

Revista de Prensa
20 de septiembre de 2022

Capital Intereconomía. 20/09/2022

En la primera hora de Capital Intereconomía miramos en el primer análisis de la mañana a la actualidad económica con Miguel Ángel Bernal, Profesor de la Fundación de Estudios Financieros. Y en La puntilla hablamos sobre la FED, las elecciones en Italia y el repunte de la deuda con César Muro, Head of Passive Sales Iberia de DWS Xtracker.

original



En la primera hora de Capital Intereconomía miramos en el primer análisis de la mañana a la actualidad económica con Miguel Ángel Bernal, Profesor de la Fundación de Estudios Financieros. Y en La puntilla hablamos sobre la FED, las elecciones en Italia y el repunte de la deuda con César Muro, Head of Passive Sales Iberia de DWS Xtracker.

También miramos a la prensa económica, nacional e internacional para contar sus principales titulares.

En la Entrevista Capital analizamos el Plan económico para afrontar la factura de la crisis energética de hogares y empresas del Partido Popular, hablamos sobre los impuestos a la banca y energéticas y la deflactación del IRPF con Juan Bravo, Vicesecretario de economía del Partido Popular.

Comentamos la actualidad económica y política en la tertulia con José Ramón Álvarez, Profesor de la Escuela Técnica Superior de Ingenieros Industriales; Aurelio García del Barrio, Profesor de IEB y con José Luis Fernández Santillana, director del gabinete de estudios de USO.

Y Victoria Torre, Responsable de Oferta digital de Singular Bank nos explica las principales referencias a tener en cuenta en la preapertura de los mercados financieros.

Miramos a los mercados europeos en la apertura de las bolsas del viejo continente y analizamos los movimientos del mercado con Pablo García, director de DIVACONS-Alphavalue.

Esacuela de CFD's con Sara Carbonell, Directora General de CMC Markets.

Y además Javier Alfayate, gestor de GPM Sociedad de Valores ayuda a los oyentes con sus dudas en el Consultorio de bolsa.

Continúa el consultorio de bolsa con Javier Alfayate, gestor de GPM Sociedad de Valores.

Y Gabriel López, Ceo de Inverdif ayuda a los oyentes a invertir en los mejores fondos de inversión.

Los Desayunos de Capital con Ismael Pérez, Responsable de Negocio Grupo Seneas

En H2 Intereconomía hablamos de la nueva iniciativa europea relacionada con el hidrógeno verde: el Banco de Hidrógeno que va a poner en marcha la Comisión Europea y que anunció hace unos días la presidenta Ursula Von der Leyen.

Además vamos a poner el foco esta mañana en la apuesta de dos compañías españolas por el hidrógeno. Una de ellas es Enagás. Hemos analizado con su director de infraestructuras de Hidrógeno el papel de las infraestructuras para el desarrollo de un mercado del hidrógeno y los proyectos e iniciativas en los que está trabajando.

Y la otra compañía es Redexis que acaba de anunciar una inversión de más de 1.000 millones de euros para el despliegue de infraestructuras sostenibles y de transición energética.

El coste de capital de la banca crecerá más que su rentabilidad pese a la subida de tipos, según IEAF-FEF



Archivo - La nueva presidenta del IEAF-FEF, Lola Solana. - IEAF-FEF - Archivo

MADRID, 20 Sep. (EUROPA PRESS) -

La banca europea experimentará un aumento del coste de capital en los próximos dos años, ligeramente por encima del crecimiento de la rentabilidad, pese a la normalización de los tipos de interés, según concluye el estudio 'Una visión de la banca actual a través del coste de capital y sus determinantes' elaborado por la Fundación de Estudios Financieros (FEF).

El centro de análisis del Instituto Español de Analistas Financieros (IEAF), presidido por Lola Solana, ha apuntado que todavía hay margen de mejora en la reducción de costes operativos y en el saneamiento de las carteras de los bancos.

Durante la presentación del informe, el profesor de Finanzas e investigador del IEAF Javier Santacruz ha explicado que los ingresos por comisiones netas sobre margen bruto están en España sustancialmente por debajo de la media europea, concretamente en un 25%, frente al 32% continental.

Esta es, en su opinión, la vía principal de mejora y el camino para la diversificación en productos y servicios, tanto bancarios como no bancarios.

El estudio analiza qué factores son los que determinan tanto el coste de capital como la rentabilidad de las entidades bancarias y describe un conjunto de actuaciones que serían necesarias para reducir el coste ponderado de capital y aumentar la rentabilidad sobre capital invertido, siempre centrado en España.

[Leer Más](#) ▾

Más información

Sector financiero

Economía.- El coste de capital de la banca crecerá más que su rentabilidad pese a la subida de tipos, según IEAF-FEF

El centro de análisis del Instituto Español de Analistas Financieros (IEAF), presidido por Lola Solana, ha apuntado que todavía hay margen de mejora en la reducción de costes operativos y en el saneamiento de las carteras de los bancos. Durante la presentación del informe, el profesor de Finanzas e investigador del IEAF Javier Santacruz ha explicado que los ingresos por comisiones netas sobre margen bruto están en España sustancialmente por debajo de la media europea, concretamente en un 25%, frente al 32% continental.

Lidia Solís • original

Archivo - La nueva presidenta del IEAF-FEF, Lola Solana.

MADRID, 20 (EUROPA PRESS)

La banca europea experimentará un aumento del coste de capital en los próximos dos años, ligeramente por encima del crecimiento de la rentabilidad, pese a la normalización de los tipos de interés, según concluye el estudio 'Una visión de la banca actual a través del coste de capital y sus determinantes' elaborado por la Fundación de Estudios Financieros (FEF).

El centro de análisis del Instituto Español de Analistas Financieros (IEAF), presidido por Lola Solana, ha apuntado que todavía hay margen de mejora en la reducción de costes operativos y en el saneamiento de las carteras de los bancos.

Durante la presentación del informe, el profesor de Finanzas e investigador del IEAF Javier Santacruz ha explicado que los ingresos por comisiones netas sobre margen bruto están en España sustancialmente por debajo de la media europea, concretamente en un 25%, frente al 32% continental.

Esta es, en su opinión, la vía principal de mejora y el camino para la diversificación en productos y servicios, tanto bancarios como no bancarios.

El estudio analiza qué factores son los que determinan tanto el coste de capital como la rentabilidad de las entidades bancarias y describe un conjunto de actuaciones que serían necesarias para reducir el coste ponderado de capital y aumentar la rentabilidad sobre capital invertido, siempre centrado en España.

Según ha explicado Santacruz, las variables que inciden en el coste de capital de la banca son el nivel de los tipos de interés, la regulación, la ratio de eficiencia, la morosidad, la política de reparto de dividendos y el modelo de negocio, entre otras. Asimismo, ha destacado que el coste de capital varía en el tiempo, lo que hace necesario un seguimiento estrecho de este indicador por parte de los gestores y de los analistas.

Teniendo estos en cuenta, las posibles vías de crecimiento de la rentabilidad sobre capital invertido en la banca española y la reducción del coste de capital pasarían por el ajuste en la cuenta de resultados vía costes operativos. La ratio de eficiencia del sistema bancario español está por debajo de la media europea (53% frente a 62,7%) pero aún hay una diferencia de 2 puntos en costes de personal y de 1,4 puntos en administración, señala el informe.

