

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

Resumen - Principales datos



Aumento del Beneficio Neto agregado de la gran banca en un **7,1%** i.a., donde destacan **CaixaBank, BBVA Esp. y Santander Esp.** por volumen de resultados



Vuelven a destacar los ingresos por **Comisiones netas**, con un aumento interanual del **12,3%**. Sin embargo, aumentan los **Gastos de explotación** en parte por las transformaciones en marcha de los modelos de distribución



Mejora de la calidad de los activos, tanto en la **reducción del coste del riesgo**, como en la **morosidad** de toda la gran banca, situando la tasa de mora del sector bancario en un **6,33%**



Retroceso del IBEX35 en un **12,6%** durante el 3º trimestre de 2018, con un comportamiento negativo en todas las entidades financieras y perdiendo masa accionarial, a excepción del Santander

Previsiones de mercado

La previsión de crecimiento del PIB español para finales de 2018, 2019 y 2020, según el BdE, disminuirá respecto a 2017 situándose en el 2,6%, 2,2% y 2,0% respectivamente, señalando que se mantendrá la actual expansión económica apoyada en la corrección de los desequilibrios financieros. Por otro lado, la tasa de paro se prevé que siga su reducción prolongada hasta situarse en el 12,4% a finales de 2020.

En la Zona Euro, los tipos de interés al 0% y la prolongación de la compra de deuda por parte del BCE hasta finales de año, siguen condicionando el panorama económico europeo. En este sentido, el FMI apunta a un aumento del PIB europeo para este año del 2,0% y una previsión del 1,9% y 1,7% para 2019 y 2020, respectivamente.

Cuenta de resultados 3º trimestre 2018 de los principales bancos españoles

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	3.211	18,2%	2.749	-1,5%	3.378	3,0%	1.996	0,8%	1.542	5,1%	816	6,7%	13.692	5,3%
Comisiones netas	1.997	20,9%	1.268	8,0%	1.730	3,4%	918	10,8%	799	25,8%	332	6,2%	7.044	12,3%
Ingresos recurrentes	5.208	19,2%	4.017	1,3%	5.108	3,1%	2.913	3,7%	2.341	11,4%	1.149	6,6%	20.736	7,6%
ROF	465	46,0%	318	-19,2%	224	-15,5%	204	-57,7%	381	21,4%	40	-19,1%	1.632	-10,5%
PNB	342	1,2%	182	-51,5%	748	19,9%	-11	-104,2%	-16	-9,3%	283	17,4%	1.544	-16,1%
Margen Bruto	6.015	19,7%	4.516	-4,6%	6.080	4,1%	3.106	-12,6%	2.706	12,8%	1.472	7,5%	23.896	4,2%
Gastos de Explotación	3.370	18,2%	2.455	-4,0%	3.123	3,1%	1.577	2,4%	1.402	21,8%	752	6,9%	12.679	7,2%
Margen de explotación	2.644	21,7%	2.061	-5,3%	2.957	5,0%	1.529	-24,0%	1.304	4,5%	721	8,3%	11.217	1,1%
Pérdidas por deterioro	292	-31,8%	281	-34,5%	64	-90,6%	359	-61,0%	251	-0,2%	49	-56,4%	1.297	-54,1%
Dotaciones pasivo y otros	-599	215,3%	-207	-28,7%	-862	66,7%	-556	-8,0%	-84	99,8%	-119	229,8%	-2.426	44,5%
BAI	1.753	12,8%	1.574	7,9%	2.031	25,8%	614	26,2%	969	1,6%	553	6,8%	7.494	13,8%
Beneficio Neto	1.026	27,0%	1.167	10,5%	1.369	4,7%	468	-14,4%	744	0,6%	404	7,3%	5.177	7,1%

(*) 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, se han visto incrementados, a **nivel agregado**, en un **7,6%** interanual (i.a.), cosechando, un trimestre más, variaciones positivas respecto al mismo periodo de 2017. Los ingresos de las entidades bancarias siguen estando muy condicionadas al entorno actual de tipos al 0%, la reducción de la inversión crediticia al sector privado (tanto a familias como empresas) y sobre todo las previsiones de continuar en una situación similar han obligado a la banca a tomar medidas estratégicas que aseguren diferentes fuentes de ingresos. Fruto de ello fue el cambio de política respecto al **cobro de comisiones** que comenzó a principios de 2017 y que tan buenos resultados están ofreciendo, destacando **Santander Esp.** con un aumento del **20,9%** i.a. y **Bankia** de un **25,8%** i.a.

