




INFORME 1er semestre 2020 - BANCA


NOTA: Informe elaborado con los resultados trimestrales (sin auditar), reflejando únicamente la actividad bancaria española

Resumen - Principales mensajes

- 

Los **resultados de la gran banca en el primer semestre de este 2020 en España** presentan una **disminución del Beneficio Neto agregado del 72,2% i.a.**, principalmente motivado por las provisiones realizadas para mitigar el impacto del escenario macroeconómico derivado del COVID-19
- 

Las **ingresos recurrentes vuelven a terreno negativo** por la paralización del negocio bancario habitual (margen de intereses -3,4% i.a.). Sin embargo, las **Comisiones Netas siguen, a nivel agregado, en positivo** respecto al año anterior (+1,5% i.a.)
- 

Así mismo, la evolución positiva del **margen de explotación (+13,8%)** nos indica que los planes de acción abordados por la banca en estos últimos años, basados en una **continua reducción de sus costes**, apostando más decididamente por la transformación digital, **y un posicionamiento comercial basado en la vinculación**, con el consiguiente aumento de comisiones, empiezan a dar resultados
- 

No obstante, siguen las **caídas significativas en las cotizaciones bursátiles de las principales entidades bancarias (30% de media respecto al mismo periodo de 2019)** por su fuerte **exposición a la crisis** (riesgo de impago y caída de rentabilidad por los bajos tipos de interés) **y la falta de un modelo a futuro claro que convenza**

Reflexiones para la banca en la nueva normalidad

La crisis producida por el COVID-19 está teniendo consecuencias a nivel mundial sin precedentes hasta la fecha. Sin embargo, estamos también ante una de las grandes ventajas que han surgido fruto de esta pandemia: la **aceleración de la ruptura tecnológica**. Así, **este virus está cambiando los usos y costumbres de todos de forma acelerada** y esto hace que las entidades financieras tengan que adaptar sus aproximaciones a clientes a la luz de cómo van evolucionando sus necesidades y sus formas de actuación y tomar decisiones. Para ello, la **explotación sistemática de todo lo que los clientes indican a la entidad**, tanto oral como por escrito, **empiece a ser fundamental**. Particularmente, hay dos frentes en los que la disponibilidad de esta inteligencia derivada de lo que los clientes mencionan será clave:

- **Gestión remota**, para impulsar de forma acertada la acción comercial y ganar en vinculación con los clientes.
- **Recobros**, para modular y gestionar la situación de morosidad creciente que viene y donde nuevas variables de perfil más cualitativo y derivadas de lo que los clientes apuntan serán relevantes.

Cuenta de resultados acumulados 1º semestre 2020 – Gran Banca española

	Santander*		BBVA*		CaixaBank*		Sabadell*		Bankia		bankinter.		Agregado**	
	Mill. €	Var i.a.	Mill. €	Var i.a.	Mill. €	Var i.a.	Mill. €	Var i.a.	Mill. €	Var i.a.	Mill. €	Var i.a.	Mill. €	Var i.a.
Margen de intereses	1.856	-8,0%	1.793	1,7%	2.210	-3,1%	1.202	-4,8%	922	-9,4%	612	10,1%	8.596	-3,4%
Comisiones netas	1.178	-5,5%	908	7,4%	1.148	2,4%	626	-2,3%	584	9,5%	244	5,5%	4.688	1,5%
Ingresos recurrentes	3.034	-7,1%	2.701	3,5%	3.358	-1,3%	1.828	-4,0%	1.506	-2,9%	856	8,7%	13.284	-1,7%
ROF	407	22,0%	165	79,6%	160	-37,3%	133	444,5%	130	-6,8%	26	-33,3%	1.020	15,6%
PNB	-90	-184,4%	34	-53%	252	-38,4%	-79	38,6%	-29	50,1%	-19	-22,1%	97	-80,8%
Margen Bruto	3.350	-9,6%	2.900	4,6%	3.770	-7,3%	1.881	0,5%	1.607	-3,9%	863	7,6%	14.372	-3,5%
Gastos de Explotación	1.841	-10,0%	1.529	-6,1%	2.120	-32,8%	1.026	2,5%	890	-2,4%	394	5,1%	7.800	-14,4%
Margen de explotación	1.509	-9,1%	1.371	19,8%	1.650	81,1%	855	-1,7%	717	-5,6%	470	9,8%	6.572	13,8%
Pérdidas por deterioro	941	100,1%	883	1.360%	1.315	441,2%	-	-	193	28,0%	319	389,6%	3.651	324,9%
Dotaciones pasivo y otros	-219	-14,3%	-365	94,6%	-233	77,9%	-682	253,6%	-354	419,4%	-89	401,7%	-1.942	127,8%
BAI	350	-62,6%	124	-88,0%	102	-81,0%	173	-74,5%	170	-68,6%	62	-82,1%	979	-75,9%
Beneficio Neto	251	-63,9%	88	-88,1%	126	-73,5%	205	-60,6%	142	-64,4%	47	-81,9%	858	-72,2%