Asimismo, el coste del riesgo en España es del doble de la media europea (1% frente a 0,47%), mientras que la rentabilidad por el margen de intereses es del 2%. "Con un volumen menor de activos dudosos e improductivos se podría conseguir mejorar sustancialmente la rentabilidad neta del margen de intereses, reduciendo sensiblemente el coste de capital", indica.

En tercer lugar, el estudio resalta que, en la composición de la cartera de crédito, existe un riesgo potencial de tener una exposición más alta que la media europea a sectores afectados por la nueva normativa medioambiental.

En resumen, FEF sostiene que la estrategia de reducción del coste de capital y el aumento de la rentabilidad bancaria debe continuar en la línea de los últimos años, incidiendo en una mayor diversificación del negocio y en el saneamiento de las carteras crediticias, al tiempo que la banca aprovecha factores de mercado como la normalización de los tipos de interés o un entorno más favorable para las acciones bancarias en Europa.



El coste de capital de la banca crecerá más que su rentabilidad pese a la subida de tipos, según IEAF-FEF

El centro de análisis del Instituto Español de Analistas Financieros (IEAF), presidido por Lola Solana, ha apuntado que todavía hay margen de mejora en la reducción de costes operativos y en el saneamiento de las carteras de los bancos. Durante la presentación del informe, el profesor de Finanzas e investigador del IEAF Javier Santacruz ha explicado que los ingresos por comisiones netas sobre margen bruto están en España sustancialmente por debajo de la media europea, concretamente en un 25%, frente al 32% continental.

AGENCIAS • [original](#)



Archivo - La nueva presidenta del IEAF-FEF, Lola Solana.

La banca europea experimentará un aumento del coste de capital en los próximos dos años, ligeramente por encima del crecimiento de la rentabilidad, pese a la normalización de los tipos de interés, según concluye el estudio 'Una visión de la banca actual a través del coste de capital y sus determinantes' elaborado por la Fundación de Estudios Financieros (FEF).

El centro de análisis del Instituto Español de Analistas Financieros (IEAF), presidido por Lola Solana, ha apuntado que todavía hay margen de mejora en la reducción de costes operativos y en el saneamiento de las carteras de los bancos.

Durante la presentación del informe, el profesor de Finanzas e investigador del IEAF Javier Santacruz ha explicado que los ingresos por comisiones netas sobre margen bruto están en España sustancialmente por debajo de la media europea, concretamente en un 25%, frente al 32% continental.

Esta es, en su opinión, la vía principal de mejora y el camino para la diversificación en productos y servicios, tanto bancarios como no bancarios.

El estudio analiza qué factores son los que determinan tanto el coste de capital como la rentabilidad de las entidades bancarias y describe un conjunto de actuaciones que serían necesarias para reducir el coste ponderado de capital y aumentar la rentabilidad sobre capital invertido, siempre centrado en España.

Según ha explicado Santacruz, las variables que inciden en el coste de capital de la banca son el nivel de los tipos de interés, la regulación, la ratio de eficiencia, la morosidad, la política de reparto de dividendos y el modelo de negocio, entre otras. Asimismo, ha destacado que el coste de capital varía en el tiempo, lo que hace necesario un seguimiento estrecho de este indicador por parte de los gestores y de los analistas.

Teniendo estos en cuenta, las posibles vías de crecimiento de la rentabilidad sobre capital invertido en la banca española y la reducción del coste de capital pasarían por el ajuste en la cuenta de resultados vía costes operativos. La ratio de eficiencia del sistema bancario español está por debajo de la media europea (53% frente a 62,7%) pero aún hay una diferencia de 2 puntos en costes de personal y de 1,4 puntos en administración, señala el informe.

Asimismo, el coste del riesgo en España es del doble de la media europea (1% frente a 0,47%), mientras que la rentabilidad por el margen de intereses es del 2%. "Con un volumen menor de activos dudosos e improductivos se podría conseguir mejorar sustancialmente la rentabilidad neta del margen de intereses, reduciendo sensiblemente el coste de capital", indica.

En tercer lugar, el estudio resalta que, en la composición de la cartera de crédito, existe un riesgo potencial de tener una exposición más alta que la media europea a sectores afectados por la nueva normativa medioambiental.

En resumen, FEF sostiene que la estrategia de reducción del coste de capital y el aumento de la rentabilidad bancaria debe continuar en la línea de los últimos años, incidiendo en una mayor diversificación del negocio y en el saneamiento de las carteras crediticias, al tiempo que la banca aprovecha factores de mercado como la normalización de los tipos de interés o un entorno más favorable para las acciones bancarias en Europa.

El coste de capital de la banca crecerá más que su rentabilidad pese a la subida de tipos, según IEAF-FEF

Confidencial Digital • original

MADRID, 20 (EUROPA PRESS)

La banca europea experimentará un aumento del coste de capital en los próximos dos años, ligeramente por encima del crecimiento de la rentabilidad, pese a la normalización de los tipos de interés, según concluye el estudio 'Una visión de la banca actual a través del coste de capital y sus determinantes' elaborado por la Fundación de Estudios Financieros (FEF).

El centro de análisis del Instituto Español de Analistas Financieros (IEAF), presidido por Lola Solana, ha apuntado que todavía hay margen de mejora en la reducción de costes operativos y en el saneamiento de las carteras de los bancos.

Durante la presentación del informe, el profesor de Finanzas e investigador del IEAF Javier Santacruz ha explicado que los ingresos por comisiones netas sobre margen bruto están en España sustancialmente por debajo de la media europea, concretamente en un 25%, frente al 32% continental.

Esta es, en su opinión, la vía principal de mejora y el camino para la diversificación en productos y servicios, tanto bancarios como no bancarios.

El estudio analiza qué factores son los que determinan tanto el coste de capital como la rentabilidad de las entidades bancarias y describe un conjunto de actuaciones que serían necesarias para reducir el coste ponderado de capital y aumentar la rentabilidad sobre capital invertido, siempre centrado en España.

Según ha explicado Santacruz, las variables que inciden en el coste de capital de la banca son el nivel de los tipos de interés, la regulación, la ratio de eficiencia, la morosidad, la política de reparto de dividendos y el modelo de negocio, entre otras. Asimismo, ha destacado que el coste de capital varía en el tiempo, lo que hace necesario un seguimiento estrecho de este indicador por parte de los gestores y de los analistas.

Teniendo estos en cuenta, las posibles vías de crecimiento de la rentabilidad sobre capital invertido en la banca española y la reducción del coste de capital pasarían por el ajuste en la cuenta de resultados vía costes operativos. La ratio de eficiencia del sistema bancario español está por debajo de la media europea (53% frente a 62,7%) pero aún hay una diferencia de 2 puntos en costes de personal y de 1,4 puntos en administración, señala el informe.

Asimismo, el coste del riesgo en España es del doble de la media europea (1% frente a 0,47%), mientras que la rentabilidad por el margen de intereses es del 2%. "Con un volumen menor de activos dudosos e improductivos se podría conseguir mejorar sustancialmente la rentabilidad neta del margen de intereses, reduciendo sensiblemente el coste de capital", indica.

