




# INFORME 1º semestre 2019 - BANCA


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

## Resumen - Principales mensajes

 Un trimestre más, los resultados de la **gran banca vuelven a ser negativos presentando una contracción del Beneficio Neto agregado** en un **-12,6%** interanual para el primer semestre, destacando las caídas de **CaixaBank Esp. (-54,6% i.a.)** y **Bankia (-22,1% i.a.)**.

 **Segundo trimestre consecutivo donde se obtienen menos Ingresos recurrentes (-0,3% i.a.)** desde el cambio de política respecto al cobro de comisiones, además de un **reducción del Margen de explotación (-20,2% i.a.)**, principalmente por el ERE aprobado por CaixaBank, y que ponen de manifiesto las dificultades a las que tiene que hacer frente la banca española.

 **Mejora de la calidad de los activos**, tanto en la **reducción del coste del riesgo**, como en la **morosidad** de toda la gran banca, situándose ésta para el conjunto del sector bancario español en un **5,6%**.

 Continúan las fuertes **caídas de las cotizaciones bursátiles** de las principales entidades bancarias nacionales (**-34% i.a. de media**) que no se invertirán hasta que el mercado no perciba la aparición de **un nuevo modelo de negocio rompedor y que pueda perfilar las directrices de la banca del futuro**, consiguiendo hacer atractivo nuevamente la inversión en el sector bancario.

## Previsiones de mercado

La previsión de crecimiento del PIB español para 2019 y 2020, según el BdE, disminuirá respecto a 2018 situándose en el 2,4% y 1,9% respectivamente, señalando que la falta de gobierno podría dificultar la aplicación de reformas estructurales y ralentizar el crecimiento del país. Por otro lado, la tasa de paro se prevé que siga su reducción prolongada hasta situarse en el 13,3% a finales de 2020.

En la Zona Euro, los tipos de interés al 0% y los indicios de una nueva desaceleración de la economía han hecho que el BCE vuelva a conceder nuevamente préstamos a largo plazo (TLTRO III), retrasándose nuevamente una posible subida de los tipos de interés hasta bien entrado el 2020. Además, el propio BCE apunta que el crecimiento interanual en Europa para 2019 será del 1,1% y de un 1,6% en 2020.

## Cuenta de resultados acumulados 1º semestre 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	2.018	1,1%	1.808	-1,5%	2.280	1,8%	1.320	-0,3%	1.018	-2,8%	568	4,6%	9.012	0,3%
Comisiones netas	1.247	-6,9%	846	-0,5%	1.121	-2,4%	649	7,9%	533	-0,1%	231	3,0%	4.628	-1,5%
Ingresos recurrentes	<b>3.265</b>	<b>-2,1%</b>	<b>2.654</b>	<b>-1,2%</b>	<b>3.401</b>	<b>0,4%</b>	<b>1.969</b>	<b>2,3%</b>	<b>1.551</b>	<b>-1,9%</b>	<b>799</b>	<b>4,1%</b>	<b>13.640</b>	<b>-0,3%</b>
ROF	333	22,8%	92	-67,4%	255	26,2%	24	-88,7%	140	-52,0%	39	32,9%	883	-31,5%
PNB	107	-23,0%	72	-11,6%	145	-70,2%	-62	363,1%	-19	-36,4%	166	-7,9%	428	-51,0%
Margen Bruto	<b>3.706</b>	<b>-1,1%</b>	<b>2.818</b>	<b>-7,6%</b>	<b>4.065</b>	<b>-0,3%</b>	<b>1.932</b>	<b>-9,2%</b>	<b>1.671</b>	<b>-9,2%</b>	<b>1.005</b>	<b>2,8%</b>	<b>15.196</b>	<b>-3,9%</b>
Gastos de Explotación	2.044	-7,3%	1.628	-1,0%	3.154	52,1%	1.043	-0,7%	912	-3,4%	514	2,2%	9.296	10,4%
Margen de explotación	<b>1.661</b>	<b>7,9%</b>	<b>1.190</b>	<b>-15,3%</b>	<b>911</b>	<b>-54,5%</b>	<b>889</b>	<b>-17,4%</b>	<b>759</b>	<b>-15,4%</b>	<b>490</b>	<b>3,4%</b>	<b>5.900</b>	<b>-20,2%</b>
Pérdidas por deterioro	470	7,7%	-25	n.a.	243	-3,2%	-133	-145,2%	151	-14,3%	66	198,5%	772	-43,0%
Dotaciones pasivo y otros	-255	-41,5%	-188	55,6%	-131	-62,9%	-333	-9,8%	-68	70,1%	-18	-81,2%	-993	-29,8%
BAI	<b>936</b>	<b>7,4%</b>	<b>1.027</b>	<b>-7,5%</b>	<b>537</b>	<b>-61,6%</b>	<b>689</b>	<b>67,0%</b>	<b>540</b>	<b>-20,5%</b>	<b>407</b>	<b>13,7%</b>	<b>4.135</b>	<b>-14,4%</b>
Beneficio Neto	<b>694</b>	<b>5,0%</b>	<b>734</b>	<b>-7,5%</b>	<b>475</b>	<b>-54,6%</b>	<b>530</b>	<b>66,7%</b>	<b>400</b>	<b>-22,1%</b>	<b>309</b>	<b>18,3%</b>	<b>3.141</b>	<b>-12,6%</b>