(*) Santander, BBVA, CaixaBank, Sabadell presentan los resultados de su actividad en el territorio nacional (Esp.)

(**) El agregado de la banca española presenta el promedio de las seis principales entidades estudiadas

Información confidencial propiedad de Neovantas. Uso exclusivamente interno.

Ingresos recurrentes

- > Los **Ingresos recurrentes** de las entidades bancarias (Margen de intereses + Comisiones netas), es decir, los ingresos puramente bancarios, al contrario que en el último trimestre, han disminuido a **nivel agregado un 1,7%** interanual. Los **Márgenes de intereses** han **decrecido (-3,4% i.a.)**, principalmente por los menores tipos de interés y los menores volúmenes medios, y el menor rendimientos de las carteras de renta fija, mientras tanto, las **Comisiones netas han crecido 1,5%** interanual. Estos datos, reflejan la importancia que está teniendo el cobro de comisiones de forma sistemática para la generación de ingresos de la banca, donde poco a poco, va ganando terreno en volumen a los ingresos derivados del margen de intereses. Por entidades, destaca negativamente, igual que en el primer trimestre, **Santander Esp.** con una reducción del **7,1% i.a.** Le sigue, **Sabadell Esp.** con una caída del **4,0% i.a.** En la parte positiva, **Bankinter (8,7% i.a.)** y **BBVA Esp. (3,5% i.a.)** han visto evolucionar sus ingresos recurrentes con respecto al primer semestre de 2019.

Analizando más en profundidad la partida de **Comisiones netas**, la práctica mayoría de las entidades han visto crecer sus ingresos por comisiones respecto al mismo periodo de 2019. De esta forma, **Bankia ha crecido en el cobro de comisiones un 9,5% i.a.**, por el buen desempeño de las comisiones del negocio bancario más recurrente con clientes y de las generadas por el negocio mayorista, que ha compensado el descenso de comisiones en tarjetas y cambio de divisas por la menor actividad de los meses de abril y mayo. En la misma línea, **BBVA Esp. (7,4% i.a.)**, ha visto crecer su partida de comisiones netas sobre todo por las comisiones de gestión de activos y a las generadas por las operaciones de banca corporativa. También **Bankinter (5,5% i.a.)**, donde destaca el buen comportamiento de sus comisiones por financiaciones estructuradas (+51% i.a.) y en valores (+35% i.a.). En la parte negativa, nos encontramos a **Santander Esp. (-5,5% i.a.)**, penalizado por la caída del negocio y la menor transaccionalidad de sus clientes en los últimos meses, y a **Sabadell Esp. (-2,3% i.a.)**, afectado igualmente por la reducción de la actividad derivada del confinamiento, donde las comisiones de servicios registran un mayor impacto. Con todo, la gran banca ha cobrado **4.688 millones de euros en comisiones** en este primer semestre.