En tercer lugar, el estudio resalta que, en la composición de la cartera de crédito, existe un riesgo potencial de tener una exposición más alta que la media europea a sectores afectados por la nueva normativa medioambiental.

En resumen, FEF sostiene que la estrategia de reducción del coste de capital y el aumento de la rentabilidad bancaria debe continuar en la línea de los últimos años, incidiendo en una mayor diversificación del negocio y en el saneamiento de las carteras crediticias, al tiempo que la banca aprovecha factores de mercado como la normalización de los tipos de interés o un entorno más favorable para las acciones bancarias en Europa.

negocios.

programas. ▾ actualidad. patrimonio. bolsa. cryptos. Programación TV.

actualidad

- Publicidad -

El coste de capital de la banca crecerá más que su rentabilidad pese a la subida de tipos, según IEAF-FEF

By **Agencias** 20 De Septiembre De 2022



MADRID, 20 (EUROPA PRESS)

La banca europea experimentará un aumento del coste de capital en los próximos dos años, ligeramente por encima del crecimiento de la rentabilidad, pese a la normalización de los tipos de interés, según concluye el estudio 'Una visión de la banca actual a través del coste de capital y sus determinantes' elaborado por la Fundación de Estudios Financieros (FEF).

El centro de análisis del Instituto Español de Analistas Financieros (IEAF), presidido por Lola Solana, ha apuntado que todavía hay margen de mejora en la reducción de costes operativos y en el saneamiento de las carteras de los bancos.

Durante la presentación del informe, el profesor de Finanzas e investigador del IEAF Javier Santacruz ha explicado que los ingresos por comisiones netas sobre margen bruto están en España sustancialmente por debajo de la media europea, concretamente en un 25%, frente al 32% continental.

- Publicidad -

Esta es, en su opinión, la vía principal de mejora y el camino para la diversificación en productos y servicios, tanto bancarios como no bancarios.

El estudio analiza qué factores son los que determinan tanto el coste de capital como la rentabilidad de las entidades bancarias y describe un conjunto de actuaciones que serían necesarias para reducir el coste ponderado de capital y aumentar la rentabilidad sobre capital invertido, siempre centrado en España.

Según ha explicado Santacruz, las variables que inciden en el coste de capital de la banca son el nivel de los tipos de interés, la regulación, la ratio de eficiencia, la morosidad, la política de reparto de dividendos y el modelo de negocio, entre otras. Asimismo, ha destacado que el coste de capital varía en el tiempo, lo que hace necesario un seguimiento estrecho de este indicador por parte de los gestores y de los analistas.

Teniendo estos en cuenta, las posibles vías de crecimiento de la rentabilidad sobre capital invertido en la banca española y la reducción del coste de capital pasarían por el ajuste en la cuenta de resultados vía costes operativos. La ratio de eficiencia del sistema bancario español está por debajo de la media europea (53% frente a 62,7%) pero aún hay una diferencia de 2 puntos en costes de personal y de 1,4 puntos en administración, señala el informe.

Asimismo, el coste del riesgo en España es del doble de la media europea (1% frente a 0,4%),

negocios en tu e-mail

date de alta en nuestro boletín diario de actualidad de negocios:

He leído y acepto los términos y condiciones

Enviar

top stories.



Actualidad
El sector del caravanning concentrará a más de 15.000 personas en la Madrid Expo Camper & Caravan



Actualidad
El Gobierno contratará un nuevo software de sistemas, desarrollo y aplicación por 2,6 millones



Actualidad
Calviño dice que el Gobierno seguirá tomando medidas para asegurar un reparto "justo" del impacto de la guerra



Actualidad
Areas gana un contrato de 272 millones de euros para gestionar tres áreas de servicio en autopistas de EE.UU.



Actualidad
Arranca la tercera edición del programa de becas de formación en hostelería de Fundación Cruzcampo

Cargar más ▾

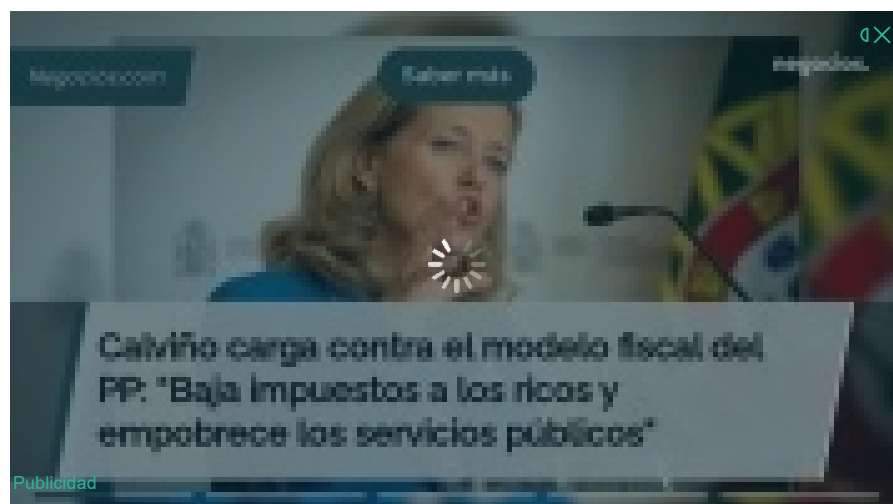
mientras que la rentabilidad por el margen de intereses es del 2%. “Con un volumen menor de activos dudosos e improductivos se podría conseguir mejorar sustancialmente la rentabilidad neta del margen de intereses, reduciendo sensiblemente el coste de capital”, indica.

En tercer lugar, el estudio resalta que, en la composición de la cartera de crédito, existe un riesgo potencial de tener una exposición más alta que la media europea a sectores afectados por la nueva normativa medioambiental.

En resumen, FEF sostiene que la estrategia de reducción del coste de capital y el aumento de la rentabilidad bancaria debe continuar en la línea de los últimos años, incidiendo en una mayor diversificación del negocio y en el saneamiento de las carteras crediticias, al tiempo que la banca aprovecha factores de mercado como la normalización de los tipos de interés o un entorno más favorable para las acciones bancarias en Europa.



TAGS [economía](#) [finanzas](#)



El coste de capital de la banca crecerá más que su rentabilidad pese a la subida de tipos, según IEAF-FEF

El centro de análisis del Instituto Español de Analistas Financieros (IEAF), presidido por Lola Solana, ha apuntado que todavía hay margen de mejora en la reducción de costes operativos y en el saneamiento de las carteras de los bancos. Durante la presentación del informe, el profesor de Finanzas e investigador del IEAF Javier Santacruz ha explicado que los ingresos por comisiones netas sobre margen bruto están en España sustancialmente por debajo de la media europea, concretamente en un 25%, frente al 32% continental.

Europa Press • original

La banca europea experimentará un aumento del coste de capital en los próximos dos años, ligeramente por encima del crecimiento de la rentabilidad, pese a la normalización de los tipos de interés, según concluye el estudio 'Una visión de la banca actual a través del coste de capital y sus determinantes' elaborado por la Fundación de Estudios Financieros (FEF).

El centro de análisis del Instituto Español de Analistas Financieros (IEAF), presidido por Lola Solana, ha apuntado que todavía hay margen de mejora en la reducción de costes operativos y en el saneamiento de las carteras de los bancos.

