Management Solutions
Making things happen

Informe de Coyuntura Portugal

Cuarto trimestre de 2024

I + D

www.managementsolutions.com

Diseño y Maquetación
Departamento de Marketing y Comunicación
Management Solutions

Fotografías:
Archivo fotográfico de Management Solutions
iStock

© Management Solutions 2025
Todos los derechos reservados. Prohibida su reproducción, distribución, comunicación pública, transformación, total o parcial, gratuita u onerosa, en cualquier forma o procedimiento, sin la autorización expresa y por escrito de Management Solutions.

La información contenida en esta publicación es meramente orientativa, se facilita con fines de información general y no debe utilizarse en lugar de consultar a nuestros profesionales. Management Solutions no se responsabiliza del uso que de esta información puedan hacer terceras personas. No está permitido el uso de este material salvo por autorización expresa de Management Solutions.

Índice

El informe trimestral de Portugal tiene por objetivo proporcionar una vista integral y ejecutiva de los principales indicadores del sector bancario junto con la situación macroeconómica al cierre del trimestre

1. Panorama internacional 4

2. Situación macroeconómica 7

3. Banca 8

4. Energía 9

5. Seguros 11

6. Glosario de términos 12

7. Índice de fuentes 13

1. Panorama internacional

El crecimiento mundial se mantuvo estable a finales de 2024, la inflación disminuyó gradualmente y los mercados laborales mejoraron, aunque persisten vulnerabilidades debido a presiones inflacionistas y a la incertidumbre en el sector comercial y financiero.

Perspectivas macroeconómicas

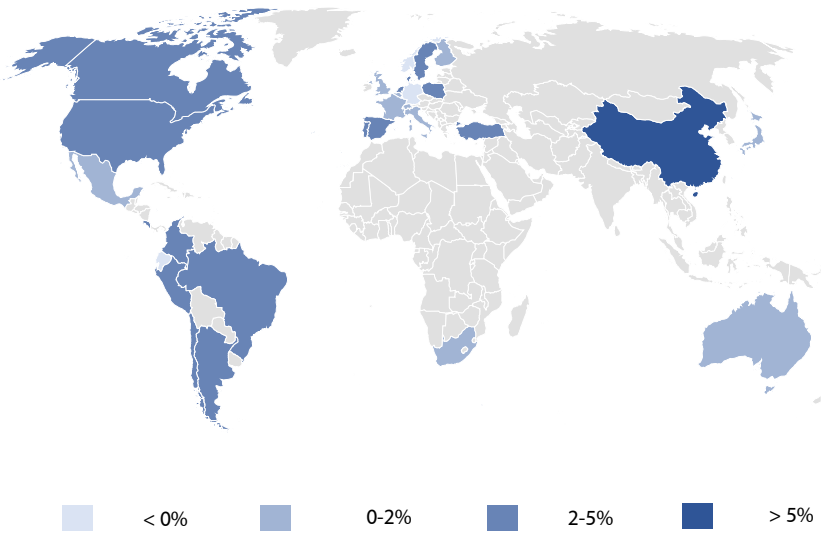
- La Eurozona experimentó un crecimiento interanual del 1,16% en el cuarto trimestre, continuando la tendencia observada en periodos anteriores. Sin embargo, durante el 4T24, Alemania registró un crecimiento negativo. El IPC promedio de la región aumentó al 2,23% en comparación con el 3T24. La tasa de desempleo promedio en la eurozona fue de 6,20%, mostrando una disminución con respecto al trimestre anterior, que fue de 6,33%.
- Reino Unido continuó con su tendencia alcista en el PIB, alcanzando un 1,38% durante el 4T24. Sin embargo, el IPC aumentó a 3,40% y la tasa de desempleo también creció a 4,40%, 0,50 p.p. por encima del nivel del 3T23.
- En el 4T24, el PIB de Estados Unidos creció un 2,48%, reflejando un descenso de 0,23 p.p. en comparación con el trimestre anterior. Por su parte, Canadá registró una tasa de crecimiento del 2,36%, lo que supone un aumento de 0,48 p.p. respecto al tercer trimestre. La tasa de crecimiento en América Latina alcanzó un 2,43% en el 4T24. En cuanto a la inflación, EE.UU. experimentó un aumento con respecto al trimestre anterior, alcanzando el 2,74%. La tasa de inflación promedio en América Latina fue de 3,18%, excluyendo la tasa de Argentina, que alcanzó 154,36%. En términos de desempleo, Estados Unidos vio una reducción en su tasa de desempleo al 4,13%, mientras que la tasa de Canadá aumentó al 6,73%. En contraste, la tasa de desempleo promedio en América Latina fue de 6,19%, reflejando una ligera disminución en comparación con el 3T24. La mayoría de los países siguieron esta tendencia a la baja, excepto Costa Rica y Chile, donde el desempleo aumentó.
- En la región de Asia, China registró una tasa de crecimiento del 5,40% en el cuarto trimestre de 2024, lo que supone un aumento interanual respecto al 5,30% del 4T23. Japón mantuvo su tendencia positiva del trimestre anterior, alcanzando el 1,20%. Por su parte, Turquía revirtió su anterior tendencia a la baja, aumentando su crecimiento hasta el 2,40% en comparación con el trimestre anterior. La tasa de inflación disminuyó en China, Japón y Turquía, continuando la tendencia a la baja observada en períodos anteriores. Además, la tasa de desempleo en los tres países experimentó un ligero descenso en comparación con el trimestre anterior.
- Durante el cuarto trimestre de 2024, el PIB de Sudáfrica creció en comparación con el trimestre anterior, alcanzando el 0,79%. La inflación continuó su tendencia a la baja, registrando 2,81% en el cuarto trimestre del año, frente al 4,24% del trimestre anterior. La tasa de desempleo se mantuvo alta, en el 31,90%. En Australia, el PIB aumentó 0,50 p.p. respecto al 3T24, alcanzando el 1,27% en el 4T24. El IPC continuó su tendencia a la baja, situándose en el 2,42%. La tasa de paro mejoró en 0,13 p.p. respecto al 3T24, situándose en el 4,01%.