(\*) 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, han decrecido a **nivel agregado** y por segundo trimestre consecutivo un **-0,3%** interanual (i.a.). Este dato pone de manifiesto, junto con el entorno actual de tipos de interés al 0% y su perspectiva de mantenerlos similares al menos hasta entrado 2020, la reducción de la actividad hipotecaria por la entrada en vigor de la nueva ley y, sobre todo, las previsiones de continuar en una situación similar, que **la banca española debe tomar medidas estratégicas adicionales a las llevadas a cabo hasta el momento**. La pérdida de fuerza de los ingresos recurrentes en este segundo trimestre, proveniente sobre todo de los ingresos por comisiones, pone de manifiesto que las políticas puestas en marcha en este capítulo no son suficientes para seguir generando ingresos que ayuden a mejorar la cuenta de resultados de los principales bancos nacionales. Destacando negativamente **Santander Esp.** con una reducción del **2,1%** i.a. y **Bankia** de un **1,9%** i.a. aunque entidades como **Sabadell Esp.** y **Bankinter** sí han visto como sus ingresos recurrentes ha aumentado con respecto al primer semestre de 2018. Detallando más en profundidad la partida de **Comisiones netas**, es importante analizar como las tres entidades con mayor actividad en el territorio nacional han visto como sus ingresos por esta partida de comisiones se reducían en términos interanuales. **Santander Esp.** ha perdido un **6,9%** i.a. **CaixaBank Esp.** un **-2,4%** i.a. y **BBVA Esp.** un **-0,5%** i.a. Parte de dichas comisiones son puramente bancarias, como por ejemplo, el uso o comercialización de tarjetas, donde **Sabadell Esp.** sigue aumentando sus ingresos un trimestre más cerca del 20% (**19,5%** i.a.). Pero gran parte de culpa del estancamiento en la generación de los ingresos por comisiones es el descenso de la comercialización y gestión de productos no bancarios como los seguros o planes y fondos de inversión. Donde destacan negativamente el descenso de dichas comisiones cobradas en el caso de **CaixaBank Esp.** en un **4,0%** i.a. Con todo, la gran banca ha cobrado **4.628 millones de euros en comisiones**, siendo un **1,5%** i.a. menos que el mismo periodo de 2018.

## Resultados de Operaciones Financieras (ROF)

- > Al igual que los trimestres predecesores, los beneficios generados por la **venta de activos financieros siguen reduciéndose (-31,5%** 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. Habiendo sido capaces todas las entidades de reducir sus ingresos por dicha partida, destacando un trimestre más **Sabadell Esp. (-88,7%** i.a.), derivado principalmente por las menores ventas de cartera de renta fija, y **BBVA Esp. (-67,4%** i.a.) asociado al irregular rendimiento de los mercados en el semestre y a las menores ventas de carteras.

## Margen de explotación

- > La Banca continúa con su objetivo claro de reducir los **Gastos de explotación** para poder conseguir una **mejora en la rentabilidad de su actividad**, realizando un esfuerzo que comienza a verse como algo habitual en los discursos de los principales mandatarios de las entidades. Pero a nivel agregado, la gran banca presenta un aumento del gasto de Explotación del **10,4%** i.a. debido, principalmente, al gasto extraordinario realizado por **CaixaBank Esp. para poder realizar el expediente de regulación de empleo (ERE)** y que supondrá la salida de más de 2.000 empleados hasta finales de verano. Esto pone de manifiesto la importancia de la búsqueda de un nuevo modelo de negocio sostenible y donde no solo se busquen sinergias a través de adquisiciones como la de EVO por parte de Bankinter, sino donde la inversión en tecnología y la importancia del nuevo cliente más digitalizado van a ser determinantes para la banca del futuro. 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, como la apertura por parte de Santander de tres **Work Café en España** y la gestión de los clientes 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, **Santander Esp. (-7,3%** i.a.) y **Bankia (-3,4%** i.a.) son las entidades que más han reducido su gasto en explotación, mientras que, como ya se ha mencionado, **CaixaBank Esp.** tendrá que tener en consideración como evolución después de la reestructuración llevada a cabo a través del ERE y que ha supuesto un gasto cercano a los 1.000 millones de euros.

