

INFORME anual 2019 y perspectivas 2020 - BANCA

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

Resumen - Principales mensajes 2019

Por cuarto trimestre consecutivo, los resultados de la gran banca vuelven a ser inferiores respecto a 2018 presentando una contracción del Beneficio Neto agregado de un -10,2% interanual, donde destacan CaixaBank Esp. (-38,5% i.a.) y Bankia (-23,0% i.a.). Por su parte, los ingresos por comisiones se estabilizan y vuelven a crecer (+0,8% i.a.) dejando atrás tres trimestres consecutivos de descensos. Además, las cotizaciones siguen a la baja (-6% promedio, 2018 vs. 2019) por no tener un modelo de negocio a medio/largo plazo creíble para el mercado.

Perspectivas 2020

La competencia, que será creciente, y la prolongación de los bajos tipos (por la desaceleración económica y el coronavirus), hacen que las entidades españolas tengan que seguir avanzando en las siguientes palancas:

- **Costes:** Seguir conteniéndolos vía reducción de oficinas y aceleración de la transformación digital.
- **Ingresos:** Continuar buscando nuevas fórmulas de ingresos recurrentes (mayor foco en productos de consumo y otros como seguros y fondos; y/o servicios adicionales: asesoramiento especializado) y apostar por los esquemas de distribución más demandados por los clientes para incrementar su vinculación (gestión remota/banca móvil).

Además, las entidades deberán tener en el radar el efecto “globalización”:

- **Globalización:** Lo que estamos viviendo con el coronavirus nos hace pensar que “virus” en banca como los nuevos players entrantes (Revolut, N26, Orange Bank, ...) haya que tomarlos en serio porque se pueden hacer virales y captar clientes mucho más rápido de lo que pensábamos. Por esto, es fundamental para la banca tradicional explotar la información que tienen disponible (incluyendo sobre todo la desestructurada + CRM) para extraer la máxima inteligencia, y, sabiéndola distribuir, sea capaz de identificar multitud de oportunidades (modelos de negocios, productos, etc.). Estas deberán ser capitalizadas por las entidades intentando además replicar, si pueden, los modelos de esta nueva competencia para poder ofrecerlos a sus bases de clientes y así retenerlos.

Previsiones de mercado

La desaceleración de la economía se alarga en el tiempo y entre los principales factores de riesgo se encuentran la situación geopolítica, la reducida rentabilidad bancaria y el endeudamiento. Por otra parte, se acaba de conocer la sentencia del TJUE, que ha validado el IRPH pero deja abierta la posibilidad de reclamar si el cliente se ha considerado perjudicado; no obstante, el mercado la valora favorablemente para los bancos, subiendo CaixaBank un 6,6% y Bankia un 4% en estas primeras horas. Esto ha llevado a corregir a la baja la previsión de crecimiento del PIB español para 2020 y 2021 al 1,7% y 1,6% respectivamente. Por otro lado, la tasa de paro se prevé que siga su reducción prolongada hasta situarse en el 13,2% a finales de 2020.

En la Zona Euro, el crecimiento en este cuarto trimestre ha sido el peor desde 2013 principalmente por el comportamiento de Alemania, Francia e Italia (caídas en la producción de Alemania, huelgas masivas en Francia y el hundimiento industrial en Italia). Además, el efecto del coronavirus ha provocado el declive en las bolsas a nivel mundial. Esto apunta a un crecimiento interanual en Europa para 2020 del 0,6%.