Parte de las comisiones son puramente bancarias, como por ejemplo lo son el cobro por comisiones por tarjetas, con un aumento del 32,0% i.a. en **Bankia**, o por operaciones realizadas con cuentas bancarias a la vista, donde **Sabadell Esp.** ha aumentado sus ingresos en un 25,2% respecto al tercer trimestre de 2017. Pero las comisiones de diferentes productos financieros comercializados por la entidades están, cada vez más, jugando un papel determinante en los ingresos de los bancos. Aquí, las partidas más relevantes están siendo la comercialización de fondos de inversión, pensiones y seguros, con un aumento de las comisiones cobradas por parte de **Bankia** del 13,9% i.a. y en el caso de **Sabadell Esp.** del 13,1% i.a.

Un trimestre más, **CaixaBank Esp.** vuelve a destacar por sus Ingresos recurrentes generados, ya que sin ser el banco con el mayor balance, sí que es uno de los que mayor margen de intereses y comisiones, tanto puramente bancarias como por la comercialización y gestión de productos no bancarios, genera.

Con todo, la banca ha cobrado en **comisiones 7.044 millones de euros** en el tercer trimestre de 2018, un **12,3%** i.a. más que el mismo periodo de 2017. Esto hace que dicha partida sea una de las más relevantes a la hora de entender los buenos resultados obtenidos a nivel agregado.

Resultados de Operaciones Financieras (ROF)

- > Al igual que los trimestres predecesores, los beneficios generados por la **venta de activos financieros siguen reduciéndose (-10,5%** i.a.). Esto podría llevarnos a pensar que es negativo, pero tiene un doble entendimiento, ya que efectivamente 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 dependen menos de esta partida. Destacan **Sabadell Esp.** (**-57,2%** i.a.) y **BBVA Esp.** (**-19,2%** i.a.), esta segunda asociada a las menores ventas de carteras COAP llevadas a cabo con excelentes resultados en el primer semestre del pasado ejercicio.

Margen de explotación

- > La Banca continua con su objetivo claro de reducir los **Gastos de explotación** para poder conseguir una **mejora en la rentabilidad de su actividad**. Aún así, las cuentas presentadas en este trimestre traen consigo un aumento en el gasto debido, principalmente, a las transformaciones del modelo de distribución de las entidades, la inversión en tecnología y nuevos requerimientos normativos a los que se están viendo sometidos tanto a nivel nacional como europeo. En este sentido, destacar la inversión en multicanalidad por parte de las grandes entidades con la apertura de un nuevo concepto de oficinas más adaptadas a las necesidades del cliente y la gestión de los mismos a través de gestores especializados por el canal telefónico (por ejemplo, Bankia mediante **Conecta con tu Experto**, o CaixaBank a través de los centros **"inTouch"**). Así, **Bankia** (**21,8%** i.a.), debido en gran parte a la fusión con BMN, ya que si se incluyesen dichos gastos, la variación interanual hubiese retrocedido 2,9%, y **Santander Esp.** (**18,2%** i.a.) son las entidades que más han aumentado su gasto en explotación. Sin embargo, entidades como **BBVA Esp.** (**-4,0%** i.a.) sigue reduciendo y ajustando paulatinamente el gasto en personal y administración para mejorar sus Gastos de Explotación y adaptar su modelo de negocio y comunicación con el cliente.

