




INFORME 3er trimestre 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 los primeros nueve meses de este 2020 en España** presentan una **disminución del Beneficio Neto agregado del 53,0% i.a.**, principalmente, motivado por las provisiones realizadas por el COVID-19.
- 

Los **Ingresos Recurrentes siguen en terreno negativo** por la disminución de los márgenes de intereses -3,0% i.a., debido principalmente a los bajos tipos de interés. Sin embargo, se sigue **incrementando el peso de las Comisiones vía diversos productos como seguros y servicios de valor añadido para los clientes**. También, destaca el **negocio de valores (trading) como palanca de crecimiento**.
- 

La evolución positiva del **Margen de Explotación (+8,8% i.a.)** nos confirma que el **recorte en Gastos de Explotación vía planes de ajustes por la gran banca empieza a hacerla más rentable mejorando sus ratios de eficiencia**. En este sentido, ha comenzado la **nueva ola de fusiones con CaixaBank y Bankia** y también las negociaciones del **tercer ERE consecutivo del Santander** cifrado en 4.000 empleados.
- 

Siguen las **caídas significativas en las Cotizaciones Bursátiles de las principales entidades bancarias** (algo menos del **30% de media** respecto al mismo periodo de 2019) por su fuerte **exposición a la crisis**. Además, la **posible limitación del pago de dividendos por las autoridades, también para el 2021, reduce el atractivo inversor** a pesar del repunte de estos días por el anuncio de vacunas.

Reflexiones para la banca en la nueva normalidad

El entorno de **continua incertidumbre derivado de la pandemia, los bajos tipos de interés y los previsibles impagos, que están llevando a los bancos a realizar amplias provisiones** por deterioros de activos, están **acelerando los planes de transformación digital de la banca**, acompañada por una apuesta decidida por la **gestión remota de sus clientes** (Santander Personal, inTouch, Conecta con tu Experto, ...) y la **generación de nuevos servicios y productos con posicionamiento directo en banca móvil con el fin de incrementar los ingresos por comisiones y reducir los gastos de explotación**.

En este sentido, ya son **varias las entidades que se están acercando a modelos de neobancos como Revolut, N26 o Bnext, con un esquema de tarifa plana y unificación de cuentas**. Así, por ejemplo, Santander acaba de lanzar la cuenta Santander ONE Iberia Plus con tres niveles de fidelización, en la que dependiendo de ésta se cobrará una tarifa u otra.

Cuenta de resultados acumulados 3º trimestre 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	2.890	-3,2%	2.675	0,5%	3.324	-5,3%	1.799	-5,2%	1.411	-7,2%	927	8,0%	13.026	-3,0%
Comisiones netas	1.740	-6,5%	1.349	4,8%	1.727	0,9%	925	-4,2%	880	10,5%	359	3,5%	6.980	0,2%
Ingresos recurrentes	4.630	-4,5%	4.024	1,9%	5.051	-3,3%	2.724	-4,9%	2.291	-1,1%	1.285	6,7%	20.006	-1,9%
ROF	601	-8,8%	217	78,3%	198	-12,0%	152	34,3%	133	-43,6%	32	-40,6%	1.333	-5,4%
PNB	-80	-142,4%	141	-20,3%	487	21,1%	-84	44,1%	-29	375,7%	-21	9,0%	442	-36,0%
Margen Bruto	5.150	-9,6%	4.382	3,2%	5.736	-1,9%	2.793	-4,3%	2.395	-5,9%	1.296	4,6%	21.752	-3,3%
Gastos de Explotación	2.734	-10,2%	2.277	-6,7%	3.145	-25,5%	1.541	1,2%	1.332	-2,8%	602	2,1%	11.630	-11,8%
Margen de explotación	2.417	-8,9%	2.105	16,6%	2.591	59,5%	1.252	-10,4%	1.063	-9,7%	695	6,8%	10.122	8,8%
Pérdidas por deterioro	1.390	104,4%	1.075	2236,9%	1.582	349,4%	-	-	475	65,2%	406	298,4%	4.928	235,8%
Dotaciones pasivo y otros	-331	-68,0%	-430	58,8%	-300	27,1%	-904	145,0%	-370	281,8%	-121	95,5%	-2.455	18,6%
BAI	696	-57,0%	600	-59,7%	709	-31,6%	348	-66,1%	218	-72,5%	168	-65,5%	2.739	-57,5%
Beneficio Neto	497	-58,1%	440	-58,7%	590	-25,0%	344	-55,5%	180	-68,8%	220	-50,5%	2.270	-53,0%