Cuenta de resultados acumulados anuales 2019 – 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	3.919	-4,3%	3.645	-0,7%	4.659	3,3%	2.527	-2,2%	2.023	-1,3%	1.191	8,8%	17.964	-0,2%
Comisiones netas	2.481	-5,5%	1.751	4,2%	2.340	1,6%	1.304	5,2%	1.081	1,5%	479	6,6%	9.435	0,8%
Ingresos recurrentes	6.399	-4,7%	5.397	0,8%	6.999	2,7%	3.830	0,2%	3.104	-0,3%	1.670	8,2%	27.399	0,1%
ROF	1.046	48,8%	239	-48,7%	239	3,9%	110	-46,7%	298	-27,4%	68	28,5%	2.000	-3,3%
PNB	61	-68,9%	98	-20,8%	419	-58,9%	-227	41,8%	-157	-0,2%	317	-7,7%	668	-56,1%
Margen Bruto	7.506	-1,4%	5.734	-3,5%	7.657	-5,0%	3.714	-4,1%	3.245	-3,6%	2.055	5,9%	29.910	-2,9%
Gastos de Explotación	4.021	-7,3%	3.253	-0,3%	5.282	26,2%	2.070	1,0%	1.817	-2,9%	1.077	7,4%	17.520	4,9%
Margen de explotación	3.485	6,4%	2.480	-7,5%	2.375	-38,7%	1.644	-9,8%	1.428	-4,6%	977	4,4%	12.390	-12,1%
Pérdidas por deterioro	856	8,5%	216	-41,7%	573	187,9%	850	-20,3%	482	10,5%	154	145,0%	3.132	7,1%
Dotaciones pasivo y otros	-455	7,1%	-386	32,3%	-407	-67,7%	174	n.a.	190	35,1%	-82	-46,3%	-1.347	-40,7%
BAI	2.174	5,4%	1.878	-6,9%	1.395	-42,3%	968	28,0%	756	-17,9%	741	2,8%	7.912	-11,1%
Beneficio Neto	1.585	2,0%	1.386	-8,9%	1.060	-38,5%	794	41,7%	541	-23,0%	551	4,6%	5.918	-10,2%

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

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, han crecido a **nivel agregado** y en este cuarto trimestre han cambiado la sintonía registrada en los pasados trimestres del año pasando a crecer un **0,1% interanual (i.a.)**. Este dato, pone de manifiesto la **relevancia que está teniendo la evolución por ingresos de comisiones**, ya que el entorno actual no parece que haya cambiado: tipos de interés al 0%, ausencia de inflación, reducción de la actividad hipotecaria y, sobre todo, la desaceleración de la economía. De esta forma, mientras **la banca española sigue definiendo los nuevos pilares estratégicos que sostengan su modelo de negocio**, son varias las entidades que empiezan a cambiar sus políticas de comisiones incluyendo nuevos condicionantes para incrementar sus ingresos y/o para fomentar la venta cruzada de productos. Igualmente, la **pérdida de fuerza** de la partida de los ingresos por márgenes de intereses por cuarto trimestre consecutivo, sigue haciendo evidente que las políticas puestas en marcha en este capítulo **no son suficientes para seguir produciendo ingresos que ayuden a mejorar la cuenta de resultados** de los principales bancos nacionales.
- > Por entidades, destacan, un trimestre más, negativamente **Santander Esp.** con una reducción del **4,7% i.a.** y **Bankia** con un **0,3% i.a.** En el lado positivo, entidades como **Bankinter y CaixaBank** sí han visto sus ingresos recurrentes aumentar con contundencia, **8,2% y 2,7%** respectivamente.
Detallando más en profundidad la partida de **Comisiones netas**, cabe mencionar cómo **solo Santander Esp.** ha visto **descender sus ingresos por comisiones** (5.5% i.a.) en términos interanuales. Por otra parte, las cinco entidades restantes vieron incrementar sus ingresos por comisiones, destacando **Bankinter y Sabadell, por el aumento en la comercialización de productos fuera de balance, como los seguros y los fondos de inversión**. Con todo, la gran banca ha cobrado **9.435 millones de euros en comisiones**, siendo un **0,8% i.a.** más que el mismo periodo de 2018.

Resultados de Operaciones Financieras (ROF)

- > Al igual que los trimestres previos, los beneficios generados por la **venta de activos financieros siguen reduciéndose pero ya en un entorno más comparativamente similar al mismo periodo que en 2018 (-3,3% i.a.)**. Esto podría llevarnos a pensar que es negativo, pero tiene un doble entendimiento: son beneficios para las entidades, pero ni son ingresos por la actividad principal de la banca, ni son ingresos recurrentes, ya que una vez los activos son vendidos saldrán del balance de la entidad y, por tanto, las entidades cada vez dependerán menos de esta partida. De este modo, ha destacado un trimestre más **BBVA Esp. (-48,7% i.a.)** asociado al irregular rendimiento de los mercados en el semestre y a las menores ventas de carteras y **Sabadell Esp. (-46,7% i.a.)**, derivado principalmente por el impacto de la titulización realizada en el tercer trimestre, así como ventas de carteras de renta fija y el deterioro de la deuda subordinada de la participación en SAREB llevado a cabo en el segundo trimestre de 2019.