Aun con esto, el **Margen de explotación** ha aumentado respecto al mismo periodo de 2017 en la gran mayoría de las entidades y a nivel agregado (**1,1%** i.a.) debido, principalmente, al aumento en los ingresos, los ajustes y el fruto de las buenas sinergias operativas a los que la Banca está teniendo que hacer frente para adaptar sus gastos. Destacando **Santander Esp.** (**21,7%** i.a.) y **Bankinter** (**8,3%** i.a.).

Pérdidas por deterioro

- > Un trimestre más, la gran banca presenta una **reducción** de su partida de **Pérdidas por deterioro** en un **-54,1%** i.a., lo que hace que se esté consiguiendo reducir la pérdida de valor de los activos en cartera. Esto se debe, principalmente, a las menores previsiones para **sanear crédito moroso** y **activos adjudicados** que están haciendo que las entidades consigan una mayor calidad crediticia de sus activos. Las entidades que más han reducido sus pérdidas por deterioro son **CaixaBank Esp.** (**-90,6%** i.a.), **Sabadell Esp.** (**-61,0%** i.a.).

Todo esto está haciendo que las entidades tengan que realizar menores dotaciones y, por tanto, sigan mejorando sus cuentas y continúen con el proceso de normalización de los indicadores de calidad de los activos.

Beneficio Neto

- > Con todo, el **Beneficio neto** de la Banca a **nivel agregado** ha sido de un **7,1%** i.a., dato que hace prever que el final de 2018 seguirán marcando un aumento de los resultados dentro de las principales entidades bancarias, como ya lo fue 2017, aunque con tasas menores a las obtenidas a principios de año. Siendo **Santander Esp.** (**27,0%** i.a.) y **BBVA Esp.** (**10,5%** i.a.) los bancos con un mayor crecimiento. Únicamente resalta negativamente **Sabadell Esp.** (**-14,4%** i.a.) impactado por los gastos extraordinarios de la migración y post migración de TSB.

Principales indicadores y ratios



	%	Var i.a.	%	Var i.a.	%	Var i.a.	%	Var i.a.	%	Var i.a.	%	Var i.a.
Rentabilidad												
ROA	0,31	-3,0%	0,48	6,5%	0,47	-9,8%	0,12	-72,2%	0,48	-12,2%	0,71	-0,6%
ROE*	8,2	8,8%	12,2	44,9%	7,7	16,7%	2,0	-69,7%	7,9	0,7%	13,0	7,5%
Eficiencia												
Ordinaria	56,0	-1,3%	54,4	0,7%	51,4	-0,9%	50,8	17,1%	51,8	7,9%	51,1	-0,6%
Recurrente	64,7	-0,9%	61,1	-5,2%	61,1	0,1%	54,1	-1,3%	59,9	9,4%	65,4	0,3%
Calidad de activos												
Coste del riesgo	0,09	-47,9%	0,11	-36,8%	0,08	-80,5%	0,28	-61,3%	0,16	-12,8%	0,09	-59,6%
Morosidad	6,2	-8,7%	5,0	-11,2%	5,4	-16,9%	5,4	-21,2%	7,8	-11,9%	3,2	-14,0%
Cobertura	47,7	3,2%	56,2	7,4%	56,0	12,0%	57,8	18,6%	54,8	1,9%	50,9	6,1%
Liquidez												
Loan to Deposit	84	-5,7%	99	-1,1%	109	-2,8%	109	1,9%	100	-6,9%	113	-4,8%
Solvencia*												
CET1 phased-in	11,3	-7,3%	11,6	-1,7%	11,4	-10,2%	12,1	-8,8%	13,8	-12,5%	12,3	0,9%
CET1 fully loaded	11,1	2,9%	11,3	1,8%	11,2	-4,3%	11,0	-13,3%	12,5	-12,0%	11,7	-1,0%
Apalancamiento	8,3	12,0%	8,4	7,2%	6,5	-1,8%	5,8	-5,7%	6,4	-8,8%	5,6	-6,5%

(*) 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 el **mal comportamiento**, comparado con el tercer trimestre de 2017, de las entidades españolas en términos de rentabilidad obtenida, medida sobre los activos. Siendo **Sabadell (-72,2% i.a.)**, muy influenciado por la migración de TSB y el alto coste que está suponiendo, y **Bankia (-12,2% i.a.)** las entidades que presentan las variaciones negativas interanuales más elevadas. Por otro lado, la entidad que presenta la ratio más elevada del sector bancario vuelve a ser un trimestre más **Bankinter (0,71%)**, mientras que **Sabadell (0,12%)** es la que menor productividad está obteniendo de sus inversiones.