Resultados de Operaciones Financieras (ROF)

- > De la misma forma que el trimestre anterior, los beneficios generados por la **venta de activos financieros han incrementado haciendo que en este primer semestre, su diferencial respecto al año anterior se eleve hasta el 15,6%**. Aunque son beneficios, como hemos comentado en anteriores ocasiones son activos que, una vez vendidos, dejarán de formar parte del balance de la entidad y no generarán ingresos recurrentes futuros. Así, en la parte de incrementos destacan, **Sabadell Esp. (444,5% i.a.)**, debido a la generación de plusvalías por las ventas de la cartera ALCO, y **BBVA Esp. (79,6% i.a.)**, por los mayores ingresos obtenidos por la venta de cartera. Al contrario, entre las entidades que más han reducido esta partida, destacan **CaixaBank Esp. (-37,3% i.a.)** y **Bankinter (-33,3% i.a.)** derivado de la evolución negativa de los mercados, esencialmente en la valoración de derivados.

Margen de explotación

- > Los **Gastos de explotación** de la banca siguen, en líneas generales, viéndose reducciones para poder mejorar sus niveles de rentabilidad en su actividad principal, y en este semestre, a nivel agregado, **ha disminuido un 14,4% i.a.** Este dato nos indica que es ahora cuando la banca está recogiendo los frutos de los planes de ajuste que acometieron en el pasado y a través de los cuales han reducido su plantilla y oficinas significativamente. De esta forma, **CaixaBank Esp. (-32,8% i.a.)**, que realizó uno de los mayores EREs del pasado año (con un coste de 978 millones de euros), ve como sus gastos de explotación disminuyen por la reducción de gastos de personal, el ahorro por salidas de prejubilaciones, y el esfuerzo en gestión y contención del gasto. Aún así, sigue destacando como la entidad con mayor gasto de explotación por encima de los 2.000 millones de euros. **Santander Esp. (-10,0% i.a.)**, también reduce otro trimestre más sus gastos de explotación, por los procesos de optimización llevados a cabo y las medidas adicionales de ahorro adoptadas desde el inicio de la crisis. Por otra parte, **Bankinter (5,1% i.a.)** incrementa sus gastos de explotación, al incluirse los costes relativos al negocio de EVO.
- > Como resultado, los **márgenes de explotación a nivel agregado han mejorado un 13,8%** respecto al primer semestre de 2019, destacando **positivamente CaixaBank Esp. (81,1% i.a.)** y **BBVA Esp. (19,8% i.a.)**. En la **parte negativa, sobresale Santander Esp.** con una disminución del **9,1%** respecto al mismo semestre del año pasado. De esta forma, parece que, aún habiéndose visto impactada la banca en su negocio habitual por el COVID-19, los esfuerzos realizados en estos últimos tiempos para contener los gastos de explotación, hacen ganar en viabilidad a su modelo de negocio.

Pérdidas por deterioro

- > Las **Pérdidas por deterioro** de la gran banca española presentan en este primer semestre de 2020 un gran aumento, principalmente, por el impacto negativo en sus activos producidos por el escenario macroeconómico derivado del COVID-19. A nivel agregado, las pérdidas por deterioro se sitúan en el **324,9% i.a.** A nivel particular, destacan **BBVA Esp. (1.360% i.a.)**, **CaixaBank Esp. (441,2% i.a.)** y **Bankinter (389,6% i.a.)**.

Beneficio Neto

- > El **Beneficio neto** de la gran banca a **nivel agregado se ha reducido un 72,2% i.a.**, dato marcado, como en el primer trimestre, por las grandes provisiones realizadas ante el nuevo contexto macroeconómico desatado por el COVID-19. Todas las entidades nacionales han experimentado retrocesos en sus resultados respecto al primer semestre del año pasado, siendo **BBVA Esp. (-88,1% i.a.)**, **Bankinter (-81,9% i.a.)** y **CaixaBank Esp. (-73,5% i.a.)** los bancos que mayores contracciones han experimentado en sus resultados, principalmente por las pérdidas ocasionadas por el deterioro de sus activos.

