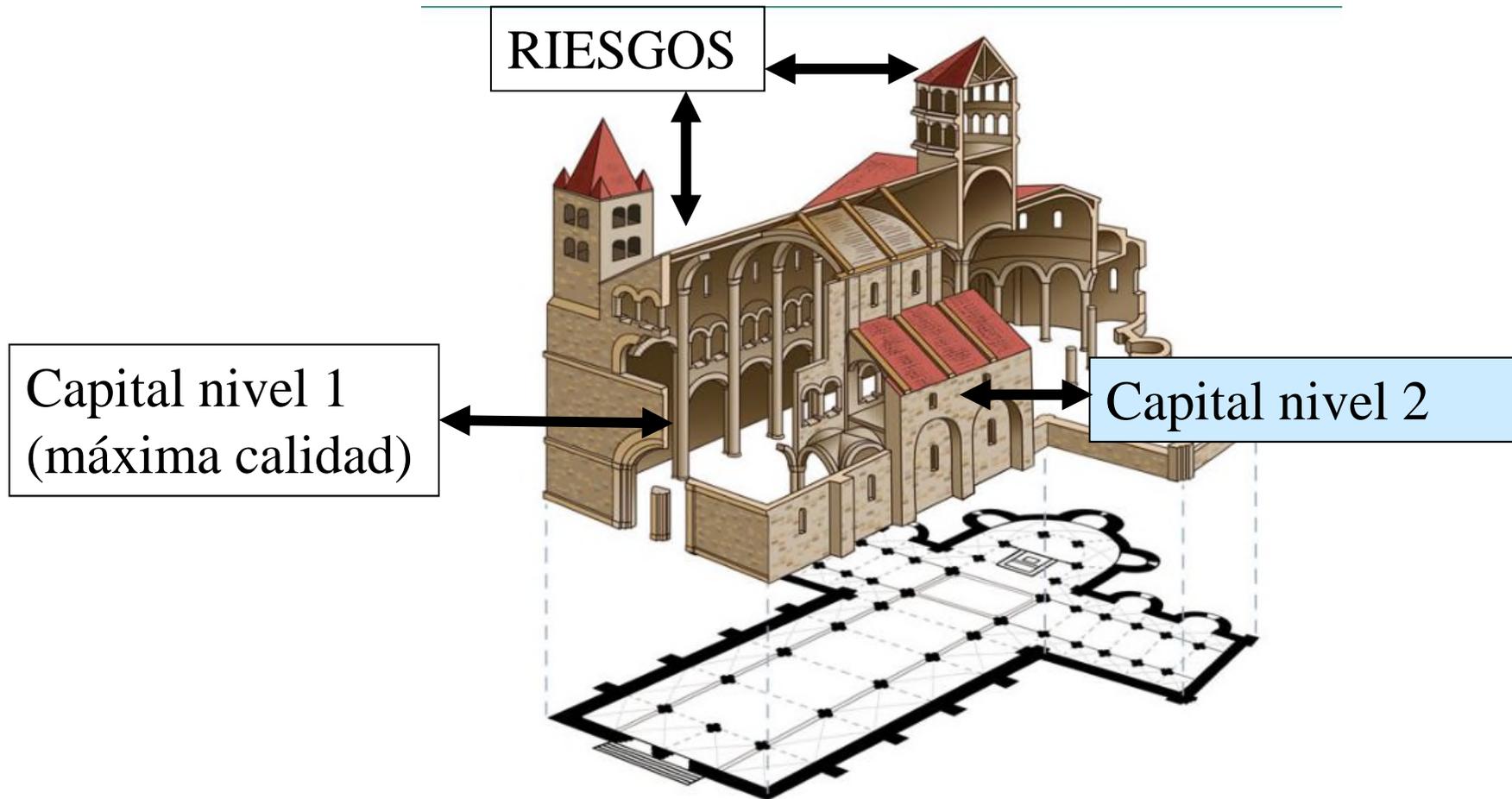
Muchos organismos para definir la composición exacta (Basilea, BCE, BE, EBA..)



Acuerdo unánime que en la calidad de los recursos:

- Capital + Reservas
- Eliminación de híbridos

BASILEA III



Capital de funcionamiento (going-concern capital)

CAPITAL DE NIVEL 1

☐ Capital Ordinario de Nivel 1– **CTE1-Common Equity Tier 1**...hasta el 7% (4,5 + 2,5).