Previsiones macroeconómicas y principales riesgos

- El FMI proyecta un crecimiento mundial estable del 3,3% en 2025 y 2026. EE.UU. lidera entre las economías avanzadas con una previsión del 2,7% para 2025, impulsada por la fuerte demanda interna y las condiciones financieras favorables. Por el contrario, se espera que la eurozona crezca solo un 1,0%, obstaculizada por la debilidad del sector manufacturero y las tensiones geopolíticas. En Asia, se prevé que China crezca un 4,6%, y en América Latina, se prevé un crecimiento del 2,5%, a pesar de la desaceleración de las economías más grandes de la región. Además, la inflación mundial sigue disminuyendo, debido a la caída de los precios del petróleo, aunque se prevé que los precios de otros bienes, como los alimentos, aumenten en 2025.
- Los riesgos a corto plazo son divergentes —al alza en EE.UU. y a la baja en otras regiones—, mientras que los riesgos a medio plazo son, en general, a la baja a nivel mundial. Las tensiones comerciales, la incertidumbre política y las posibles perturbaciones monetarias plantean amenazas para la estabilidad económica futura.
- La OCDE es menos optimista y proyecta que el crecimiento del PIB mundial se desacelerará al 3,1% en 2025 y al 3,0% en 2026, debido al aumento de las barreras comerciales, la incertidumbre política y el menor impulso de la inversión y el consumo. En 2025 se espera que el crecimiento en EE.UU. caiga al 2,2% y se que China crezca un 4,8%. En la eurozona, se prevé que alcance el 1,0%, en línea con el FMI. En cuanto a los precios, la OCDE espera que la inflación disminuya, aunque la subyacente se mantendría por encima de la meta en varios países.
- Las principales amenazas incluyen la fragmentación del comercio y el endurecimiento de la política monetaria si la inflación persiste. Por otro lado, los acuerdos para reducir los aranceles, las mejoras en el entorno político o el aumento del gasto público podrían impulsar el crecimiento. La OCDE destaca la importancia de las reformas estructurales y la cooperación internacional para mitigar estos riesgos y mejorar la productividad a largo plazo.

PIB (%, variación interanual)

Europa	
BEL	1,10
DEU	-0,16
DNK	4,12
ESP	3,49
FIN	0,84
FRA	0,64
GBR	1,38
ITA	0,56
LUX	1,88
NLD	2,05
NOR	-0,20
POL	3,68
PRT	2,80
SWE	2,33
SWT	1,55
UEM(1)	1,16

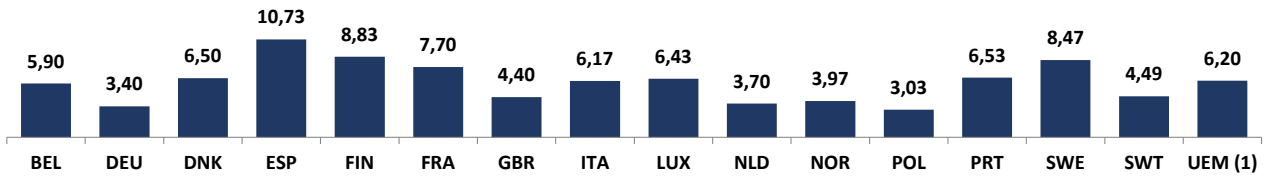


América	
ARG	2,49
BRA	3,26
CAN	2,36
CHL	3,09
COL	2,42
CRI	4,38
ECU	-0,93
MEX	0,53
PER	4,23
USA	2,48
LATAM(2)	2,43
Oceanía	
AUS	1,27
Asia	
CHN	5,40
JAP	1,20
TUR	2,40
África	
ZAF	0,79

Fuente: Datos de la OCDE. Bancos centrales no miembros.
(1) Unión Económica y Monetaria. (2) América Latina: promedio de Argentina, Brasil, Chile, Colombia, Costa Rica, Ecuador, México y Perú.

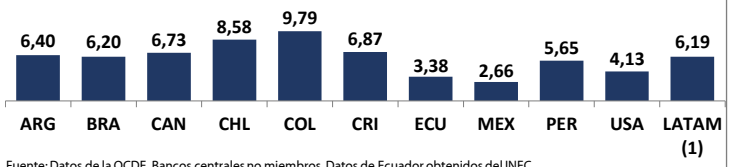
Tasa de paro (%)

EUROPA



Fuente: Datos de la OCDE. Bancos centrales no miembros.
(1) UEM: Unión Económica y Monetaria

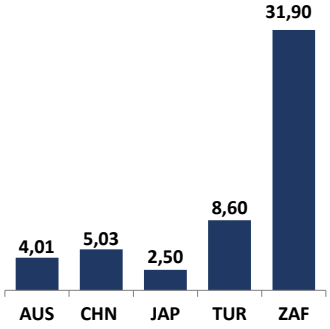
AMÉRICA



Fuente: Datos de la OCDE. Bancos centrales no miembros. Datos de Ecuador obtenidos del INEC.

(1) LATAM: países promedio de Argentina, Brasil, Chile, Colombia, Costa Rica, Ecuador, México y Perú

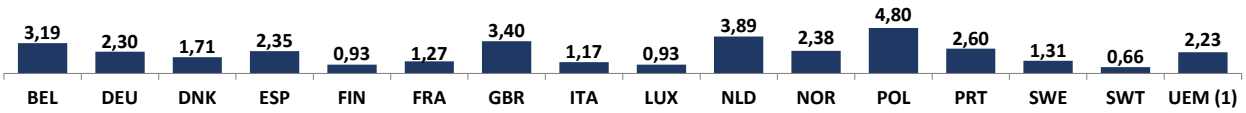
OCEANÍA, ASIA, ÁFRICA



Fuente: Datos de la OCDE. Bancos centrales de terceros países.