Principales indicadores y ratios



	%	Var i.a.	%	Var i.a.	%	Var i.a.	%	Var i.a.	%	Var i.a.	%	Var i.a.
Rentabilidad												
ROA	0,15	-57,7%	0,04	-89,6%	0,06	-74,4%	0,22	-44,5%	0,14	-64,8%	0,40	-41,2%
ROE*	-9,3	-225,2%	4,1	-59,8%	4,5	-8,2%	3,4	-50,4%	2,2	-64,7%	7,6	-41,1%
Eficiencia												
Ordinaria	54,9	-0,4%	52,7	-10,2%	57,0	-26,6%	45,4	-17,0%	55,4	1,5%	45,6	-2,3%
Recurrente	60,7	-3,1%	56,6	-9,3%	63,1	-31,9%	56,1	6,8%	59,1	0,5%	46,0	-3,3%
Calidad de activos												
Coste del riesgo	0,56	134,6%	1,54	4090,4%	0,67	737,0%	-	-	0,24	66,6%	0,71	339,5%
Morosidad	6,6	-6,7%	4,3	-7,5%	3,7	-12,6%	4,7	-4,7%	4,9	-15,4%	2,5	-12,9%
Cobertura	43,3	0,9%	66,7	15,0%	56,7	11,2%	55,6	8,0%	55,6	1,3%	58,6	14,8%
Liquidez												
Loan to Deposit	82	2,6%	90	-7,6%	103	-0,7%	98	0,2%	98	3,0%	105	-4,1%
Solvencia*												
CET1 fully loaded	11,8	4,8%	11,2	-0,7%	12,1	6,1%	11,9	0,0%	13,3	2,8%	11,8	2,2%
Apalancamiento	7,2	-9,6%	6,6	-17,8%	5,8	-6,1%	5,7	0,3%	5,9	-5,6%	5,0	-8,1%

(*) Para el ROE y los ratios de solvencia, las cifras de Santander, BBVA, CaixaBank son a nivel grupo. Sabadell es a nivel grupo solo los ratios de solvencia

ROA (Return on Assets)

> En comparación al primer semestre de 2019, como se puede observar, todas las entidades han experimentado pérdidas en términos de rentabilidad obtenida, medida sobre sus activos. Al igual que en el primer trimestre de este 2020, **BBVA Esp. y CaixaBank Esp.** son las que mayor variación negativa muestran, con un **-89,6%** i.a. y **-74,4%** i.a. respectivamente.

El banco que presenta la ratio más elevada es **Bankinter (0,40%)**, mientras que **BBVA Esp. (0,04%)** es la entidad que menor productividad está obteniendo de sus inversiones en el mercado.

ROE (Return on Equity)

> La **Rentabilidad sobre los Recursos Propios**, igual que el ROA, ha tenido un desempeño, en este primer semestre del año, negativo, en todas las entidades analizadas respecto al mismo periodo del año anterior. Sobresalen **Santander Esp. (-225,2%** i.a.), con un ROE que se va a negativo (-9,3%), y **Bankia (-64,7%** i.a.) debido a las grandes provisiones por el COVID-19. Cabe mencionar a **Bankinter** que se mantiene como **la única con una rentabilidad sobre sus recursos propios por encima del 5%**.

Ratio de Eficiencia Ordinaria

> Este ratio es fundamental para medir "la salud" de las entidades, ya que considera los Gastos de Explotación en los que incurre el banco para obtener el Margen de Explotación. Asimismo, **la gran banca española sigue manteniendo una posición favorable** respecto al resto de competidores europeos (media cercana al 65%), destacando **Sabadell Esp. (45,4%) y Bankinter (45,6%)**, ambas mejorando sus niveles respecto al primer semestre de 2019, y siendo las únicas entidades entre las analizadas en situarse por debajo del 50%. Es decir, para conseguir ingresar 100€, les hacen falta gastar alrededor de 45€.

Calidad de los activos

> La mayoría de las entidades han aumentado su coste de riesgo, destacando **BBVA Esp. (4090,4%** i.a.) y **CaixaBank Esp. (737,0%** i.a.) debido al deterioro de sus activos por el impacto macroeconómico derivado del COVID-19.