Durante la presentación del informe, el profesor de Finanzas e investigador del IEAF Javier Santacruz ha explicado que los ingresos por comisiones netas sobre margen bruto están en España sustancialmente por debajo de la media europea, concretamente en un 25%, frente al 32% continental.

Esta es, en su opinión, la vía principal de mejora y el camino para la diversificación en productos y servicios, tanto bancarios como no bancarios.

El estudio analiza qué factores son los que determinan tanto el coste de capital como la rentabilidad de las entidades bancarias y describe un conjunto de actuaciones que serían necesarias para reducir el coste ponderado de capital y aumentar la rentabilidad sobre capital invertido, siempre centrado en España.

Según ha explicado Santacruz, las variables que inciden en el coste de capital de la banca son el nivel de los tipos de interés, la regulación, la ratio de eficiencia, la morosidad, la política de reparto de dividendos y el modelo de negocio, entre otras. Asimismo, ha destacado que el coste de capital varía en el tiempo, lo que hace necesario un seguimiento estrecho de este indicador por parte de los gestores y de los analistas.

Teniendo estos en cuenta, las posibles vías de crecimiento de la rentabilidad sobre capital invertido en la banca española y la reducción del coste de capital pasarían por el ajuste en la cuenta de resultados vía costes operativos. La ratio de eficiencia del sistema bancario español está por debajo de la media europea (53% frente a 62,7%) pero aún hay una diferencia de 2 puntos en costes de personal y de 1,4 puntos en administración, señala el informe.

Asimismo, el coste del riesgo en España es del doble de la media europea (1% frente a 0,47%), mientras que la rentabilidad por el margen de intereses es del 2%. "Con un volumen menor de activos dudosos e improductivos se podría conseguir mejorar sustancialmente la rentabilidad neta del margen de intereses, reduciendo sensiblemente el coste de capital", indica.

En tercer lugar, el estudio resalta que, en la composición de la cartera de crédito, existe un riesgo potencial de tener una exposición más alta que la media europea a sectores afectados por la nueva normativa medioambiental.

En resumen, FEF sostiene que la estrategia de reducción del coste de capital y el aumento de la rentabilidad bancaria debe continuar en la línea de los últimos años, incidiendo en una mayor diversificación del negocio y en el saneamiento de las carteras crediticias, al tiempo que la banca aprovecha factores de mercado como la normalización de los tipos de interés o un

El coste de capital de la banca crecerá más que su rentabilidad pese a la subida de tipos, según IEAF-FEF

original



MADRID, 20 Sep. (EUROPA PRESS) -

La banca europea experimentará un aumento del coste de capital en los próximos dos años, ligeramente por encima del crecimiento de la rentabilidad, pese a la normalización de los tipos de interés, según concluye el estudio 'Una visión de la banca actual a través del coste de capital y sus determinantes' elaborado por la Fundación de Estudios Financieros (FEF).

El centro de análisis del Instituto Español de Analistas Financieros (IEAF), presidido por Lola Solana, ha apuntado que todavía hay margen de mejora en la reducción de costes operativos y en el saneamiento de las carteras de los bancos.

Durante la presentación del informe, el profesor de Finanzas e investigador del IEAF Javier Santacruz ha explicado que los ingresos por comisiones netas sobre margen bruto están en España sustancialmente por debajo de la media europea, concretamente en un 25%, frente al 32% continental.

Esta es, en su opinión, la vía principal de mejora y el camino para la diversificación en productos y servicios, tanto bancarios como no bancarios.

El estudio analiza qué factores son los que determinan tanto el coste de capital como la rentabilidad de las entidades bancarias y describe un conjunto de actuaciones que serían necesarias para reducir el coste ponderado de capital y aumentar la rentabilidad sobre capital invertido, siempre centrado en España.

Según ha explicado Santacruz, las variables que inciden en el coste de capital de la banca son el nivel de los tipos de interés, la regulación, la ratio de eficiencia, la morosidad, la política de reparto de dividendos y el modelo de negocio, entre otras. Asimismo, ha destacado que el coste de capital varía en el tiempo, lo que hace necesario un seguimiento estrecho de este indicador por parte de los gestores y de los analistas.

Teniendo estos en cuenta, las posibles vías de crecimiento de la rentabilidad sobre capital invertido en la banca española y la reducción del coste de capital pasarían por el ajuste en la cuenta de resultados vía costes operativos. La ratio de eficiencia del sistema bancario español está por debajo de la media europea (53% frente a 62,7%) pero aún hay una diferencia de 2 puntos en costes de personal y de 1,4 puntos en administración, señala el informe.

Asimismo, el coste del riesgo en España es del doble de la media europea (1% frente a 0,47%), mientras que la rentabilidad por el margen de intereses es del 2%. "Con un volumen menor de activos dudosos e improductivos se podría conseguir mejorar sustancialmente la rentabilidad neta del margen de intereses, reduciendo sensiblemente el coste de capital", indica.

Medio	mercadofinanciero.com	Fecha	20/09/2022
Soporte	Prensa Digital	País	España
U. únicos	143	V. Comunicación	512 EUR (512 USD)
Pág. vistas		V. Publicitario	150 EUR (150 USD)

En tercer lugar, el estudio resalta que, en la composición de la cartera de crédito, existe un riesgo potencial de tener una exposición más alta que la media europea a sectores afectados por la nueva normativa medioambiental.

En resumen, FEF sostiene que la estrategia de reducción del coste de capital y el aumento de la rentabilidad bancaria debe continuar en la línea de los últimos años, incidiendo en una mayor diversificación del negocio y en el saneamiento de las carteras crediticias, al tiempo que la banca aprovecha factores de mercado como la normalización de los tipos de interés o un entorno más favorable para las acciones bancarias en Europa.

La AEB arrecia sus críticas contra el impuesto a la banca: No nos gustan ni las formas ni el fondo

Alejandra Kindelán ha participado hoy en un debate en el marco de la presentación del estudio *Una visión de la banca actual a través del coste de capital y sus determinantes*, cuyo autor es Javier Santacruz, profesor de Finanzas e investigador del IEAF-FEF. En este marco, ha aprovechado para criticar el nuevo impuesto a la banca impulsado por el Gobierno.

Luis Suarez • original



La AEB arrecia sus críticas contra el impuesto a la banca: No nos gusta ni la forma ni el fondo

Alejandra Kindelán ha participado hoy en un debate en el marco de la presentación del estudio *Una visión de la banca actual a través del coste de capital y sus determinantes*, cuyo autor es Javier Santacruz, profesor de Finanzas e investigador del IEAF-FEF. En este marco, ha aprovechado para criticar el nuevo impuesto a la banca impulsado por el Gobierno. **No nos gustan ni las formas ni el fondo de este gravamen**, ha reflexionado la presidenta de la patronal bancaria.

Es una figura extraña que nos llega por sorpresa, ha reflexionado la presidenta de la AEB, que ha asegurado que en conversaciones con las autoridades les han trasladado también esta sorpresa ya que nos encontramos en un momento de mucha incertidumbre sobre la evolución de la economía.

Kindelán, que ha recordado asimismo que no ha existido la consulta previa antes de poner en marcha este nuevo gravamen, considera que no es el momento de añadir cargas adicionales al sector. Necesitamos un sector fuerte con capacidad para hacer frente a los retos para la economía, ha insistido.