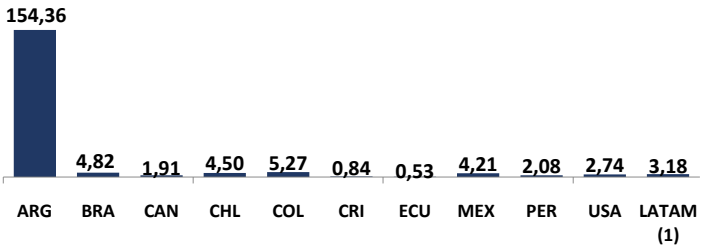
Tasa de inflación (%)

EUROPA



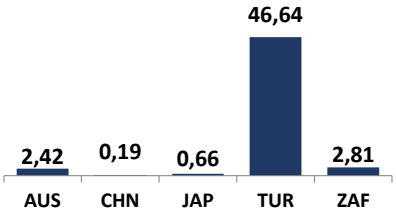
Fuente: Datos de la OCDE. Bancos centrales de terceros países.
(1) Unión Monetaria y Económica

AMÉRICA



Fuente: Datos de la OCDE, Trading Economics. Bancos centrales de terceros países. Datos de Ecuador obtenidos del INEC.
(1) LATAM: promedio de Brasil, Chile, Colombia, Costa Rica, Ecuador, México y Perú

OCEANÍA, ASIA, ÁFRICA



Fuente: Datos de la OCDE, Trading Economics. Bancos centrales de terceros países

Ratings and y tipos de cambio globales

RATINGS LARGO PLAZO 4T24

	MOODY'S	S&P	Fitch
	EUROPA		
BEL	Aa3	AA	AA-
DEU	Aaa	AAA	AAA
DNK	Aaa	AAA	AAA
ESP	Baa1	A	A-
FIN	Aa1	AA+	AA+
FRA	Aa3 ▼	AA-	AA-
ITA	Baa3	BBB	BBB
LUX	Aaa	AAA	AAA
NLD	Aaa	AAA	AAA
NOR	Aaa	AAA	AAA
POL	A2	A-	A-
PRT	A3	A-	BBB+
GBR	Aa3	AA	AA-
SWE	Aaa	AAA	AAA
SWT	Aaa	AAA	AAA
		ÁFRICA	
ZAF	Ba2	BB-	BB-
		OCEANÍA	
AUS	Aaa	AAA	AAA
		ASIA	
CHN	A1	A+	A+
JAP	A1	A+	A
TUR	B1	BB-	B
		AMÉRICA	
ARG	Ca	CCC	C
BRA	Ba1	BB	BB
CAN	Aaa	AAA	AA+
CHL	A2	A	A-
COL	Baa2	BB+	BB+
CRI	Ba3	BB-	BB-
ECU	Caa3	B-	B-
MEX	Baa2	BBB	BBB-
PER	Baa1	BBB-	BBB
USA	Aaa	AA+	AAA

▲ Aumento respecto a 3T24 ▼ Disminución respecto a 3T24

Fuente: Investing

TIPOS DE CAMBIO 4T24 ($[1])

EUROPA	4T23	1T24	2T24	3T24	4T24	2024
EUR	0,93	0,92	0,93	0,91	0,94	0,95
CHF	1,13	1,14	0,90	0,87	0,88	0,89
DKK	6,93	6,87	6,93	6,79	7,00	7,08
NOK	10,81	10,51	10,75	10,70	11,02	11,16
SEK	10,65	10,39	10,68	10,42	10,78	10,98
GBP	0,81	0,79	0,79	0,77	0,78	0,79
PLN	4,10	3,99	3,99	3,90	4,03	4,12
AMÉRICA	**4T23**	**1T24**	**2T24**	**3T24**	**4T24**	**2024**
ARG	443,71	833,91	885,25	940,59	999,45	998,25
BRL	4,96	4,95	5,21	5,55	5,84	5,79
CLP	895,36	945,96	933,72	903,11	963,71	973,93
COP	4.064,32	3.913,15	3.923,29	4.904,54	4.348,68	4.484,94
PER	3,77	3,74	3,73	3,47	3,75	3,81
MXN	17,54	16,97	17,23	18,93	20,07	20,41
ÁFRICA	**4T23**	**1T24**	**2T24**	**3T24**	**4T24**	**2024**
ZAR	18,73	18,87	18,56	17,97	17,90	18,21
OCEÁNIA	**4T23**	**1T24**	**2T24**	**3T24**	**4T24**	**2024**
AUS	1,54	1,52	1,52	1,49	1,53	1,55
ASIA	**4T23**	**1T24**	**2T24**	**3T24**	**4T24**	**2024**
RMB	7,22	7,19	7,24	7,16	7,19	7,23
TRY	28,55	30,90	32,35	33,50	34,52	34,33

Fuente: Investing. Proyecciones de la OCDE, diciembre de 2024.
(1) La moneda base utilizada es el dólar estadounidense frente a cada moneda local cotizada

2. Situación macroeconómica

La economía portuguesa muestra resiliencia en el 4T24, impulsada por la fuerte demanda interna, el consumo de los hogares y un mercado laboral estable. Se espera que el PIB portugués crezca alrededor de un 2% en 2025 y 2026.

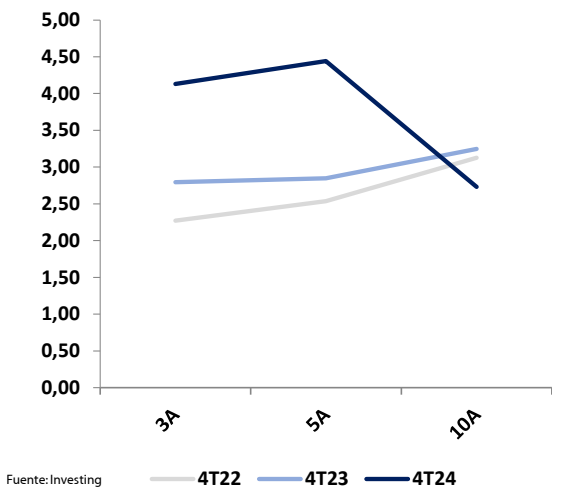
Principales Indicadores Macroeconómicos (%)