ROE (Return on Equity)

> La **Rentabilidad sobre los Recursos Propios** ha cosechado un buen comportamiento con variaciones interanuales positivas en la gran mayoría de las entidades bancarias. Destacan **BBVA (44,9% i.a.)** gracias a los buenos resultados obtenidos a nivel grupo y **CaixaBank (16,7% i.a.)**. En el extremo opuesto se encuentran, **Sabadell (-69,7% i.a.)**, influenciado, una vez más, por el alto coste que está repercutiendo la migración de TSB.

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. En este sentido **destacar que la Banca sigue gozando de una posición favorable** respecto al resto de competidores europeos (media cercana al 65%), siendo los más aventajados **Sabadell Esp. (50,8%)** y **Bankinter (51,1%)**.

Calidad de los activos

> Destaca muy positivamente la **reducción del Coste del Riesgo** de la gran mayoría de las entidades debido, fundamentalmente, al esfuerzo que las entidades están realizando para sanear y eliminar de sus balances todos aquellos activos y carteras no productivas. Destacan **CaixaBank Esp. (-80,5% i.a.)** y **Sabadell Esp. (-61,3% i.a.)**

> En cuanto a la **morosidad del sector bancario nacional**, la tasa se ha reducido hasta el **6,33%** en agosto de 2018 (último dato publicado) y siendo un 26,1% inferior al registrado un año antes. Además, ya son 5 los años consecutivos donde se sigue reduciendo la morosidad del sector. Asimismo, todos los bancos han reducido su tasa de mora, donde destaca positivamente **CaixaBank Esp.** con una disminución de su tasa del **16,9% i.a.** hasta situarla en el **5,4%** y **Sabadell Esp. (-21,2% i.a.)** con una mora también del **5,4%** en territorio nacional.

Solvencia

> 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%**. Dadas las dificultades de estandarización se presentan dos ratios para la medición del capital: **CET1 phased-in** (ratio calculado según el régimen transitorio hasta 2019); **CET1 fully loaded** (ratio calculado teniendo en cuenta que las definiciones de Basilea III estarán totalmente implantadas en 2019). 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.

> La autoridad Bancaria Europea (EBA) publicará hoy, tras el cierre de mercado, los resultados de los famosos *stress-test* a la banca europea. De ellos, los analistas destacan que las entidades españolas participantes, se encuentra en una situación muy favorable para **cumplir con los requerimientos impuestos por el BCE** poniendo en valor los esfuerzos realizados para reajustar la calidad de sus activos y aumento de los niveles de capital.

Monitor anual bancario de mercado – Evolución bursátil

	Precio acción 2 nov. 2017	1 mes	3 meses	6 meses	12 meses	Precio acción 1 nov. 2018
 Santander	5,82 €	0,2%	-8,8%	-19,9%	-24,2%	4,11 €
 BBVA	7,51 €	-4,7%	-15,2%	-24,2%	-29,7%	4,97 €
 CaixaBank	3,85 €	-6,6%	-8,1%	-14,0%	-9,5%	3,55 €
 Bankia	4,10 €	-16,7%	-16,0%	-23,6%	-29,0%	2,72 €
 Sabadell	1,72 €	-10,0%	-17,6%	-27,8%	-29,5%	1,14 €
 bankinter.	8,10 €	-7,6%	-14,6%	-15,8%	-3,2%	7,21 €