Margen de explotación

- > La banca continúa con su objetivo de reducir los **Gastos de explotación** para poder conseguir una **mejora en la rentabilidad de su actividad**, aunque es cierto que los grandes ajustes, parecen haberse realizado en los trimestres pasados. Pero a nivel agregado, en línea con los trimestres pasados, la gran banca presenta un aumento del Gasto de explotación del **4,9% i.a.** debido, principalmente, al gasto extraordinario realizado por **CaixaBank Esp. para poder realizar el expediente de regulación de empleo (ERE)** que ha supuesto la salida de la entidad de cerca de 2.000 empleados. En este sentido, **sigue destacando el cierre de oficinas y la inversión en digitalización**. Por la otra parte, **Santander Esp. (-7,3% i.a.)** y **Bankia (-2,9% i.a.)** son las entidades que más han reducido su gasto en explotación, y ya se ve como la integración del Santander con Popular empieza a dar sus frutos, además de las mejoras en la Red de Distribución, creciendo en oficinas Work Café, el nuevo concepto de oficinas que pretende ser excelente en experiencia cliente. Mientras que, como ya se ha mencionado, **CaixaBank Esp. (26,2% i.a.)** tendrá que empezar el ahorro de costes a lo largo de este 2020 rentabilizando el gasto extraordinario cercano a los 1.000 millones de euros.

Pérdidas por deterioro

- > Otro aspecto a destacar negativamente es que la gran banca sigue presentando un **aumento** de su partida de **Pérdidas por deterioro** en un **7,1% i.a.**, muy influenciado por la absorción de EVO y toda su cartera de activos, y Avantcard por parte de **Bankinter (145,0% i.a.)**. En el caso de **CaixaBank (187,9% i.a.)**, esta evolución se debe principalmente a la liberación extraordinaria de provisiones en 2018 por 275 M€. Esto ha llevado a provisionar una mayor cantidad para **sanear crédito moroso y activos adjudicados** que hace que la calidad crediticia de los activos sea inferior a trimestres anteriores. En el caso contrario, sigue habiendo entidades como **BBVA Esp. (-41,7% i.a.)** que siguen consiguiendo realizar menores dotaciones.

Beneficio Neto

- > El **Beneficio neto** de la gran banca a **nivel agregado se ha reducido un 10,2% i.a.**, dato que marca las dificultades a las que se están teniendo que enfrentar las entidades nacionales y sobre todo las perspectivas nada esperanzadoras para el futuro próximo. Son **CaixaBank Esp. (-38,5% i.a.)** y **Bankia (-23,0% i.a.)** los bancos con una mayor contracción de sus cuentas de resultados a nivel nacional. Destacan positivamente **Sabadell Esp. (+41,7% i.a.)** debido a los extraordinarios registrados en el ejercicio anterior y **Bankinter (+4,6% i.a.)** gracias a su negocio diversificado, saneado y rentable.

Principales indicadores y ratios



	%	Var i.a.	%	Var i.a.	%	Var i.a.	%	Var i.a.	%	Var i.a.	%	Var i.a.
Rentabilidad												
ROA	0,49	37,0%	0,38	-18,3%	0,30	-33,0%	0,46	41,4%	0,26	-23,8%	0,67	-7,7%
ROE*	6,6	-19,4%	9,9	-14,7%	6,4	-16,9%	5,9	128,5%	4,2	-24,0%	13,0	-1,6%
Eficiencia												
Ordinaria	53,6	-6,0%	56,7	3,4%	66,8	28,7%	55,7	25,5%	56,0	0,8%	52,4	1,4%
Recurrente	62,8	-2,7%	60,3	-1,1%	75,5	22,9%	54,0	0,8%	58,5	-7,9%	64,5	-0,8%
Calidad de activos												
Coste del riesgo	0,26	45,8%	0,06	-47,7%	0,08	0,0%	0,49	-20,5%	0,23	8,8%	0,18	122,8%
Morosidad	6,9	-5,2%	4,4	-4,4%	3,7	-21,3%	4,7	-9,7%	5,0	-22,2%	2,5	-13,5%
Cobertura	41,1	-8,7%	59,7	5,6%	53,0	-5,4%	50,5	-6,4%	54,0	-1,1%	48,4	-1,9%
Liquidez												
Loan to Deposit	80	-1,6%	95	-2,2%	104	-5,1%	96	-3,1%	97	-0,3%	108	-5,6%
Solvencia*												
CET1 fully loaded	11,7	3,1%	11,7	3,9%	11,8	5,4%	11,7	6,3%	13,0	5,1%	11,6	-1,2%
Apalancamiento	8,0	-2,5%	8,0	-0,2%	6,7	4,4%	5,9	3,1%	6,3	-0,7%	5,5	-3,0%