(*) 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 puramente bancarios, igual que en el último trimestre, han disminuido a **nivel agregado un 1,9%** interanual. Los **Márgenes de intereses** han **decrecido (-3,0% i.a.)** afectados sobre todo por los menores tipos de interés, a lo que se unen los menores volúmenes medios y la menor cartera ALCO. Por otro lado, las **comisiones netas han crecido un 0,2%** interanual. Como en el segundo trimestre, se sigue reflejando el cambio de paradigma que se está plasmando en la generación de ingresos, ganando peso de forma sistemática las comisiones respecto a los márgenes por intereses. Por entidades, destaca negativamente **Sabadell Esp.** por los menores tipos, los menores ingresos tras la titulación de préstamos al consumo realizada en el tercer trimestre del año anterior, menores comisiones de descubiertos tras las medidas implantadas por el Covid-19 y menor aportación de la cartera ALCO. Le sigue **Santander Esp.** con una reducción del **4,5%** i.a. en sus ingresos recurrentes, impactados en el margen de intereses por el entorno de tipos negativos, menor contribución de la cartera ALCO y la reducción de *stock* en mayorista. En este sentido, Santander ha firmado un acuerdo estratégico con Correos que le permitirá reforzar su modelo de distribución (más de 4.600 puntos de atención) mejorando sus servicios financieros ofrecidos a la España rural. En la parte positiva, un trimestre más destaca positivamente **Bankinter (6,7%** i.a.) debido sobre todo a la evolución favorable de sus márgenes de intereses (**8,0%** i.a.) por los mayores volúmenes de la inversión y **BBVA Esp. (1,9%** i.a.), apoyado también este crecimiento en el aumento de cobro de comisiones netas.

Analizando más en profundidad la partida de **comisiones netas**, podemos observar un comportamiento heterogéneo de las distintas entidades respecto al mismo periodo de 2019 si bien, a nivel agregado, ha crecido un 0,2%. Así, **Bankia crece a doble dígito en el cobro de comisiones (10,5%** i.a.), por el buen comportamiento de las relativas al negocio bancario más recurrente con clientes. En la misma línea, **BBVA Esp. (4,8%** i.a.), ha evolucionado de forma positiva muy apoyadas en las comisiones de gestión de activos y por las operaciones de banca corporativa. También **Bankinter (3,5%** i.a.), procedentes mayoritariamente por el negocio de gestión de activos y el negocio de valores, que se sitúa un 26% por encima de las del mismo periodo de 2019. En la parte negativa, nos encontramos a **Santander Esp. (-6,5%** i.a.), por la caída de la transaccionalidad y la evolución del mercado, y por menores ingresos de actividades inmobiliarias, y a **Sabadell Esp. (-4,2%** i.a.), derivado de la menor actividad causada por el confinamiento por la pandemia. Con todo, la gran banca ha cobrado **6.980 millones de euros en comisiones** en estos primeros 9 meses del año.

Resultados de Operaciones Financieras (ROF)

- > Los beneficios generados por la **venta de activos financieros han disminuido un 5,4% en estos primeros 9 meses del año**. Desde nuestro punto de vista, esto supone un cambio de tercio dejando atrás una tendencia de crecimiento en estas transacciones, para dar paso a un crecimiento en beneficio más orgánico, apoyado en su negocio bancario, y no en ventas, que una vez fuera de balance no generarán ingresos recurrentes. De esta manera, las entidades que más han incrementado sus ventas respecto al mismo periodo del año anterior han sido **BBVA Esp. (78,3%** i.a.), por las mayores ventas de las carteras COAP, y **Sabadell Esp. (34,3%** i.a.), que incluyen las plusvalías generadas por las ventas de la cartera ALCO y el deterioro de SAREB. Por otra parte, entre las entidades que más han reducido estas operaciones, destacan **Bankia (-43,6%** i.a.) y **Bankinter (-40,6%** i.a.).