Asimismo, la presidenta de la patronal bancaria ha cuestionado las justificaciones del Gobierno para el nuevo impuesto, ya que en ningún caso a su juicio la banca está registrando beneficios extraordinarios por la subida de los tipos de interés: El ROE nos dice que no hemos alcanzado los niveles óptimos de rentabilidad todavía, ha resaltado.

Por otro lado, ha recordado que el rescate a la banca fue un rescate a los depositantes de algunas entidades mal gestionadas, con fuerte injerencia política y que ya no existen. Además, los bancos del actual sistema pusieron elevados recursos para este rescate, a través del Fondo

de Garantía de Depósitos y de la Sareb, ha recordado.

El 11 de julio, el Gobierno español anunció un nuevo impuesto temporal para las grandes entidades financieras, que **pretende recaudar un total de 1.500 millones de euros al año** durante un periodo de dos años. La propuesta pretende gravar el 4,8% de los ingresos básicos nacionales de los bancos (NII+costes) en los ejercicios 2022 y 2023.

El pasado **13 de septiembre el Congreso español acordó iniciar la tramitación de la propuesta**, aunque los detalles finales o cómo se aplicará es todavía una incógnita, después de que además el Banco Central Europeo (BCE), supervisor único bancario de la eurozona, haya criticado también esta idea.

La AEB arrecia sus críticas contra el impuesto a la banca: No nos gustan ni las formas ni el fondo

Alejandra Kindelán ha participado hoy en un debate en el marco de la presentación del estudio *Una visión de la banca actual a través del coste de capital y sus determinantes*, cuyo autor es Javier Santacruz, profesor de Finanzas e investigador del IEAF-FEF. En este marco, ha aprovechado para criticar el nuevo impuesto a la banca impulsado por el Gobierno.

original



La AEB arrecia sus críticas contra el impuesto a la banca: No nos gusta ni la forma ni el fondo

Alejandra Kindelán ha participado hoy en un debate en el marco de la presentación del estudio *Una visión de la banca actual a través del coste de capital y sus determinantes*, cuyo autor es Javier Santacruz, profesor de Finanzas e investigador del IEAF-FEF. En este marco, ha aprovechado para criticar el nuevo impuesto a la banca impulsado por el Gobierno. **No nos gustan ni las formas ni el fondo de este gravamen**, ha reflexionado la presidenta de la patronal bancaria.

Es una figura extraña que nos llega por sorpresa, ha reflexionado la presidenta de la AEB, que ha asegurado que en conversaciones con las autoridades les han trasladado también esta sorpresa ya que nos encontramos en un momento de mucha incertidumbre sobre la evolución de la economía.

Kindelán, que ha recordado asimismo que no ha existido la consulta previa antes de poner en marcha este nuevo gravamen, considera que no es el momento de añadir cargas adicionales al sector. Necesitamos un sector fuerte con capacidad para hacer frente a los retos para la economía, ha insistido.

Asimismo, la presidenta de la patronal bancaria ha cuestionado las justificaciones del Gobierno para el nuevo impuesto, ya que en ningún caso a su juicio la banca está registrando beneficios extraordinarios por la subida de los tipos de interés: El ROE nos dice que no hemos alcanzado los niveles óptimos de rentabilidad todavía, ha resaltado.

Por otro lado, ha recordado que el rescate a la banca fue un rescate a los depositantes de algunas entidades mal gestionadas, con fuerte injerencia política y que ya no existen. Además, los bancos del actual sistema pusieron elevados recursos para este rescate, a través del Fondo

de Garantía de Depósitos y de la Sareb, ha recordado.

El 11 de julio, el Gobierno español anunció un nuevo impuesto temporal para las grandes entidades financieras, que **pretende recaudar un total de 1.500 millones de euros al año** durante un periodo de dos años. La propuesta pretende gravar el 4,8% de los ingresos básicos nacionales de los bancos (NII+costes) en los ejercicios 2022 y 2023.

El pasado **13 de septiembre el Congreso español acordó iniciar la tramitación de la propuesta**, aunque los detalles finales o cómo se aplicará es todavía una incógnita, después de que además el Banco Central Europeo (BCE), supervisor único bancario de la eurozona, haya criticado también esta idea.

Estrategias de Inversión

La AEB arrecia sus críticas contra el impuesto a la banca: No nos gustan ni las formas ni el fondo

La presidenta de la Asociación Española de Banca (AEB), Alejandra Kindelán, ha aprovechado hoy su intervención en la presentación de un estudio sobre la banca para cargar contra el impuesto a la banca impulsado por el Gobierno. Alejandra Kindelán ha participado hoy en un debate en el marco de la presentación del estudio *Una visión de la banca actual a través del coste de capital y sus determinantes*, cuyo autor es Javier Santacruz, profesor de Finanzas e investigador del IEAF-FEF.

original

La presidenta de la Asociación Española de Banca (AEB), Alejandra Kindelán, ha aprovechado hoy su intervención en la presentación de un estudio sobre la banca para cargar contra el impuesto a la banca impulsado por el Gobierno.



La AEB arrecia sus críticas contra el impuesto a la banca: No nos gusta ni la forma ni el fondo

Alejandra Kindelán ha participado hoy en un debate en el marco de la presentación del estudio *Una visión de la banca actual a través del coste de capital y sus determinantes*, cuyo autor es Javier Santacruz, profesor de Finanzas e investigador del IEAF-FEF. En este marco, ha aprovechado para criticar el nuevo impuesto a la banca impulsado por el Gobierno. **No nos gustan ni las formas ni el fondo de este gravamen**, ha reflexionado la presidenta de la patronal bancaria.

Es una figura extraña que nos llega por sorpresa, ha reflexionado la presidenta de la AEB, que ha asegurado que en conversaciones con las autoridades les han trasladado también esta sorpresa ya que nos encontramos en un momento de mucha incertidumbre sobre la evolución de la economía.

Kindelán, que ha recordado asimismo que no ha existido la consulta previa antes de poner en marcha este nuevo gravamen, considera que no es el momento de añadir cargas adicionales al sector. Necesitamos un sector fuerte con capacidad para hacer frente a los retos para la economía, ha insistido.

Asimismo, la presidenta de la patronal bancaria ha cuestionado las justificaciones del Gobierno para el nuevo impuesto, ya que en ningún caso a su juicio la banca está registrando

beneficios extraordinarios por la subida de los tipos de interés: El ROE nos dice que no hemos alcanzado los niveles óptimos de rentabilidad todavía, ha resaltado.

Por otro lado, ha recordado que el rescate a la banca fue un rescate a los depositantes de algunas entidades mal gestionadas, con fuerte injerencia política y que ya no existen. Además, los bancos del actual sistema pusieron elevados recursos para este rescate, a través del Fondo de Garantía de Depósitos y de la Sareb, ha recordado.

El 11 de julio, el Gobierno español anunció un nuevo impuesto temporal para las grandes entidades financieras, que **pretende recaudar un total de 1.500 millones de euros al año** durante un periodo de dos años. La propuesta pretende gravar el 4,8% de los ingresos básicos nacionales de los bancos (NII+costes) en los ejercicios 2022 y 2023.