ACTIVIDAD	4T23	1T24	2T24	3T24	4T24	Var. p.p.3T24	Var. p.p.4T23	2025	2026
PIB	**2,13**	**1,38**	**1,53**	**1,88**	**2,80**	0,92	0,67	**2,04**	**1,97**
DEMANDA NACIONAL	1,75	1,51	2,55	2,89	3,08	0,19	1,33	2,64	2,24
CONSUMO FINAL HOGARES	1,84	1,52	2,42	3,81	5,02	1,21	3,18	2,04	1,66
CONSUMO PÚBLICO	0,63	1,12	1,25	0,96	0,90	-0,06	0,27	1,63	1,24
INVERSIÓN BRUTA FIJA	5,21	1,07	3,05	4,39	0,74	-3,65	-4,47	5,25	4,87
DEMANDA EXTERNA									
EXPORTACIONES	2,46	1,47	3,13	5,01	4,09	-0,92	1,63	3,33	3,36
IMPORTACIONES	1,63	1,75	5,35	7,24	4,74	-2,50	3,11	4,65	3,97
INFLACIÓN									
IPC	**1,69**	**2,22**	**2,69**	**2,15**	**2,60**	0,45	0,91	**2,16**	**2,10**
MERCADO LABORAL									
TASA DE PARO	**6,50**	**6,43**	**6,47**	**6,47**	**6,53**	0,06	0,03	**6,30**	**6,23**
EMPLEO (1)	**1,49**	**1,89**	**1,50**	**1,84**	**1,70**	-0,14	0,21	**0,57**	**0,44**

(1) La variable empleo representa la variación interanual del crecimiento del empleo.
Fuente: datos trimestrales extraídos de la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económico (OCDE) a 3 de marzo de 2025. Las series de los otros trimestres también se han actualizado en la base de datos al 3 de marzo de 2025, para ganar consistencia. Proyecciones: OCDE, diciembre de 2024.

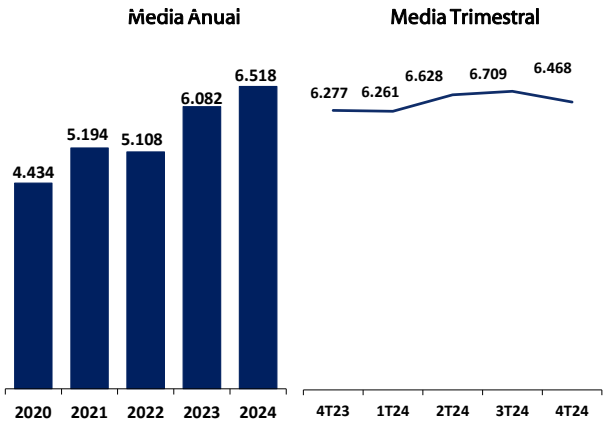
- Durante el 4T24, el PIB creció 2,80%, acelerándose en relación a trimestres anteriores. En 2024, el crecimiento económico estuvo sustentado principalmente en la demanda interna (3,08%), que se mantuvo como principal motor por el consumo de los hogares (5,02%), que creció por la mejora del poder adquisitivo gracias al mayor ingreso disponible, respaldado por el aumento de salarios y menor inflación.
- La demanda externa fue mixta, las exportaciones (4,09%) cayeron levemente respecto al 3T24, debido a una reducción del turismo, que refleja la normalización de los patrones de consumo global tras la fuerte recuperación pospandemia de la demanda de estos servicios.
- La inflación (2,60%) aumentó, impulsada por la fuerte demanda y las persistentes presiones en ciertos sectores. En cualquier caso, se espera que se contenga durante el próximo año, debido a una moderación gradual de los costes salariales y al mantenimiento de las presiones inflacionistas externas contenidas.
- En el 4T23 la OCDE proyectó un crecimiento del PIB de 1,21% para 2024; la cifra real superó las expectativas con un 2,80%. La inflación fue inferior a lo previsto, con el IPC en el 2,60% frente al 3,34%. La tasa de paro aumentó ligeramente, superando las proyecciones. De cara al futuro, se espera que el crecimiento del PIB se desacelere hasta el 2,04% en 2025 y el 1,97% en 2026, con una reducción gradual del desempleo.

Tipos de Interés Bonos (%)



Fuente: Investing

PSI-20



Fuente: Investing

3. Sector bancario

El crecimiento tanto de la inversión crediticia como de los depósitos bancarios aumentó respecto al 4T23. Por su parte, el ratio de eficiencia empeoró, mientras que el ratio de morosidad mejoró en la misma comparativa. En cuanto a la solvencia, el LCR, el ratio CET 1 y el ratio de apalancamiento mejoraron en comparación con el 4T23. Además, durante el cuarto trimestre del año el BCE disminuyó los tipos de interés al 3,15%.

SECTOR BANCARIO 4T24 (%)

NEGOCIOS	4T23	1T24	2T24	3T24	4T24	Var. p.p. 3T24	Var. p.p. 4T23
INVERSIÓN CREDITICIA (1)	-2,08	-1,07	-0,22	0,95	2,59	1,64	4,67
DEPÓSITOS (1)	-2,32	2,68	5,60	6,01	7,43	1,42	9,75
IC/DC	82,14	81,62	80,03	80,16	78,44	-1,72	-3,70
EFICIENCIA							
RATIO DE EFICIENCIA	31,69	32,56	32,19	31,90	33,10	1,20	1,41
MEDIA UE	55,64	54,61	53,23	52,60	53,80	1,20	-1,84
RIESGO							
RATIO DE MOROSIDAD	2,48	2,48	2,44	2,40	2,30	-0,10	-0,18
MEDIA UE	1,84	1,86	1,86	1,90	1,90	0,00	0,06
RATIO DE COBERTURA	57,41	58,13	58,47	58,60	59,10	0,50	1,69
MEDIA UE	42,26	41,76	41,99	41,60	41,20	-0,40	-1,06
SOLVENCIA							
CET 1 (2)	16,91	16,94	17,99	17,80	17,80	0,00	0,89
RATIO DE APALANCAMIENTO	6,90	6,79	7,20	7,10	7,30	0,20	0,40
LCR	243,33	247,62	257,34	260,80	263,90	3,10	20,57
TIPO DE INTERÉS							
TIPOS DE INTERÉS	4,50	4,50	4,25	3,65	3,15	-0,50	1,35

Fuente: Banco de Portugal y la EBA
(1) La inversión crediticia y los depósitos reflejan los valores relativos a los crecimientos interanuales.
(2) Ratio CET1 medido como fully-loaded.