> Respecto a la **morosidad del sector bancario nacional**, la tasa se ha reducido hasta el **4,7%** en mayo de 2020 (último dato publicado), con un recorte de casi 1 punto respecto al nivel registrado un año antes. Aunque bien es cierto que, todo hace indicar que probablemente se produzca un aumento de los créditos impagados, las entidades bancarias cuentan con mayores nivel de solvencia que respecto a la crisis de 2008. De esta forma, todos los bancos analizados han reducido su tasa de mora, donde destaca positivamente **CaixaBank (-12,6%** i.a.) con una mora del **3,7%** y **Bankinter (-12,9%** i.a.) con la tasa de mora menor del sector, situada en el **2,5%**.

Solvencia – CET 1

> Para la medición de la solvencia en las entidades se considera **Basilea III** y las obligaciones de requerimiento mínimo de capital (core capital Tier-1), fijadas en un **8%**. A **nivel europeo**, y después de las pruebas de resistencias llevadas a cabo por la Autoridad Bancaria Europea (EBA), la ratio media se situó en el entorno del **14,4% de solvencia de máxima calidad**. En este punto, aunque las grandes entidades nacionales siguen realizando esfuerzos para acercarse a la media europea. Destacan positivamente, **Bankia** con un **13,3%** y **CaixaBank** con un **12,1%**.

Adicionalmente, el **1 de enero de 2018**, entró en vigor la **NIIF 9** que implica varios cambios contables que afectan a las ratios de capital.

Monitor anual bancario de mercado – Evolución bursátil

	Precio acción 5 ago. 2019	12 meses (5 agosto, 2019)	6 meses (5 febrero, 2020)	3 meses (5 mayo, 2020)	1 mes (5 julio, 2020)	Precio* acción 5 ago. 2020
 Santander	3,70 €	-48,9%	50,1%	-5,0%	-15,2%	1,89 €
 BBVA	4,46 €	40,1%	45,8%	4,6%	-15,2%	2,67 €
 CaixaBank	2,23 €	-13,0%	-30,7%	21,3%	-1,0%	1,94 €
 Bankia	1,74 €	-36,2%	-34,7%	19,4%	9,9%	1,11 €
 Sabadell	0,78 €	-59,0%	-61,4%	-8,6%	0,0%	0,32 €
 bankinter.	5,85 €	-23,2%	-26,3%	27,6%	7,9%	4,49 €

(*) Cotización del día 5 de agosto de 2020 a cierre

Principales datos bursátiles y macroeconómicos

EUROPA

- > El primer semestre ha estado marcado por la **aparición y propagación en occidente del nuevo virus COVID-19**, que se acabó convirtiendo en pandemia, y dio como resultado una **parálisis económica y social** con consecuencias nunca vividas hasta la fecha, y que ha terminado en una **“nueva normalidad” llena de incertidumbre**, en la que parece que tendremos que adaptarnos a convivir con el virus, sin perder de vista nuevos rebotes. De esta forma, aunque los gobiernos y bancos centrales europeos han puesto en marcha diferentes estímulos fiscales y monetarios, y la UE ha alcanzado un acuerdo histórico para aprobar un **fondo de recuperación de 750.000 millones de euros** (5,4% del PIB de la UE), con 390.000 millones de ayudas a fondo perdido y 360.000 millones en préstamos, para los países más golpeados por la crisis del COVID-19 (presumiblemente España e Italia), el **BCE** ha consolidado su **incremento en la liquidez (TLTRO III)** y ha aumentado su **programa especial de expansión cuantitativa (PEPP) en 600.000 millones adicionales**, todo hace indicar que atravesaremos una **crisis que durará varios años** y que supondrá un **reenfoque de la economía**.
- > Por otra parte, aunque el **PMI** y la **Confianza del Consumidor en la Eurozona** están repuntando en los últimos meses, el **PIB de la Eurozona cayó en el segundo trimestre un 12,1%** (vs. 0,2% segundo trimestre 2019), después de haber caído un 3,6% en el primer trimestre del año (vs. 0,5% primer trimestre 2019), nos hace pensar que entraremos en **recesión a lo largo de 2020** (con 5 países europeos ya en recesión entre los que se encuentra España). Respecto a la **inflación**, ha avanzado en el pasado mes de junio hasta el **0,3%** y la **tasa de interés** se ha mantenido en el **0%** por parte del BCE.
- > De esta forma, el FMI **estima que el PIB de la Zona Euro caiga un 10,2% durante 2020** y que la **tasa de paro se sitúe en un 10,4% este año**, desde el 7,5% registrado en 2019.