4,5% }
✓Capital: acciones ordinarias desembolsadas.
✓Reservas : beneficios no distribuidos

+ **Colchon (buffer) de conservación de capital.**
(aumentos progresivos hasta el 2,5%).

☐ Capital Adicional de Nivel 1.
✓Instrumentos **subordinados sin vencimiento ni cláusulas de amortización.**

Incluye también los requerimientos específicos del Pilar II (BCE), para cada entidad.

Capital de liquidación.(gone-concern capital)

CAPITAL DE NIVEL 2

Instrumentos emitidos por la entidad no incluidos en el Nivel 1, con ciertas limitaciones:

✓ **Emisiones subordinadas con Vto. > 5 años, no aseguradas por la entidad.**

✓ Provisiones genéricas con el límite del 1,25 de los activos ponderados.

✓ Excesos de provisiones al utilizar el método “estándar”

Mecanismo Único de Resolución

OTROS COLCHONES DE CAPITAL DE NIVEL 1

- Colchón de Capital Anti cíclico.
- Colchón para entidades de importancia sistemática mundial (EISM).
- Colchón para otras entidades de importancia sistemática (OEIB).
- Colchón contra riesgos sistemáticos.



La creación de valor

La creación de valor, es el margen que la entidad obtiene una vez retribuido el coste del capital económico empleado, y se calcula de acuerdo al siguiente criterio:

$$\text{Creación de valor} = \text{Margen} - (\text{Capital económico medio} \times \text{coste de capital})$$

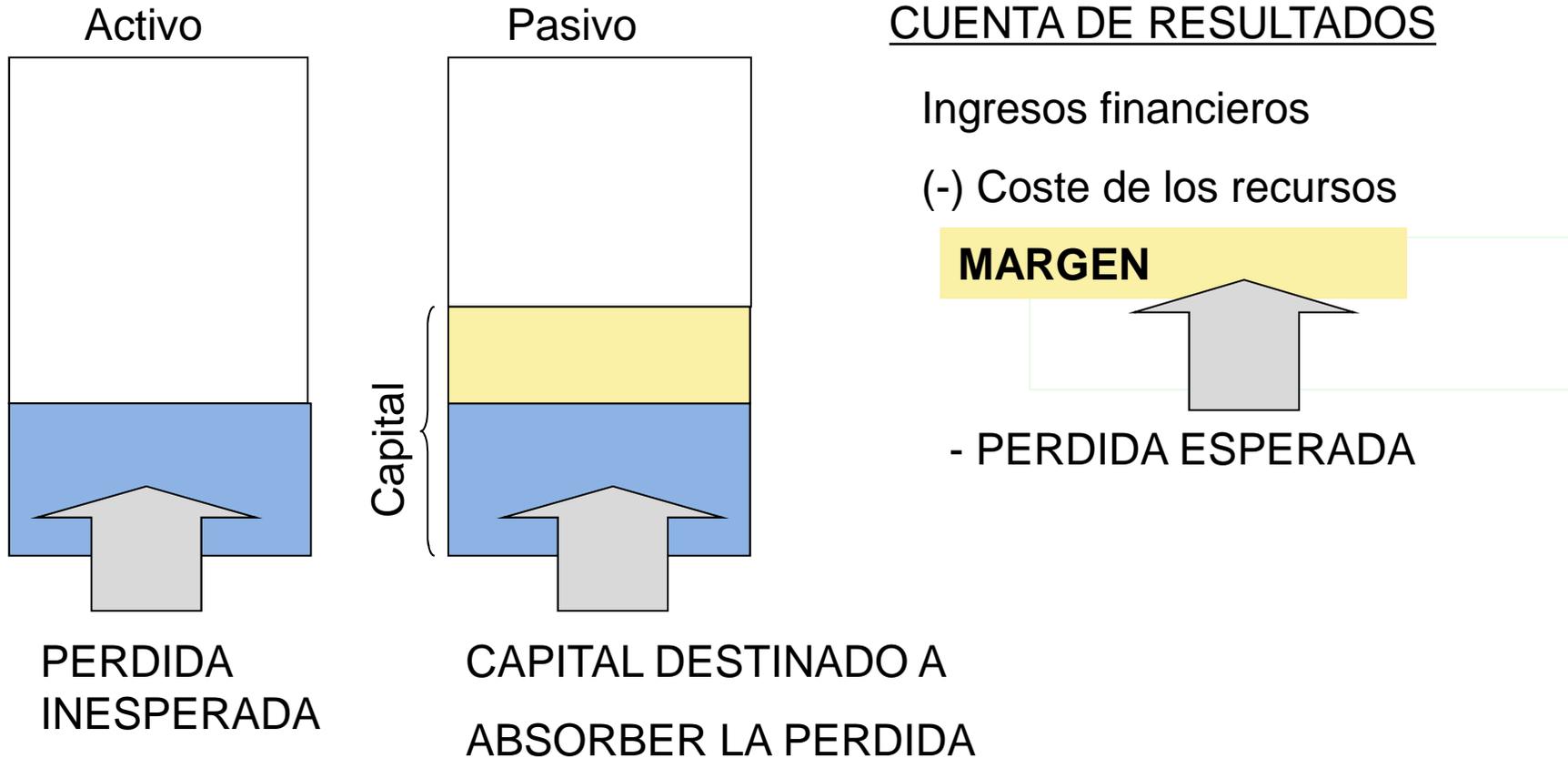
La tasa mínima de rentabilidad sobre capital que debe alcanzar una operación viene determinada por el coste de capital, que es la remuneración mínima exigida por sus accionistas.