- En el cuarto trimestre del año, la tasa de crecimiento de la inversión crediticia mejoró, registrando un incremento tanto en la comparativa trimestral (1,64 p.p.) como en la comparativa interanual (4,67 p.p.). A su vez, la tasa de crecimiento de los depósitos se ha incrementado 1,42 p.p. en su comparativa trimestral y 9,75 p.p. respecto al año anterior. En cuanto al IC/DC, se ha reducido 3,70 p.p. respecto al mismo trimestre del año anterior.
- El ratio de eficiencia empeoró 1,20 p.p. y 1,41 p.p. en relación con el 3T24 y 4T23, respectivamente. No obstante, el ratio de eficiencia del sector bancario portugués (33,10%) continúa siendo mejor que la media europea (53,80%), aunque esta mejoró en 1,84 p.p. respecto al mismo trimestre del año anterior.
- El ratio de morosidad mejoró en 0,18 p.p. respecto al mismo trimestre del año anterior, aunque cabe destacar que la media de la UE empeoró 0,06 p.p. en la misma comparativa. Durante el 4T24, la morosidad del sector bancario portugués continuó por encima de la media europea (1,90%). El ratio de cobertura mejoró en 0,50 p.p. con respecto al trimestre anterior. En relación con el 4T23, el ratio cobertura mejoró en 1,69 p.p. en el 4T24, a pesar de la reducción de la tasa europea en 1,06 p.p. respecto al año anterior.
- En el 4T24, todos los ratios de solvencia experimentaron variaciones positivas en su comparativa interanual. En cuanto al CET 1, el ratio se mantuvo estable en su comparativa trimestral, mientras que se registró un incremento interanual de 0,89 p.p. El ratio de apalancamiento se situó en 7,30%, mejorando en 0,20 p.p. y 0,40 p.p. respecto al 3T24 y 4T23, respectivamente. En cuanto al LCR, se registró un aumento interanual en 20,57 p.p., además, el ratio mejoró en 3,10 p.p. respecto al trimestre anterior, alcanzando un robusto 263,90%.
- El Banco Central Europeo, durante el cuarto trimestre del 2024, decidió reducir los tipos de interés 0,50 p.p. en respuesta al enfriamiento de la economía, situándolos en 3,15%.

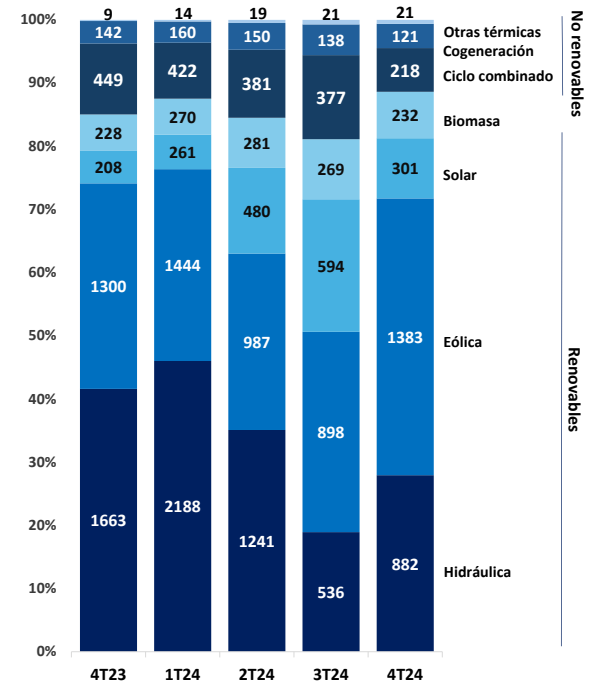
4. Energía

En el 4T24 destaca la generación eólica, contribuyendo a una mayor participación en el consumo renovable, mientras que las importaciones de petróleo crudo continúan disminuyendo gradualmente.

- La generación de energía eólica e hidroeléctrica aumentó en el 4T24, fortaleciendo la participación de las energías renovables en el consumo nacional de energía, mientras que la producción solar disminuyó ligeramente con la llegada del otoño. Los precios de la electricidad se mantuvieron estables a pesar de la alta demanda. Las importaciones de petróleo crudo continuaron su descenso gradual tras el pico del 2T24. Mientras tanto, los precios del gas natural mostraron un aumento constante, acompañado de un aumento de la demanda y una disminución en las importaciones de gas.

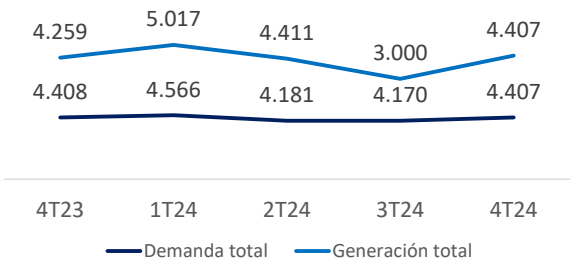
SECTOR ELÉCTRICO 4T24

Balance trimestral

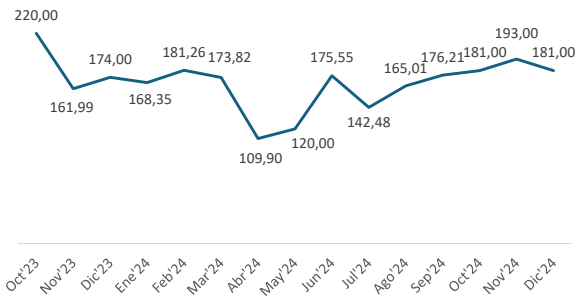


Fuente: REN

Generación y demanda de electricidad (MWh)

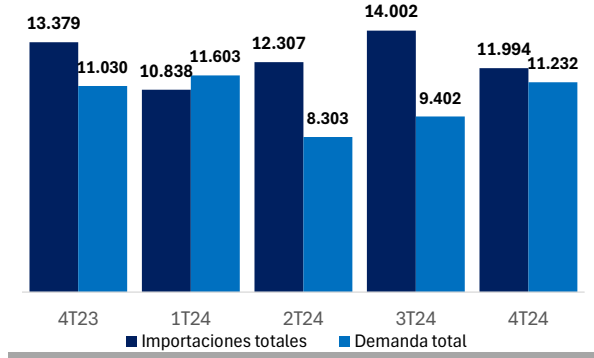


Evolución del precio de la electricidad (€/MWh)