ESPAÑA

- > La **bolsa española** (IBEX 35), ha repuntado frente a los peores momentos de la pandemia en el que llegó a caer hasta rozar los 6.000 puntos, sin embargo, se anota una caída del 20% respecto a agosto de 2019. En particular, respecto a la evolución del **sector bancario** en los mercados, **también se sitúa en mínimos (caída de más del 30% promedio en las seis principales entidades españolas respecto al mismo periodo de 2019)** al ser uno de los sectores más perjudicados de esta crisis por los previsibles riesgos de impagos y por la presión a su rentabilidad debido a los bajos tipos de interés. De hecho, son varios los bancos analizados que, a nivel grupo, ya anticipan pérdidas anuales como es el caso del Santander.
- > Por su parte, **España**, junto con Italia, parecen ser los dos países que estarán más golpeados por la crisis por su alta exposición al turismo (España ha perdido 27 millones de turistas por la pandemia en el primer semestre, la práctica totalidad respecto al año anterior, lo que supone que ha dejado de ingresar 28.400 millones de euros). De esta forma, el **PIB en el segundo trimestre se ha hundido un 18,5% i.a.**, la mayor caída histórica conocida. Por su lado, el consumo de los hogares descendió un 21,2% i.a. la inversión y el consumo privado también descendieron más de un 21% i.a. De esta forma, el Banco de España (BdE) estima que el PIB caerá este 2020 hasta un 15,1%.
- > La **tasa de paro** nacional se situó en el segundo trimestre de 2020 en un **15,3%**, lo que supone la mayor cifra de parados desde el primer trimestre 2018. Con esto, las **previsiones para 2020** son que la tasa de paro se sitúe **en torno al 23,6%** en el peor de los casos y en el 18,1% en el mejor.

Apéndice

Cuenta de resultados

- > **Margen de intereses:** Es la diferencia entre los intereses que cobran las entidades por las inversiones crediticias y financieras (activo) menos los intereses que deben pagar por el dinero que depositan en la entidad (pasivo).
- > **Comisiones netas:** Todos aquellos ingresos que la banca percibe a través de comisiones procedentes de la gestión de cuentas, productos de ahorro (mantenimiento, etc.), por el uso de medios de pago (renovaciones de tarjeta, retirada de efectivo, etc.), gestión y depósito de fondos y planes de pensiones, comercialización de seguros, etc.
- > **Ingresos recurrentes:** Suma del Margen de intereses y Comisiones netas, que representan los ingresos totales de la actividad principal de las entidades. (ej. Comisiones de préstamos, intereses por uso de tarjetas de crédito, etc.).
- > **ROF (Resultado de Operaciones Financieras):** Refleja las plusvalías (o minusvalías) obtenidas por un banco al operar en los mercados con acciones, bonos o derivados a través de su cartera de negociación. No incluyendo dividendos o intereses. (ej. Venta de bonos de estados, obligaciones, etc.).
- > **PNB (Productos No Bancarios):** Engloba al resto de ingresos que las entidades mantienen y tienen una procedencia ajena a fines financieros; por ejemplo, ingresos y cargas de filiales no inmobiliarias, ingresos por alquileres y gastos por la gestión de los inmuebles adjudicados y contribuciones, tasas e impuestos.
- > **Margen bruto:** Suma de los Ingresos recurrentes más el Resultado por Operaciones Financieras (ROF) y el resto de los ingresos procedentes de Productos No Bancarios (PNB).
- > **Gastos de explotación:** Aquellos desembolsos realizados por las entidades para la obtención de los ingresos del ejercicio, siempre que provengan de la realización de la actividad principal de la entidad. (ej. Pagos de nóminas, arrendamientos oficinas, etc.).
- > **Margen de explotación:** Diferencia entre el Margen bruto y los Gastos de explotación en los que la entidad incurre.
- > **Pérdidas por deterioro:** Incluye todos aquellos activos dentro del balance de una entidad donde existe evidencia objetiva de deterioro y que suponga un impacto negativo en los flujos de efectivo futuros. (ej. Valor de inmuebles en cartera, valor de acciones en cartera, etc.).
- > **Dotación pasivos y otros:** Cuenta que representa las disminuciones probables del valor de determinados activos (por ejemplo, clientes de cobro dudoso) o incrementos de pasivos (por ejemplo, créditos en moneda extranjera o litigios), y que se lleva a la cuenta de resultados de un ejercicio como «gasto».
- > **BAI (Beneficios Antes de Impuestos):** Es la diferencia entre el Margen de explotación y las Pérdidas por deterioro (sumando o restando los beneficios extraordinarios dependiendo que hayan sido negativos o positivos).
- > **Bº Neto:** Resultado presentado por la entidad después de hacer frente a todas las obligaciones en forma de gastos e impuestos.