La creación de valor

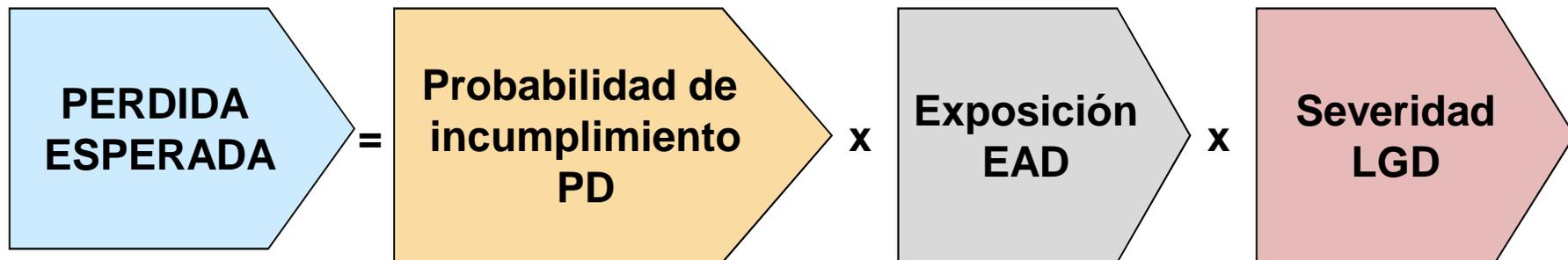
- **Los clientes que añaden valor a la entidad** son aquellos que considerando todo el negocio aportado por el mismo, el margen sobre riesgo obtenido supera el margen de referencia

Valor añadido = Margen sobre Riesgo > Margen de Referencia

- Es importante establecer la cantidad **de consumo de capital** aplicar a cada operación.
- Este consumo se calcula con Modelos Internos avanzados



EL CAPITAL AJUSTADO EN RIESGO es el que cada entidad asigna como cobertura a las diferentes actividades de negocio, en función de los riesgos que prevea asumir, según el calculo de sus modelos internos



- **PD (Probability of Default).** Probabilidad de que un cliente incumpla sus obligaciones contractuales en el plazo de un año.
- **EAD (Exposure at Default).** Importe del riesgo que el deudor llegue a acreditar en el momento del incumplimiento.
- **LGD (Loss Given Default).** Pérdida neta una vez finalizado el proceso de recuperación, cuando la operación incumple su pago.

Nuevo concepto de rentabilidad => del ROE al RAROC

$$\text{ROE}_{(\text{rentabilidad financiera})} = \frac{\text{Beneficio Neto}}{\text{Recursos Propios}}$$

RAROC

$$\frac{\text{Rentabilidad Ajustada al Riesgo}}{\text{Capital Ajustado al Riesgo}} = \frac{\text{Margen} - \text{Perdida esperada}}{+\text{Capital (por Perdida no esperada)}}$$

MUCHAS GRACIAS



Joan Anton Ros
joananton.ros@bsm.upf.edu