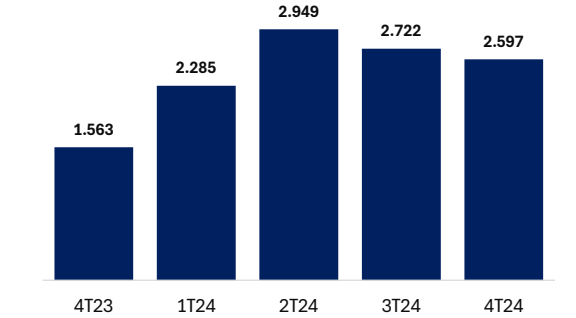


SECTOR GAS Y PETRÓLEO 4T24

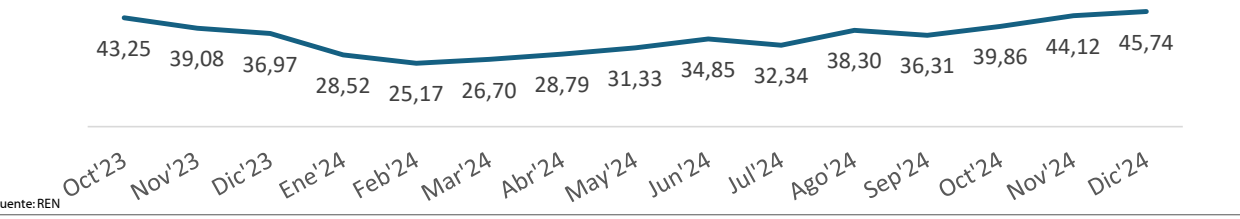
GN total importado y consumo total (GWh)



Petróleo crudo total importado (miles de toneladas)



Evolución del precio del gas (Eur/GWh)



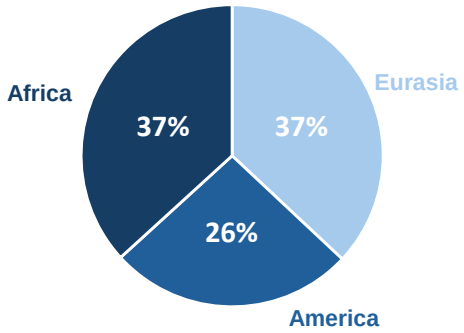
Fuente: REN

No hubo interrupciones importantes en el abastecimiento de gas y petróleo, lo que mantiene la diversificación de proveedores

- A pesar de las continuas tensiones mundiales, las importaciones de GNL se dividieron en partes iguales entre África y Eurasia, y las importaciones rusas aumentaron en el transcurso del trimestre. America, impulsado principalmente por Estados Unidos, siguió siendo un contribuyente constante, pero menor.
- Las importaciones de petróleo crudo estuvieron dominadas por fuentes americanas, particularmente Brasil, mientras que el crudo euroasiático representó solo una pequeña parte del suministro nacional de energía durante el trimestre.

SECTOR GAS EN DETALLE 4T24

Importaciones de GNL en Portugal



GNL Importaciones de América (GWh)

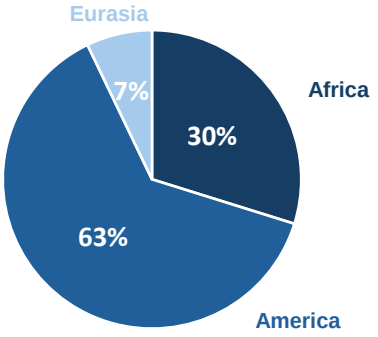
Importaciones de GNL de Eurasia (GWh)

Importaciones de GNL de África (GWh)

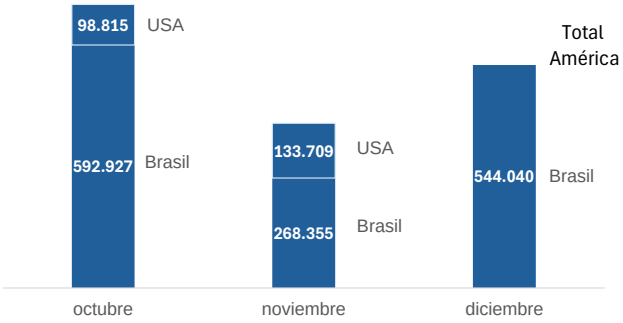
Fuente: REN

SECTOR PETROLERO EN DETALLE 4T24

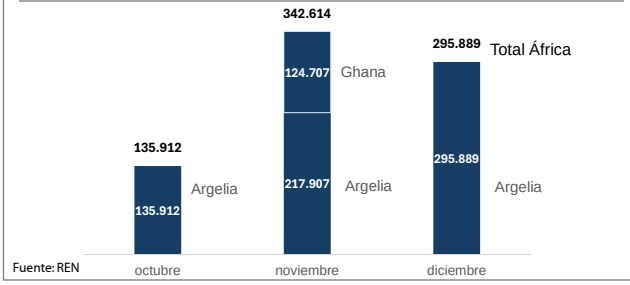
Importaciones de petróleo crudo en Portugal



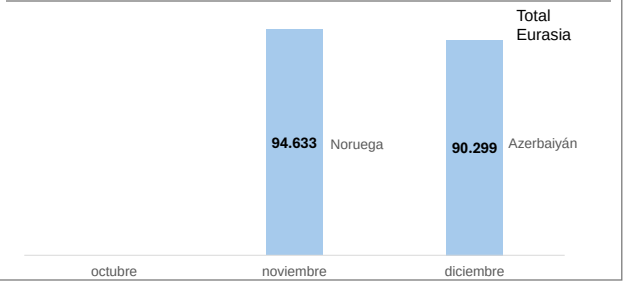
Importaciones de petróleo crudo de América (toneladas)



Importaciones de petróleo crudo de África (toneladas)