Indicadores y ratios

- > **ROA (Return on Assets):** Rentabilidad obtenida por parte de la entidad sobre los activos totales, es decir la rentabilidad obtenida por cada euro invertido en los activos. La fórmula es: $ROA = BAI / Activos\ Totales$.
- > **ROE (Return on Equity):** Rentabilidad sobre recursos propios. Es la rentabilidad que obtiene la empresa al dinero de sus accionistas. La fórmula es: $ROE = beneficio\ neto / recursos\ propios$. Cuanto mayor sea el ROE mejor gestionada estará y mayor capacitación tendrá para incrementar los beneficios en el futuro.
- > **Eficiencia ordinaria:** Ratio que mide los ingresos de las entidades con respecto a los costes de explotación en los que incurre. La fórmula es: $Eficiencia\ ordinaria = Gastos\ de\ explotación / Margen\ bruto$. Esta ratio se expresa en porcentaje y cuanto menor sea mejor, mostrando el estado de salud de una entidad.
- > **Eficiencia recurrente:** Mismo ratio que el anterior (Eficiencia ordinaria) pero únicamente teniendo en cuenta los ingresos recurrentes de las entidades. La fórmula es: $Eficiencia\ recurrente = Gastos\ de\ explotación / (Margen\ de\ intereses + Comisiones\ netas)$.
- > **Coste del riesgo:** Mide las pérdidas por deterioro de las entidades entre los Activos Totales. Se expresa en porcentaje y cuanto mayor sea peor para la entidad.
- > **Tasa de morosidad:** Es el porcentaje de los créditos concedidos a sus clientes que no ha sido devuelto en las fechas acordadas, se expresa en porcentaje y cuanto menor sea esta tasa mejor para la entidad.
- > **Cobertura:** Esta ratio informa sobre la protección que tienen las entidades financieras ante los préstamos impagados de sus clientes. Se calcula al relacionar el porcentaje de créditos morosos que tiene un banco en su cartera con respecto a las provisiones que realiza esa entidad. Se expresa en porcentaje.
- > **Loan to Deposit (LTD):** Mide la liquidez a través de la relación entre los depósitos de la entidad respecto al volumen de crédito concedidos a la clientela. Es una de las ratios más eficientes y de mayor uso para la medición de la capacidad de las entidades a la hora de satisfacer la demanda de efectivo. Se expresa en porcentaje.
- > **CET (Common Equity Tier):** La nueva directiva europea a través del acuerdo de Basilea III exige a las entidades cubrir al menos el 8% de sus activos con riesgo, como mínimo un 4,5% con Tier 1 y el 6% con capital regulatorio (Tier 1 más Tier 2). A estos requerimientos se suma la exigencia de constituir un colchón de conservación, por el que deberán tener un «common equity» superior al 2,5 por ciento del valor de sus activos.
- > **CET1 fully loaded:** Mismo ratio que el anterior, pero teniendo en cuenta que las exigencias de Basilea III estarán totalmente implantadas en 2019.
- > **Apalancamiento:** El coeficiente de apalancamiento de Basilea III se define como la «medida del capital» entre la «medida de la exposición», expresándose en forma de porcentaje. El Comité aprobó un coeficiente mínimo de apalancamiento del 3%.