Margen de explotación

- > Los **gastos de explotación** de la banca siguen reduciéndose de forma agregada hasta situarse en **11.630 millones de euros (-11,8% i.a.)** como resultado de los ajustes en oficinas y plantilla que ha ido acometiendo la gran banca durante los últimos años. Así, destaca de nuevo **CaixaBank Esp. (-25,5% i.a.)**, por los ahorros asociados al acuerdo laboral de 2019 (que tuvo un coste de 978 M€), las prejubilaciones de 2020 y la reducción de los gastos de administración y amortización esencialmente por los menores gastos de personal y generales. **Santander Esp. (-10,2% i.a.)**, por los procesos de optimización llevados a cabo. Al contrario, **Bankinter (2,1% i.a.)** incrementa sus gastos de explotación.
- > Como resultado, los **márgenes de explotación a nivel agregado han mejorado un 8,8%** respecto a los primeros nueve meses de 2019, destacando **positivamente CaixaBank Esp. (59,5% i.a.)** y **BBVA Esp. (16,6% i.a.)**. En la **parte negativa, sobresale Sabadell Esp.** con una disminución del **10,4%** respecto al mismo periodo del año pasado. De esta forma, los esfuerzos realizados en estos últimos tiempos para contener los gastos de explotación, parece que hacen ganar en viabilidad a su modelo de negocio.

Pérdidas por deterioro

- > Las **Pérdidas por deterioro** de la gran banca española siguen presentando, como comentábamos en el último informe, un gran aumento aunque en menor medida que respecto al mismo periodo de 2019, 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 **235,8%** i.a. A nivel particular, destacan **BBVA Esp. (2.236%** i.a.), **CaixaBank Esp. (349,4%** i.a.) y **Bankinter (298,4%** i.a.).

Beneficio Neto

- > El **Beneficio neto** de la gran banca a **nivel agregado se ha reducido un 53,0%** i.a., dato marcado, como en el primer semestre de 2020, 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 **Bankia (-68,8%** i.a.), **BBVA Esp. (-58,7%** i.a.) y **Santander Esp. (-58,1%** i.a.) los bancos que mayores descensos 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	0,19	-60,1%	0,14	-62,8%	0,19	-32,4%	0,25	-58,8%	0,11	-69,2%	0,36	-44,8%
ROE*	-8,5	-244,7%	6,1	-39,6%	4,2	-14,3%	3,5	50,0%	1,9	-69,0%	7,1	-43,9%
Eficiencia												
Ordinaria	53,1	-0,7%	52,0	-9,6%	55,7	-22,9%	45,4	-4,2%	55,6	3,4%	46,4	-2,4%
Recurrente	59,0	-6,0%	56,6	-8,5%	62,3	-23,0%	56,6	6,4%	58,2	-1,7%	46,8	-4,3%
Calidad de activos												
Coste del riesgo	0,52	94,7%	0,80	4733,5%	0,50	530,8%	-	-	0,24	30,2%	0,57	250,8%
Morosidad	6,0	-17,3%	4,3	-5,6%	3,6	-12,2%	4,6	-8,0%	4,9	-10,8%	2,5	-8,2%
Cobertura	46,0	13,3%	67,6	14,8%	64,8	29,6%	55,8	8,6%	58,2	8,3%	61,7	21,3%
Liquidez												
Loan to Deposit	79	0,3%	88	-7,2%	102	-2,3%	97	1,1%	98	3,2%	104	-3,0%
Solvencia*												
CET1 fully loaded	12,0	6,0%	11,5	-0,7%	12,3	7,0%	12,0	5,6%	14,8	13,8%	12,0	3,5%
Apalancamiento	7,2	-8,9%	6,6	-18,0%	5,5	-12,6%	5,6	-2,6%	6,0	-6,2%	4,9	-9,9%

(*) Para el ROE y las 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)

- > Respecto a los primeros nueve meses de 2019, tal y como se puede ver en la tabla previa, todas las entidades han sufrido pérdidas en términos de rentabilidad obtenida, medida sobre sus activos. **Bankia** y **BBVA Esp.** son las que mayor variación negativa muestran, con un **-69,2%** i.a. y **-62,8%** i.a. respectivamente. El banco que presenta la ratio más elevada es **Bankinter (0,36%)**, mientras que **Bankia (0,11%)** es la entidad que menor productividad está obteniendo de sus inversiones en el mercado.