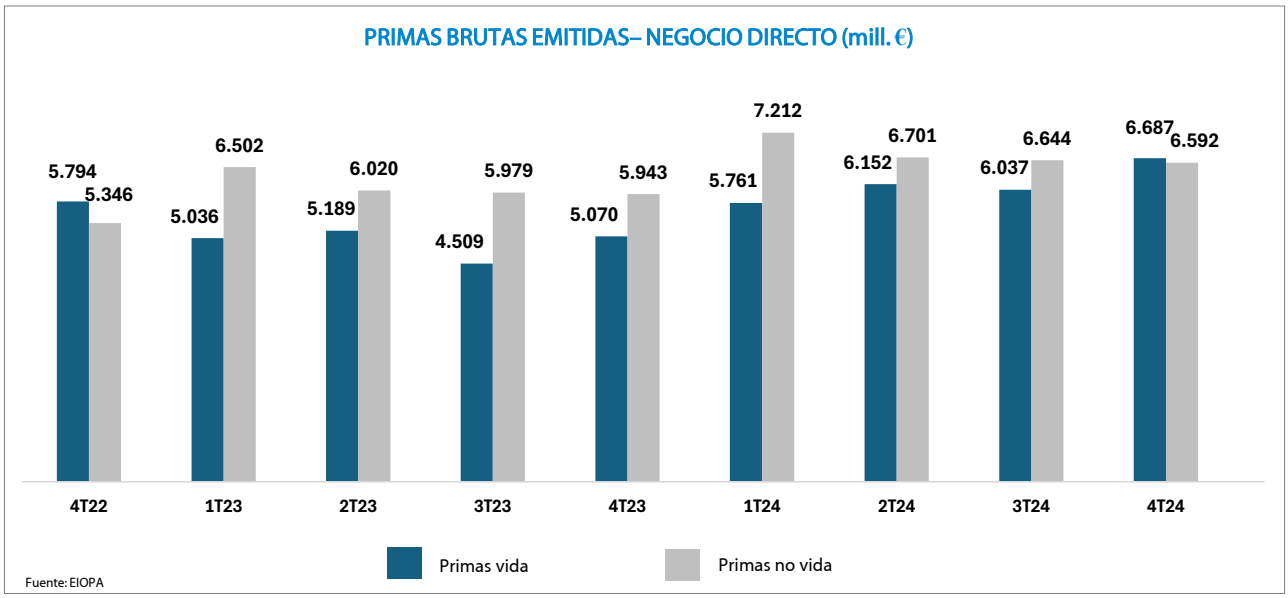
Importaciones de petróleo crudo de Eurasia (toneladas)



Fuente: REN

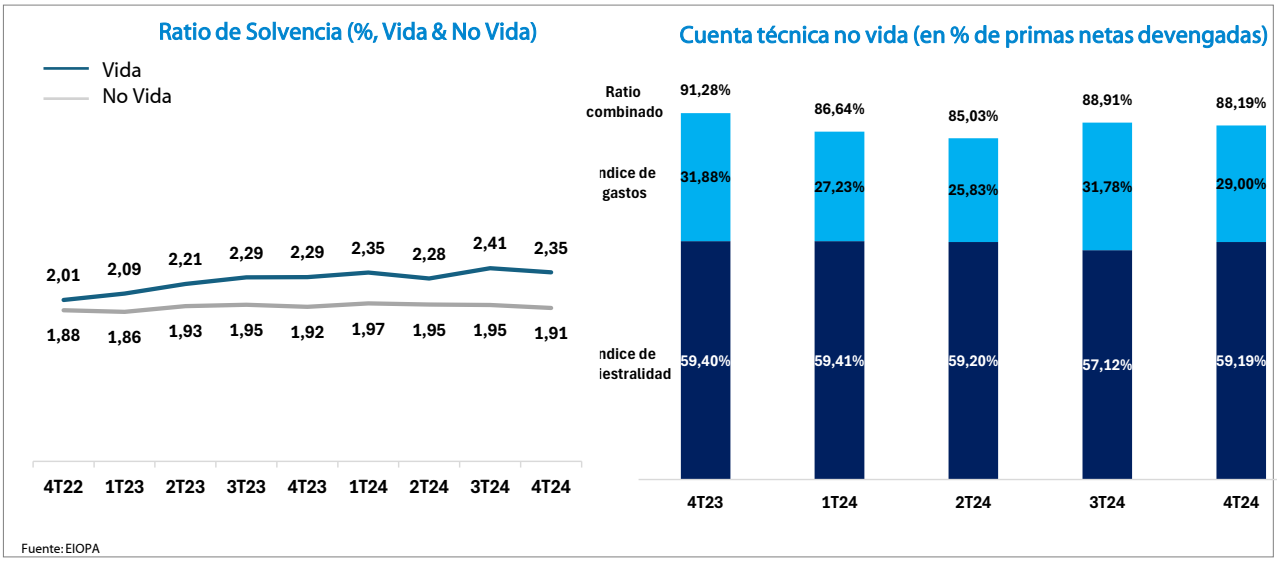
5. Seguros

En conjunto, el sector asegurador portugués mostró en 2024 una sólida capacidad de adaptación, equilibrio técnico y confianza de los asegurados, apoyado por indicadores financieros consistentes y una estructura de capital robusta tanto en vida como en no vida.



- En el cuarto trimestre de 2024, el sector asegurador en Portugal cerró el ejercicio con un comportamiento positivo, marcado por la consolidación del crecimiento en los ramos de Vida y No Vida. El volumen de primas brutas emitidas de negocio directo alcanzó los niveles más altos del año en el ramo de vida, con 6.687 millones de euros, mientras que el ramo de no vida mostró una mejora trimestral, cerrando el 2024 en 6.592 millones de euros. A lo largo del año, el ramo de Vida mostró una evolución especialmente destacada, recuperándose con fuerza desde el mínimo registrado en el 3T23. Este impulso se ha mantenido constante durante 2024, situando las primas emitidas de vida en niveles similares a los del ramo no vida.

- En paralelo, los ratios de solvencia reflejan una posición financiera sólida del sector. El ramo de vida cerró el año en 2,35%. Por su parte, el ramo de No Vida mantuvo un comportamiento estable, con ligeras variaciones a lo largo del año y un ratio de 1,91% en el 4T24. La cuenta técnica del ramo no vida mantuvo un perfil equilibrado. El índice de siniestralidad osciló entre el 59,40% y el 59,19%, con un cierre del año en el 59,19%, mientras que el índice de gastos mostró ligeras fluctuaciones y se situó en torno al 29,00% en el 4T24. Estos indicadores reflejan una eficiente gestión técnica, con márgenes operativos estables y adecuados para sostener la rentabilidad del ramo.