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

ROA (Return on Assets)

- > Destaca negativamente la pérdida en términos de rentabilidad obtenida medida sobre los activos de la gran mayoría de entidades españolas durante este 2019 en comparación al mismo periodo de 2018. **CaixaBank Esp.** y **Bankia** son las que mayor variación negativa muestran, con un **-33,3%** i.a. y **-23,8%** i.a. respectivamente. Los bancos que presentan la ratio más elevada son **Bankinter (0,67%)** y **Santander Esp. (0,49%)**, mientras que **Bankia (0,26%)** es la que menor productividad está obteniendo de sus inversiones en el mercado.

ROE (Return on Equity)

- > Al igual que el ROA, la **Rentabilidad sobre los Recursos Propios** ha cosechado este año un mal comportamiento con variaciones interanuales negativas en las principales entidades bancarias, lo que demuestra que siguen estando muy presionadas. Destacando **Bankia (-24,0%** i.a.), **Santander (-19,4%** i.a.) y **CaixaBank (-16,9%** i.a.). Por el lado positivo, destaca **Sabadell** con un aumento del **128,5%** i.a. fundamentado en el aumento de los beneficios netos de la entidad.

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. Cabe **destacar que la banca sigue gozando de una posición favorable** respecto al resto de competidores europeos (media cercana al 65%). En este sentido cabe mencionar la posibilidad de crear un centro de costes que lleve a ahorros millonarios que ya se están poniendo sobre la mesa desde organismos externos para reducir el gasto agregado en torno a un 10%.

Calidad de los activos







- > El **Coste del Riesgo** presenta comportamientos muy dispares entre las diferentes entidades. Positivamente destacan aquellas que están consiguiendo sanear y eliminar de sus balances todos aquellos activos y carteras no productivas como **BBVA Esp. (-47,7%** i.a.) y **Sabadell Esp. (-20,5%** i.a.). Negativamente se encuentran entidades como **Bankinter (122,8%** i.a.) fundamentalmente por la integración de EVO y Avantcard, y **Santander Esp. (45,8%** i.a.).
- > En cuanto a la **morosidad del sector bancario nacional**, la tasa se ha reducido hasta el **4,79%** (último dato publicado), siendo una de las mejores noticias del sector. Además, ya son seis los años consecutivos donde se sigue reduciendo la morosidad del sector. Asimismo, todos los bancos han reducido su tasa de mora, donde destaca positivamente **Bankia (-22,2%** i.a.) con una mora del **5,0%** y **Bankinter** con la tasa de morosidad 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 han hecho esfuerzos, necesitarán seguir en la misma línea para acercarse a la media europea. Destacan positivamente, **Bankia (13,0%)** y **CaixaBank** con un **11,8%**.

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. Esta nueva normativa, recoge la eliminación de la clasificación de los fondos de insolvencias genéricos, cuyo exceso ha dejado de formar parte del Tier 2 capital, reduciendo la ratio de capital total.

Monitor anual bancario de mercado – Evolución bursátil

	Precio acción 3 mar. 2019	12 meses (3 marzo, 2019)	6 meses (3 septiembre, 2019)	3 meses (3 diciembre, 2019)	1 mes (3 febrero, 2020)	Precio* acción 3 mar. 2020
 Santander	4,25 €	-21,4%	-1,8%	-3,2%	-6,2%	3,34 €
 BBVA	5,38 €	-18,2%	2,6%	-5,6%	-5,8%	4,40 €
 CaixaBank	3,10 €	-20,0%	22,8%	-6,4%	-6,8%	2,48 €
 Bankia	2,69 €	-46,5%	-7,1%	-16,3%	-13,8%	1,44 €
 Sabadell	1,00 €	-20,0%	6,7%	-20,0%	-2,4%	0,80 €
 bankinter.	7,16 €	-24,6%	4,7%	-14,0%	-8,0%	5,4 €