ROE (Return on Equity)

- > La **Rentabilidad sobre los Recursos Propios**, ha tenido un comportamiento diferente en cada entidad en estos primeros nueve meses del año. Sobresalen **Santander Esp.** (**-244,7%** i.a.), con un ROE que continua en negativo (-8,5%), es decir, que destruye valor en términos de remuneración para sus accionistas y **Bankia (-69,0%** i.a.). Es destacable **Bankinter** que se sigue manteniendo como **la única con una rentabilidad sobre sus recursos propios por encima del 7%**.

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. Destacan **Sabadell Esp. (45,4%)** y **Bankinter (46,4%)**, 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€. En este sentido, aunque **la gran banca española sigue manteniendo una posición favorable** respecto al resto de competidores europeos (media cercana al 65%), muchos son los inversores que consideran que una ratio por encima del 50% implica que el banco está gastando más de lo que debería en comparación con sus ingresos, y es aquí donde deberán seguir realizándose ajustes para mejorar en eficiencia y rentabilidad vía reducción de los gastos de explotación (CaixaBank Esp., la única entidad que supera los 3.000 M€ en esta partida, es la que tiene una peor ratio). Aquí, cabe mencionar, que el Santander ya ha cifrado su tercer ERE consecutivo en 4.000 empleados para adelgazar la red, servicios centrales y centro corporativo.







Calidad de los activos

- > Todas las entidades han aumentado su coste de riesgo, destacando **BBVA Esp. (4.733,5%** i.a.) y **CaixaBank Esp. (530,8%** i.a.) debido al deterioro de sus activos por el impacto macroeconómico derivado del COVID-19, sobre todo tras el repunte experimentado en marzo.
- > Respecto a la **morosidad del sector bancario nacional**, la tasa se ha situado en el **4,7%** en agosto de 2020 (último dato publicado), registrando niveles similares al primer semestre de 2020. Aún así, parece evidente que una vez se retiren las ayudas a multitud de empresas que están dejando de ser viables se produzca un aumento de impagos. De la misma forma, todos los bancos analizados han reducido su tasa de mora, donde destaca positivamente **Santander Esp. (-17,3%** i.a.) con una mora del **6,0%** y **Bankinter** con la tasa de mora menor del sector, situada en el **2,5%**.

Solvencia – CET 1

- > 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, las grandes entidades nacionales siguen realizando esfuerzos para acercarse a la media europea. Destacan positivamente, **Bankia** con un **14,8%** (alcanzando la ratio media europea) y **CaixaBank Esp.** con un **12,3%**.

Monitor anual bancario de mercado – Evolución bursátil

	Precio acción 17 nov. 2019	12 meses (17 noviembre, 2019)	6 meses (17 mayo, 2020)	3 meses (17 agosto, 2020)	1 mes (17 octubre, 2020)	Precio* acción 17 nov. 2020
 Santander	3,57 €	-33,6 %	29,5 %	25,4 %	44,5 %	2,37 €
 BBVA	4,77 €	-26,6 %	35,7 %	38,9 %	50,2 %	3,50 €
 CaixaBank	2,63 €	-16,7 %	44,1 %	9,0 %	31,1 %	2,19 €
 Bankia	1,70 €	-12,9 %	70,1 %	32,1 %	31,0 %	1,48 €
 Sabadell	0,99 €	-54,5 %	55,2 %	36,4 %	60,7 %	0,45 €
 bankinter.	6,11 €	-29,0 %	26,5 %	-5,0 %	26,2 %	4,34 €