6. Glosario de términos

- **GE/ATM:** Gastos de explotación / Activos Totales Medios. Los gastos de explotación son aquellos en los que incurre la entidad durante el ejercicio de su actividad.
- **IC/DC:** El ratio préstamo-depósito se utiliza para evaluar la liquidez de un banco comparando el total de préstamos de un banco con el total de depósitos durante el mismo periodo.
- **IPC:** El índice de precios al consumo (IPC) es un indicador que mide la variación de los precios de una cesta de bienes y servicios en un lugar concreto durante un determinado periodo de tiempo.
- **MB/ATM:** Margen bruto / Activos Totales Medios. El margen bruto está compuesto por el conjunto de los ingresos que genera una entidad financiera en su actividad.
- **PIB:** El producto interior bruto (PIB) es un indicador económico que refleja el valor monetario de todos los bienes y servicios finales producidos por un territorio en un determinado periodo de tiempo. Se utiliza para medir la riqueza que genera un país.
- **Ratio de apalancamiento:** El coeficiente de apalancamiento de nivel 1 mide el capital básico de un banco en relación con sus activos totales. El numerador consiste en el capital más estable y líquido, así como el más efectivo para absorber pérdidas durante una crisis financiera o recesión. El denominador son las exposiciones totales de un banco, que incluyen sus activos consolidados, la exposición a derivados y determinadas exposiciones fuera de balance.
- **Ratio de cobertura:** Se trata de una ratio que nos informa acerca de la protección que tienen las entidades financieras ante los préstamos impagados de sus clientes. Se representa como el total de provisiones para préstamos dudosos que tiene la entidad sobre el total de créditos dudosos. Para el sistema bancario en su totalidad, en el caso de los países de la Unión Europea, se utiliza la información proporcionada por la EBA para cada país. En lo que respecta a las entidades individuales, los ratios se corresponden a aquellos que proporciona cada banco y que se ajustan a la definición de ratio de cobertura de la EBA.
- **Ratio de eficiencia**: Se trata de una ratio que mide la productividad de una entidad. Es el resultado del cociente entre los gastos de explotación y el margen bruto. Dicho de otro modo, relaciona los ingresos obtenidos con los gastos necesarios para su consecución. Como conclusión, una entidad será más eficiente cuanto menor sea su ratio de eficiencia.
- **Ratio de morosidad:** El índice o ratio de morosidad es un indicador utilizado para medir el volumen de operaciones que han sido consideradas morosas, con relación al volumen de préstamos y créditos concedidos por dicha entidad.
- **ROA:** Indicador que mide la rentabilidad de una empresa en relación a su activo total. Indica el rendimiento que se está obteniendo por sus activos. Se calcula como el cociente entre el beneficio y el activo total. El beneficio utilizado es aquel obtenido antes de impuestos e intereses.
- **ROE:** La rentabilidad financiera también se conoce con el nombre de rentabilidad sobre el capital que relaciona los beneficios obtenidos netos en una determinada operación de inversión respecto los recursos propios.
- **Volumen de negocio:** El volumen de negocio es el conjunto de las actividades que generan ingresos para un banco, formado por la financiación (créditos) más los recursos de los clientes (depósitos).

7. Índice de fuentes

PANORAMA MACROECONÓMICO

- Banco de Portugal: http://www.bportugal.pt/
- OECD: http://www.oecd.org/home/

SECTOR BANCARIO:

- Banco de Portugal: http://www.bportugal.pt/

SEGUROS:

- EIOPA: Homepage - EIOPA

ENERGIA:

- Redes Energéticas Nacionais: REN Data Hub
- OMIE: OMIE
- Direção-Geral de Energia e Geologia (DGEG): DGEG

ACRÓNIMOS

- DEU - Alemania
- BEL - Bélgica
- DIN - Dinamarca
- ESP - España
- FIN - Finlandia
- FRA - Francia
- ITA - Italia
- LUX - Luxemburgo
- NLD– Países Bajos
- NOR - Noruega
- POL - Polonia
- PRT - Portugal
- GBR – Reino Unido
- SUE – Suecia
- TUR - Turquía
- ARG - Argentina
- BRA – Brasil
- CAN - Canadá
- CHL – Chile
- COL - Colombia
- CRI – Costa Rica
- ECU - Ecuador
- MEX - México
- PER - Perú
- USA – Estados Unidos
- AUS - Australia
- CHN - China
- JAP - Japón
- ZAF – Sudáfrica
- UEM– Unión Económica Monetaria

Nuestro objetivo es superar las expectativas de nuestros clientes convirtiéndonos en socios de confianza

Management Solutions es una firma internacional de servicios de consultoría centrada en el asesoramiento de negocio, riesgos, finanzas, organización y procesos, tanto en sus componentes funcionales como en la implantación de sus tecnologías relacionadas.

Con un equipo multidisciplinar (funcionales, matemáticos, técnicos, etc.) de cerca de 4,000 profesionales, Management Solutions desarrolla su actividad a través de 50 oficinas (22 en Europa, 23 en América, 3 en Asia, 1 en África y 1 en Oceanía).

Para dar cobertura a las necesidades de sus clientes, Management Solutions estructura sus prácticas por industrias (Entidades Financieras, Energía, Telecomunicaciones, Consumo e Industria, Gobierno y Construcción), agrupando una amplia gama de competencias (Estrategia, Gestión Comercial y Marketing, Organización y Procesos, Gestión y Control de Riesgos, Información de Gestión y Financiera, y Nuevas Tecnologías).

Israel Rodríguez Rojas
Socio de Management Solutions
israel.rodriguez.rojas@ms-portugal.com

Marta Hierro
Socio de Management Solutions
marta.hierro@managementsolutions.com

Management Solutions
Tel: (+52) 55 3004 49 00

© Management Solutions 2025. Todos los derechos reservados.

Management Solutions, servicios profesionales de consultoría

Management Solutions es una firma internacional de servicios de consultoría, centrada en el asesoramiento de negocio, riesgos, finanzas, organización y procesos.

Para más información visita **www.managementsolutions.com**

Síguenos en:

© Management Solutions. 2025
Todos los derechos reservados

www.managementsolutions.com

Madrid Barcelona Bilbao Coruña Málaga London Frankfurt Düsseldorf Wien Paris Brussel Amsterdam Copenhagen Oslo Stockholm Warszawa Wrocław Zürich
Milano Roma Bologna Lisboa Beijing Abu Dhabi Istanbul Johannesburg Sydney Toronto New York New Jersey Boston Pittsburgh Columbus Atlanta Birmingham
Houston Miami SJ de Puerto Rico San José Ciudad de México Monterrey Querétaro Medellín Bogotá Quito São Paulo Rio de Janeiro Lima Santiago de Chile Buenos Aires