(*) Cotización del día 3 de marzo de 2020 a las 12:30

Principales datos bursátiles y macroeconómicos

EUROPA

- > El crecimiento en este cuarto trimestre ha sido el peor desde 2013, y los indicadores que apuntaban a una estabilización parecen haberse esfumado, principalmente por el mal comportamiento de Alemania, Francia e Italia. Además, los riesgos siguen existiendo pero parecen ser menos acentuados que en el último trimestre: de momento, EE.UU. decidió no imponer aranceles al sector auto en Europa; y China y EE.UU. acercaron posturas dejando atrás una posible guerra comercial.
- > Por otro lado, la victoria de **B. Johnson en las elecciones de Reino Unido**, que parece apuntar a un acuerdo cercano, ha espantado los fantasmas de un **Brexit desordenado**, sin embargo quedará por ver las futuras relaciones comerciales entre la Unión Europea y Reino Unido.
- > Con este panorama, el escenario económico en la **Eurozona** comienza a despejarse de incertidumbre en el corto y medio plazo, con unas perspectivas de crecimiento a la baja. La tasa de crecimiento en este último cuarto trimestre fue del 0,1% y situó la subida interanual en el 1,2%, su peor registro desde 2013. Mientras la inflación de la eurozona creció hasta el 1,4% (enero 2020), principalmente por la subida de los precios de los alimentos, bebidas alcohólicas y energía. Respecto al futuro más inmediato, **habrá que ver cómo impacta el Coronavirus a la economía**, la difusión que está teniendo este virus (con vistas a convertirse en pandemia) ya está afectando negativamente al mercado bursátil llevándolo a caídas que no se recuerdan desde el anuncio del Brexit. El BCE ya ha confirmado que las previsiones de crecimiento en la zona Euro se reducirán por este.

ESPAÑA

- > La **bolsa española** (IBEX 35) aunque a principios de año mantenía una tendencia positiva, el efecto coronavirus ha hecho que esté **cayendo un 3,6%** respecto al mismo periodo que el año anterior. Por su parte, el **sector bancario sigue con sus descensos en las cotizaciones**. De esta forma, aún cosechando mejores resultados, como ya comentamos en el pasado informe, no se prevé un repunte de valor hasta que el mercado no perciba un verdadero cambio con un modelo de negocio rentable y sostenible. A todo esto, hay que sumarle la gran inestabilidad que está generando el **Coronavirus** que se ha llevado por delante los principales índices bursátiles y afectando en concreto a la banca por la **prolongación de los tipos de interés al 0%**. También, el **desaceleramiento de la economía** y la entrada de **nuevos players digitales como N26, Orange Bank o Revolut** (que ha cerrado una ronda por 500 millones de dólares y ya está valorado en más de 5.500 millones superando capitalizaciones de entidades como Bankia y Sabadell), hacen que la banca tradicional se enfrente a unas perspectivas de más incertidumbre y competencia.
- > Por su parte, **España** mantiene fuerte y en crecimiento su actividad económica. Este, sigue siendo superior a los países de su entorno, pero con una desaceleración en el crecimiento del Producto Interior Bruto (PIB). De esta forma, la economía española creció un 0,5% trimestral (mejorando los dos trimestres pasados fundamentalmente por las exportaciones) y un **2,0%** anual, frente al 2,4% de 2018. Cabe destacar, que la **tasa de ahorro de los hogares ha aumentado notablemente** (hasta 19,2%), siendo las familias menos vulnerables ante una posible recesión. Por su parte, el **consumo sigue con fuerza y subió por sexto año consecutivo**, pero con su tasa más baja desde 2013. En este contexto, el **Banco de España** (BdE) prevé que el **crecimiento para este 2020** se sitúe en un **1,7%**.
- > La **tasa de paro** nacional se situó en el cuarto trimestre de 2019 en un **13,8%**, reduciéndose en -0,50 puntos porcentuales frente al mismo periodo de 2018. Con esto, las **previsiones para 2020 y 2021** son que el número de ocupados siga aumentando ambos años, ayudando a la mejora de la tasa de paro, pero a un ritmo menor que años anteriores.

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 Perdidas 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%.