El pasado **13 de septiembre el Congreso español acordó iniciar la tramitación de la propuesta**, aunque los detalles finales o cómo se aplicará es todavía una incógnita, después de que además el Banco Central Europeo (BCE), supervisor único bancario de la eurozona, haya criticado también esta idea.

Más comisiones y menos costes de personal: deberes de la banca para mejorar su rentabilidad

La banca española tiene tarea por delante para mejorar su rentabilidad, y la palanca más efectiva para ello será probablemente la vía de las comisiones. Esa es una de las conclusiones del estudio Una visión de la banca actual a través del coste de capital y sus determinantes, cuyo autor es Javier Santacruz, profesor de Finanzas e investigador del IEAF-FEF, y que ha sido presentado hoy en Madrid.

original

Costes de capital al alza

La banca española tiene tarea por delante para mejorar su rentabilidad, y la palanca más efectiva para ello será probablemente la vía de las comisiones. Esa es una de las conclusiones del estudio Una visión de la banca actual a través del coste de capital y sus determinantes, cuyo autor es Javier Santacruz, profesor de Finanzas e investigador del IEAF-FEF, y que ha sido presentado hoy en Madrid.



Tal y como ha explicado Santacruz, se entiende por **coste de capital el rendimiento mínimo que debe ofrecer una inversión a los actuales y futuros inversores**. Son muchas las variables que inciden en el coste de capital de la banca: el nivel de los tipos de interés, la regulación, el ratio de eficiencia, la morosidad, la política de reparto de dividendos y otros muchos más, incluso el modelo de negocio. También se destaca que el coste de capital varía mucho en el tiempo, lo que hace necesario un seguimiento estrecho de este indicador por parte de los gestores y de los analistas.

El problema, es que actualmente este coste es superior a la rentabilidad sobre capital (ROE) que obtienen los bancos españoles, lo que plantea un serio desafío para un sector. El coste de capital ha subido hasta el entorno del 6%, y se mantendrá en esos niveles al menos en los próximos dos años, según Santacruz.

En ese sentido, el estudio plantea diferentes medios de aumentar la rentabilidad. Así, concluye que **la contribución de ingresos por comisiones netas y similares sobre el margen bruto está en España sustancialmente por debajo de la media europea: 25% frente a un 32%**. Esta es la vía principal de mejora y el camino para la diversificación en productos y servicios tanto bancarios como no bancarios.

Otra posible vía de mejora de la rentabilidad es el ajuste vía costes operativos, que todavía tiene margen de mejora a pesar de años de esfuerzos en este sentido que han dejado la ratio de eficiencia del sistema bancario español por debajo de la media europea (53% frente al

62,7%). No obstante, **aún hay una diferencia de dos puntos en costes de personal** y de 1,4 puntos en administración.

Por otra parte, las provisiones permanecen aún altas (2,3% frente a 0,6% sobre equity), destaca el estudio. Con **un volumen menor de activos dudosos e improductivos se podría conseguir mejorar sustancialmente la rentabilidad** neta del margen de intereses, reduciendo sensiblemente el coste de capital.

En este aspecto, hay que tener en cuenta no obstante que en la composición de la cartera de crédito de las entidades españolas existe un riesgo potencial de tener una exposición más alta que la media UE a sectores afectados por la nueva normativa medioambiental.

El estudio ha sido presentado hoy en Madrid por la Fundación de Estudios Financieros (FEF), centro de análisis del Instituto Español de Analistas Financieros (IEAF) presidido por Lola Solana. El acto ha contado con la presencia de Alejandra Kindelán, presidenta de la AEB, Jordi Gual, profesor de Economía de IESE Business School y presidente no ejecutivo de VidaCaixa, y Joaquín Maudos, de la Universidad de Valencia, Ivie y CUNEF.

Más comisiones y menos costes de personal: deberes de la banca para mejorar su rentabilidad

Tal y como ha explicado Santacruz, se entiende por **coste de capital el rendimiento mínimo que debe ofrecer una inversión a los actuales y futuros inversores**. Son muchas las variables que inciden en el coste de capital de la banca: el nivel de los tipos de interés, la regulación, el ratio de eficiencia, la morosidad, la política de reparto de dividendos y otros muchos más, incluso el modelo de negocio.

original



Tal y como ha explicado Santacruz, se entiende por **coste de capital el rendimiento mínimo que debe ofrecer una inversión a los actuales y futuros inversores**. Son muchas las variables que inciden en el coste de capital de la banca: el nivel de los tipos de interés, la regulación, el ratio de eficiencia, la morosidad, la política de reparto de dividendos y otros muchos más, incluso el modelo de negocio. También se destaca que el coste de capital varía mucho en el tiempo, lo que hace necesario un seguimiento estrecho de este indicador por parte de los gestores y de los analistas.

El problema, es que actualmente este coste es superior a la rentabilidad sobre capital (ROE) que obtienen los bancos españoles, lo que plantea un serio desafío para un sector. El coste de capital ha subido hasta el entorno del 6%, y se mantendrá en esos niveles al menos en los próximos dos años, según Santacruz.

En ese sentido, el estudio plantea diferentes medios de aumentar la rentabilidad. Así, concluye que **la contribución de ingresos por comisiones netas y similares sobre el margen bruto está en España sustancialmente por debajo de la media europea: 25% frente a un 32%**. Esta es la vía principal de mejora y el camino para la diversificación en productos y servicios tanto bancarios como no bancarios.

Otra posible vía de mejora de la rentabilidad es el ajuste vía costes operativos, que todavía tiene margen de mejora a pesar de años de esfuerzos en este sentido que han dejado el ratio de eficiencia del sistema bancario español por debajo de la media europea (53% frente al 62,7%). No obstante, **aún hay una diferencia de dos puntos en costes de personal** y de 1,4 puntos en administración.

Por otra parte, las provisiones permanecen aún altas (2,3% frente a 0,6% sobre equity), destaca el estudio. **Con un volumen menor de activos dudosos e improductivos se podría conseguir mejorar sustancialmente la rentabilidad** neta del margen de intereses, reduciendo sensiblemente el coste de capital.

En este aspecto, hay que tener en cuenta no obstante que en la composición de la cartera de crédito de las entidades españolas existe un riesgo potencial de tener una exposición más alta que la media UE a sectores afectados por la nueva normativa medioambiental.

El estudio ha sido presentado hoy en Madrid por la Fundación de Estudios Financieros (FEF), centro de análisis del Instituto Español de Analistas Financieros (IEAF) presidido por Lola Solana. [El acto ha contado con la presencia de Alejandra Kindelán, presidenta de la AEB, Jordi Gual, profesor de Economía de IESE Business School y presidente no ejecutivo de VidaCaixa, y Joaquín Maudos, de la Universidad de Valencia, Ivie y CUNEF.](#)

Estrategias de Inversión

La FEF avisa que el coste del capital para la banca subirá pese al alza de tipos

La Fundación, ligada al Instituto Español de Analistas Financieros (IEAF), considera que todavía hay margen de mejora en la reducción de costes operativos y en el saneamiento de las carteras de los bancos. Durante la presentación del informe, el profesor de Finanzas e investigador del IEAF, Javier Santacruz, destaca que los ingresos por comisiones netas sobre margen bruto están en España sustancialmente por debajo de la media europea: 25% frente a 32%.

original

La banca europea experimentará un aumento del coste de capital en los próximos dos años, ligeramente por encima del crecimiento de la rentabilidad, pese a la normalización de los tipos de interés, según el estudio Una visión de la banca actual a través del coste de capital y sus determinantes elaborado por la Fundación de Estudios Financieros (FEF).