Principales datos bursátiles y macroeconómicos

EUROPA

- > El BCE ha reafirmado su estrategia, en la última reunión celebrada a finales de octubre de **mantener intactos los tipos de interés en el 0%** y su discurso con el fin de impulsar la economía europea. Además, para este final de año se deben de afrontar diferentes frentes que pueden condicionar las medidas que desde el BCE se lleven a cabo; así como el fin de su programa de compra de deuda (QE), los síntomas de mayor debilidad en el crecimiento, el proteccionismo económico, los mercados emergentes y la alta volatilidad en la que están sumergidas las economías.
- > El escenario económico en la **Eurozona** continua siendo favorable en el corto plazo, aunque es importante remarcar que las perspectivas de crecimiento se han visto modificadas a la baja. Fijando la **tasa de inflación** interanual en el **2,1%** y una previsión del **1,5%** para el 2019. Por otro lado, el FMI apunta que el crecimiento interanual para 2018 será del **2,0%** junto con unas previsiones del 1,9% y 1,7% para el 2019 y el 2020 respectivamente.
- > Esta **desaceleración del crecimiento en la Eurozona** está afectado, en gran medida, por el debilitamiento de las exportaciones con el resto del mundo, una inflación subyacente débil (alrededor del 1%), los efectos de la apreciación del euro y el aumento del precio del petróleo. Por el contrario, la **demanda interna** y el aumento del **gasto privado** continúan consolidándose como los **indicadores con mayor impacto positivo**.

ESPAÑA

- > El **Ibex 35 disminuyó** su cotización en un **-12,6%** con respecto a comienzos de 2018. Además, el sector bancario ha sido uno de los sectores más castigados con caídas significativas, en gran medida por la continuas inestabilidades políticas derivadas del cambio de gobierno, la nueva normativa contable que entró en vigor a principios de 2018 y las últimas sentencias del Tribunal Supremo sobre quién debe pagar los impuestos (AJD) de las hipotecas.
- > Negativamente hay que hablar del **fuerte descenso de las ventas minoristas**, que enlazan cuatro de los últimos cinco meses con una variación negativa, sufriendo en septiembre (último dato publicado por Estadística) un descenso respecto al mes de agosto y habiendo mitigado la estacionalidad del 0,9%. Además, el **índice de confianza del consumidor** en septiembre descendió hasta los **90,6 puntos**, situándola muy por debajo de los 100 puntos que se consideran como expectativas positivas, sufriendo una caída del -11,5% frente al mes predecesor.
- > Por su parte, **España** está comenzando a mostrar, al igual que la Zona Euro, una desaceleración en el crecimiento del Producto Interior Bruto (PIB). De esta forma, la economía española creció un 0,6% trimestral en el tercer trimestre del año y un **2,5%** anual, frente al 3,1% del mismo trimestre del 2017. Por su lado, el **consumo en los hogares sigue manteniendo su fuerza**, encadenando otro trimestre más tasas de crecimiento positivas, obteniendo un crecimiento interanual del **2,1%**. Destacando también positivamente la contribución de la **demanda nacional** al crecimiento interanual del PIB en 3,0 puntos.
- > En este contexto, el **Banco de España (BdE)** prevé que el **crecimiento para este 2018** se situó en un **2,6%** y el 2,2% y 2,0% para 2019 y 2020 respectivamente, fruto del saneamiento financiero de las empresas, del favorable posicionamiento competitivo que permite ganar cuotas de mercado y de la propia inercia del crecimiento del país.
- > La **tasa de paro** nacional se situó en este tercer trimestre de 2018 en un **14,55%**, reduciéndose en -1,83 puntos porcentuales frente al mismo trimestre de 2017. Además las **previsiones para final del 2018 y 2019** son que el número de ocupados aumente un **1,9%** y un **1,7%** respectivamente.

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:** Todas 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 un 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 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: $ROA = BAI / Activos\ Totales$.
- > **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: $Eficiencia\ ordinaria = Gastos\ de\ explotación / Margen\ bruto$. Este 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:** Este 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 uno de los ratios mas 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 phased-in:** Ratio del calculo de capital ordinario de nivel 1 que las entidades disponen para hacer frente a las exigencias de Basilea III calculado según el régimen transitorio hasta 2019.
- > **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%.