(*) Cotización del día 17 de noviembre de 2020 a cierre

Principales datos bursátiles y macroeconómicos

EUROPA

- > Después de la propagación mundial del virus COVID-19 y las consecuencias que ha tenido a nivel económico y social, **este último trimestre ha estado marcado por una mejora desigual dependiendo del país y el sector**. Sin embargo, la **incertidumbre sigue siendo una constante** que tiene a los rebrotes como principal aliado, en estos momentos, en plena expansión de los mismos y volviendo a tener como principal solución los confinamientos de la población, y lo que ello supone para la actividad económica de los diferentes países europeos, son aquellos países menos manufactureros y más servicios, los que más sufren. En este sentido, **parece clara la necesidad de que el fondo de recuperación de 750.000 millones de euros que se aprobó empiece a canalizarse por los gobiernos de cada país para que este dinero llegue al tejido empresarial**. También, cabe mencionar que la **CE será la primera vez en la historia que emita deuda conjunta para lanzar un programa de transferencias directas a los países más necesitados** con el fin de neutralizar el daño causado por la pandemia. Además, **el BCE sigue con su programa de liquidez (TLTRO III)**, el mantenimiento de los **tipos bajos** y el **PEPP para la compra de activos de 1,35 billones de euros**.
- > Por otra parte, el **PMI manufacturero** repunta con fuerza en octubre, gracias sobre todo a Alemania. Sin embargo, la **Confianza del Consumidor en la Eurozona** se estanca por el aumento de los rebrotes y el regresos de los confinamientos, el **PIB de la Eurozona se disparó en el tercer trimestre un 12,6% respecto al segundo trimestre** (pero se contrajo un 4,4% i.a.), después de haber caído un 3,7% en el primer trimestre del año y un 11,8% en el segundo trimestre. Respecto a la **inflación**, se ha mantenido en 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 8,3% en el conjunto del 2020** y que la **tasa de paro se sitúe en un 8,9% este año**, desde el 7,5% registrado en 2019.

ESPAÑA

- > La **bolsa española** (IBEX 35), que se encontraba hasta los últimos días de octubre en niveles similares a los peores momentos vividos en la pandemia, cuando llegó a rozar los 6.000 puntos, ha repuntado contundentemente por la que parece ser inminente vacuna de Pfizer que se va a comenzar a distribuir entre finales de 2020 y principios de 2021. Aún así, se anota una caída del 14% respecto a noviembre de 2019. De la misma forma, respecto a la evolución del **sector bancario** en los mercados, **está sufriendo una caída de algo menos del 30%** promedio en las seis principales entidades españolas respecto al mismo periodo de 2019. De hecho, el sector sigue buscando ganar en eficiencia y rentabilidad, y ya ha comenzado una nueva ola de fusiones, siendo **CaixaBank y Bankia** las primeras en confirmar la unión de sus destinos y en esta misma semana **BBVA y Sabadell**.
- > Por su parte, **España**, parece ser el país confirmado que se llevará la peor parte en esta pandemia por su alta exposición al turismo y a la hostelería. De esta forma, el **PIB en el tercer trimestre ha caído un 8,7% i.a.**, (aún registrando una subida del 16,7% respecto al trimestre anterior). Por su lado, el consumo de los hogares se disparó un 20,7% i.a. y la inversión también registró una subida del 19,9% i.a. De esta forma, el Banco de España (BdE) estima que el **PIB caerá este 2020 entre un 10,5% y un 12,6%**, según la gravedad de los rebrotes.
- > La **tasa de paro** nacional se situó en el tercer trimestre de 2020 en un **16,3%**, 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 18,6%**.

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: $ROA = BAI / \text{Activos Totales}$.
- > **ROE (Return on Equity):** Rentabilidad sobre recursos propios. Es la rentabilidad que obtiene la empresa al dinero de sus accionistas. La fórmula es: $ROE = \text{beneficio neto} / \text{recursos propios}$. 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: $\text{Eficiencia ordinaria} = \text{Gastos de explotación} / \text{Margen bruto}$. 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: $\text{Eficiencia recurrente} = \text{Gastos de explotación} / (\text{Margen de intereses} + \text{Comisiones netas})$.
- > **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%.