La Fundación, ligada al Instituto Español de Analistas Financieros (IEAF), considera que todavía hay margen de mejora en la reducción de costes operativos y en el saneamiento de las carteras de los bancos.

Durante la presentación del informe, el profesor de Finanzas e investigador del IEAF, Javier Santacruz, destaca que los ingresos por comisiones netas sobre margen bruto están en España sustancialmente por debajo de la media europea: 25% frente a 32%. Es por tanto, la vía principal de mejora y el camino para la diversificación en productos y servicios, tanto bancarios como no bancarios.

El estudio analiza qué factores son los que determinan tanto el coste de capital como la rentabilidad de los bancos: el nivel de los tipos de interés, la regulación, la ratio de eficiencia, la morosidad, la política de reparto de dividendos y el modelo de negocio, entre otros.

El coste de capital varía en el tiempo, lo que hace necesario un seguimiento estrecho de este indicador por parte de los gestores y de los analistas.

Para el crecimiento de la rentabilidad y la reducción del coste de capital, la banca debe reducir costes operativos. El peso de los costes sobre los ingresos de la banca española está por debajo de la media europea (53% frente a 62,7%) pero aún hay una diferencia de 2 puntos en costes de personal y de 1,4 puntos en los de administración, según el informe.

El coste del riesgo en España es del doble de la media europea (1% frente a 0,47%). La rentabilidad por el margen de intereses es del 2%. «Con un volumen menor de activos dudosos e improductivos se podría conseguir mejorar sustancialmente la rentabilidad neta del margen de intereses, reduciendo sensiblemente el coste de capital», indica el estudio.

En la composición de la cartera de crédito, existe un riesgo potencial de tener una exposición más alta que la media europea a sectores afectados por la nueva normativa medioambiental.

La AEB arrecia sus críticas contra el impuesto a la banca: No nos gustan ni las formas ni el fondo

Agencia EFE • original



La AEB arrecia sus críticas contra el impuesto a la banca: No nos gusta ni la forma ni el fondo

Alejandra Kindelán ha participado hoy en un debate en el marco de la presentación del estudio *Una visión de la banca actual a través del coste de capital y sus determinantes*, cuyo autor es Javier Santacruz, profesor de Finanzas e investigador del IEAF-FEF. En este marco, ha aprovechado para criticar el nuevo impuesto a la banca impulsado por el Gobierno. **No nos gustan ni las formas ni el fondo de este gravamen**, ha reflexionado la presidenta de la patronal bancaria.

Es una figura extraña que nos llega por sorpresa, ha reflexionado la presidenta de la AEB, que ha asegurado que en conversaciones con las autoridades les han trasladado también esta sorpresa ya que nos encontramos en un momento de mucha incertidumbre sobre la evolución de la economía.

Kindelán, que ha recordado asimismo que no ha existido la consulta previa antes de poner en marcha este nuevo gravamen, considera que no es el momento de añadir cargas adicionales al sector. Necesitamos un sector fuerte con capacidad para hacer frente a los retos para la economía, ha insistido.

Asimismo, la presidenta de la patronal bancaria ha cuestionado las justificaciones del Gobierno para el nuevo impuesto, ya que en ningún caso a su juicio la banca está registrando beneficios extraordinarios por la subida de los tipos de interés: El ROE nos dice que no hemos alcanzado los niveles óptimos de rentabilidad todavía, ha resaltado.

Por otro lado, ha recordado que el rescate a la banca fue un rescate a los depositantes de algunas entidades mal gestionadas, con fuerte injerencia política y que ya no existen. Además, los bancos del actual sistema pusieron elevados recursos para este rescate, a través del Fondo de Garantía de Depósitos y de la Sareb, ha recordado.

El 11 de julio, el Gobierno español anunció un nuevo impuesto temporal para las grandes entidades financieras, que **pretende recaudar un total de 1.500 millones de euros al año** durante

un periodo de dos años. La propuesta pretende gravar el 4,8% de los ingresos básicos nacionales de los bancos (NII+costes) en los ejercicios 2022 y 2023.

El pasado **13 de septiembre el Congreso español acordó iniciar la tramitación de la propuesta**, aunque los detalles finales o cómo se aplicará es todavía una incógnita, después de que además el Banco Central Europeo (BCE), supervisor único bancario de la eurozona, haya criticado también esta idea.

Más comisiones y menos costes de personal: deberes de la banca para mejorar su rentabilidad

Agencia EFE • original



Más comisiones y menos costes de personal: deberes de la banca para mejorar su rentabilidad

Tal y como ha explicado Santacruz, se entiende por **coste de capital el rendimiento mínimo que debe ofrecer una inversión a los actuales y futuros inversores**. Son muchas las variables que inciden en el coste de capital de la banca: el nivel de los tipos de interés, la regulación, el ratio de eficiencia, la morosidad, la política de reparto de dividendos y otros muchos más, incluso el modelo de negocio. También se destaca que el coste de capital varía mucho en el tiempo, lo que hace necesario un seguimiento estrecho de este indicador por parte de los gestores y de los analistas.

El problema, es que actualmente este coste es superior a la rentabilidad sobre capital (ROE) que obtienen los bancos españoles, lo que plantea un serio desafío para un sector. El coste de capital ha subido hasta el entorno del 6%, y se mantendrá en esos niveles al menos en los próximos dos años, según Santacruz.

En ese sentido, el estudio plantea diferentes medios de aumentar la rentabilidad. Así, concluye que **la contribución de ingresos por comisiones netas y similares sobre el margen bruto está en España sustancialmente por debajo de la media europea: 25% frente a un 32%**. Esta es la vía principal de mejora y el camino para la diversificación en productos y servicios tanto bancarios como no bancarios.

Otra posible vía de mejora de la rentabilidad es el ajuste vía costes operativos, que todavía tiene margen de mejora a pesar de años de esfuerzos en este sentido que han dejado el ratio de eficiencia del sistema bancario español por debajo de la media europea (53% frente al 62,7%). No obstante, **aún hay una diferencia de dos puntos en costes de personal** y de 1,4 puntos en administración.

Por otra parte, las provisiones permanecen aún altas (2,3% frente a 0,6% sobre equity), destaca el estudio. Con **un volumen menor de activos dudosos e improductivos se podría conseguir mejorar sustancialmente la rentabilidad** neta del margen de intereses, reduciendo sensiblemente el coste de capital.

En este aspecto, hay que tener en cuenta no obstante que en la composición de la cartera de crédito de las entidades españolas existe un riesgo potencial de tener una exposición más alta que la media UE a sectores afectados por la nueva normativa medioambiental.

El estudio ha sido presentado hoy en Madrid por la Fundación de Estudios Financieros (FEF), centro de análisis del Instituto Español de Analistas Financieros (IEAF) presidido por Lola Solana. [El acto ha contado con la presencia de Alejandra Kindelán, presidenta de la AEB](#), Jordi Gual, profesor de Economía de IESE Business School y presidente no ejecutivo de VidaCaixa, y Joaquín Maudos, de la Universidad de Valencia, Ivie y CUNEF.

El coste de capital de la banca crecerá más que su rentabilidad pese a la subida de tipos, según IEAF-FEF

El centro de análisis del Instituto Español de Analistas Financieros (IEAF), presidido por Lola Solana, ha apuntado que todavía hay margen de mejora en la reducción de costes operativos y en el saneamiento de las carteras de los bancos. Durante la presentación del informe, el profesor de Finanzas e investigador del IEAF Javier Santacruz ha explicado que los ingresos por comisiones netas sobre margen bruto están en España sustancialmente por debajo de la media europea, concretamente en un 25%, frente al 32% continental.

Redacción • [original](#)



MADRID, 20 (EUROPA PRESS)

La banca europea experimentará un aumento del coste de capital en los próximos dos años, ligeramente por encima del crecimiento de la rentabilidad, pese a la normalización de los tipos de interés, según concluye el estudio Una visión de la banca actual a través del coste de capital y sus determinantes elaborado por la Fundación de Estudios Financieros (FEF).

El centro de análisis del Instituto Español de Analistas Financieros (IEAF), presidido por Lola Solana, ha apuntado que todavía hay margen de mejora en la reducción de costes operativos y en el saneamiento de las carteras de los bancos.

Durante la presentación del informe, el profesor de Finanzas e investigador del IEAF Javier

Santacruz ha explicado que los ingresos por comisiones netas sobre margen bruto están en España sustancialmente por debajo de la media europea, concretamente en un 25%, frente al 32% continental.

Esta es, en su opinión, la vía principal de mejora y el camino para la diversificación en productos y servicios, tanto bancarios como no bancarios.

El estudio analiza qué factores son los que determinan tanto el coste de capital como la rentabilidad de las entidades bancarias y describe un conjunto de actuaciones que serían necesarias para reducir el coste ponderado de capital y aumentar la rentabilidad sobre capital invertido, siempre centrado en España.

Según ha explicado Santacruz, las variables que inciden en el coste de capital de la banca son el nivel de los tipos de interés, la regulación, la ratio de eficiencia, la morosidad, la política de reparto de dividendos y el modelo de negocio, entre otras. Asimismo, ha destacado que el coste de capital varía en el tiempo, lo que hace necesario un seguimiento estrecho de este indicador por parte de los gestores y de los analistas.

Teniendo estos en cuenta, las posibles vías de crecimiento de la rentabilidad sobre capital invertido en la banca española y la reducción del coste de capital pasarían por el ajuste en la cuenta de resultados vía costes operativos. La ratio de eficiencia del sistema bancario español está por debajo de la media europea (53% frente a 62,7%) pero aún hay una diferencia de 2 puntos en costes de personal y de 1,4 puntos en administración, señala el informe.

Asimismo, el coste del riesgo en España es del doble de la media europea (1% frente a 0,47%), mientras que la rentabilidad por el margen de intereses es del 2%. «Con un volumen menor de activos dudosos e improductivos se podría conseguir mejorar sustancialmente la rentabilidad neta del margen de intereses, reduciendo sensiblemente el coste de capital», indica.

En tercer lugar, el estudio resalta que, en la composición de la cartera de crédito, existe un riesgo potencial de tener una exposición más alta que la media europea a sectores afectados por la nueva normativa medioambiental.

En resumen, FEF sostiene que la estrategia de reducción del coste de capital y el aumento de la rentabilidad bancaria debe continuar en la línea de los últimos años, incidiendo en una mayor diversificación del negocio y en el saneamiento de las carteras crediticias, al tiempo que la banca aprovecha factores de mercado como la normalización de los tipos de interés o un entorno más favorable para las acciones bancarias en Europa.

El coste de capital de la banca crecerá más que su rentabilidad pese a la subida de tipos, según IEAF-FEF

El centro de análisis del Instituto Español de Analistas Financieros (IEAF), presidido por Lola Solana, ha apuntado que todavía hay margen de mejora en la reducción de costes operativos y en el saneamiento de las carteras de los bancos. Durante la presentación del informe, el profesor de Finanzas e investigador del IEAF Javier Santacruz ha explicado que los ingresos por comisiones netas sobre margen bruto están en España sustancialmente por debajo de la media europea, concretamente en un 25%, frente al 32% continental.

María Rodríguez · [original](#)



La banca europea experimentará un aumento del coste de capital en los próximos dos años, ligeramente por encima del crecimiento de la rentabilidad, pese a la normalización de los tipos de interés, según concluye el estudio 'Una visión de la banca actual a través del coste de capital y sus determinantes' elaborado por la Fundación de Estudios Financieros (FEF).

El centro de análisis del Instituto Español de Analistas Financieros (IEAF), presidido por Lola Solana, ha apuntado que todavía hay margen de mejora en la reducción de costes operativos y en el saneamiento de las carteras de los bancos.

Durante la presentación del informe, el profesor de Finanzas e investigador del IEAF Javier Santacruz ha explicado que los ingresos por comisiones netas sobre margen bruto están en España sustancialmente por debajo de la media europea, concretamente en un 25%, frente al

32% continental.

Esta es, en su opinión, la vía principal de mejora y el camino para la diversificación en productos y servicios, tanto bancarios como no bancarios.

El estudio analiza qué factores son los que determinan tanto el coste de capital como la rentabilidad de las entidades bancarias y describe un conjunto de actuaciones que serían necesarias para reducir el coste ponderado de capital y aumentar la rentabilidad sobre capital invertido, siempre centrado en España.

Según ha explicado Santacruz, las variables que inciden en el coste de capital de la banca son el nivel de los tipos de interés, la regulación, la ratio de eficiencia, la morosidad, la política de reparto de dividendos y el modelo de negocio, entre otras. Asimismo, ha destacado que el coste de capital varía en el tiempo, lo que hace necesario un seguimiento estrecho de este indicador por parte de los gestores y de los analistas.

Teniendo estos en cuenta, las posibles vías de crecimiento de la rentabilidad sobre capital invertido en la banca española y la reducción del coste de capital pasarían por el ajuste en la cuenta de resultados vía costes operativos. La ratio de eficiencia del sistema bancario español está por debajo de la media europea (53% frente a 62,7%) pero aún hay una diferencia de 2 puntos en costes de personal y de 1,4 puntos en administración, señala el informe.

Asimismo, el coste del riesgo en España es del doble de la media europea (1% frente a 0,47%), mientras que la rentabilidad por el margen de intereses es del 2%. "Con un volumen menor de activos dudosos e improductivos se podría conseguir mejorar sustancialmente la rentabilidad neta del margen de intereses, reduciendo sensiblemente el coste de capital", indica.

En tercer lugar, el estudio resalta que, en la composición de la cartera de crédito, existe un riesgo potencial de tener una exposición más alta que la media europea a sectores afectados por la nueva normativa medioambiental.

En resumen, FEF sostiene que la estrategia de reducción del coste de capital y el aumento de la rentabilidad bancaria debe continuar en la línea de los últimos años, incidiendo en una mayor diversificación del negocio y en el saneamiento de las carteras crediticias, al tiempo que la banca aprovecha factores de mercado como la normalización de los tipos de interés o un entorno más favorable para las acciones bancarias en Europa.