Analizando el **Margen de explotación**, se aprecia un claro descenso en la gran mayoría de las entidades, así como a nivel agregado (**-20,2%** i.a.), debido, principalmente, a la falta de generación de ingresos y mayor conversión de todos los ajustes llevados a cabo en los diferentes planes de reestructuración que la Banca está teniendo que realizar para adaptar sus gastos. Destaca negativamente, **CaixaBank Esp. (-54,5%** i.a.) y **Sabadell Esp. (-17,4%** i.a.).

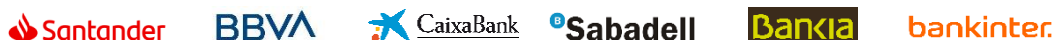
## Pérdidas por deterioro

- > Un trimestre más, la gran banca presenta una **reducción** de su partida de **Pérdidas por deterioro** en un **43,0%** 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 **Sabadell Esp. (-145%** i.a.) y **Bankia (-14,3%** i.a.). Todo esto está haciendo que las entidades tengan que realizar menores dotaciones.

## Beneficio Neto

- > Con todo, el **Beneficio neto** de la gran banca a **nivel agregado se ha reducido un 12,6%** i.a., dato que marca un comienzo de año donde la banca se va a tener que enfrentar a nuevos desafíos para conseguir la generación de resultados superiores a periodos anteriores. Siendo **CaixaBank Esp. (-54,6%** i.a.) y **Bankia (-22,1%** i.a.) los bancos con una mayor contracción de sus cuentas de resultado a nivel nacional. Destacando positivamente **Sabadell Esp. (+66,7%** i.a.) debido a los extraordinarios registrados en el ejercicio anterior y **Bankinter (+18,3%** i.a.) gracias a su negocio 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.
<b>Rentabilidad</b>												
ROA	0,35	71,2%	0,40	-17,2%	0,25	-53,9%	0,40	6,3%	0,39	-22,4%	0,67	-5,1%
ROE*	7,4	-14,5%	10,2	5,9%	4,9	-43,0%	6,9	372,4%	6,3	-24,1%	12,8	3,7%
<b>Eficiencia</b>												
Ordinaria	55,2	-6,3%	57,8	7,2%	77,6	52,5%	54,7	10,8%	54,6	6,4%	51,2	-0,6%
Recurrente	62,6	-5,3%	61,4	0,2%	92,7	51,5%	53,0	-3,0%	58,8	-1,5%	64,4	-1,9%
<b>Calidad de activos</b>												
Coste del riesgo	0,24	21,5%	0,01	-90,7%	0,08	-38,7%	0,15	-58,0%	0,14	-14,6%	0,16	173,2%
Morosidad	7,0	-7,9%	4,6	-11,4%	4,2	-22,2%	4,8	-16,6%	5,7	-28,8%	2,9	-11,7%
Cobertura	42,9	-9,7%	58,0	2,0%	51,0	-8,9%	52,4	-8,4%	54,9	-0,3%	51,1	0,5%
<b>Liquidez</b>												
Loan to Deposit	80	-6,7%	98	-3,3%	104	-3,3%	105	-5,0%	95	0,6%	110	0,2%
<b>Solvencia*</b>												
CET1 fully loaded	11,3	4,6%	11,3	-0,9%	11,4	0%	11,2	-7,1%	12,9	1,7%	11,5	-0,4%
Apalancamiento	7,9	9,0%	8,0	-0,9%	6,2	-3,0%	5,7	-2,7%	6,2	-0,8%	5,4	-1,6%

(\*) 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 de la gran mayoría de entidades españolas en términos de rentabilidad obtenida medida sobre los activos durante este 2019 en comparación al mismo periodo de 2018. **CaixaBank Esp.** y **Bankia** son las que mayor variación negativa muestran, con un **-53,9%** i.a. y **-22,4%** i.a. respectivamente. Los bancos que presentan la ratio más elevada son **Bankinter (0,67%)** y **BBVA Esp. (0,40%)**, mientras que **CaixaBank Esp. (0,25%)** 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, en estos seis primeros meses del año, un mal comportamiento con variaciones interanuales negativas en las principales entidades bancarias, lo que demuestra que siguen estando muy presionadas. Destacando **CaixaBank (-43,0%** i.a.), debido a la falta de buenos resultados derivados del ERE, y **Bankia (-24,1%** i.a.). Por el lado positivo, destaca **Sabadell** con un aumento del **374%** 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. En este sentido, **destacar que la Banca sigue gozando de una posición favorable** respecto al resto de competidores europeos (media cercana al 65%), aunque habrá que estar especialmente atentos a la reestructuración de **CaixaBank** tras el nuevo ERE llevado a cabo en este trimestre.

## Calidad de los activos





- > Destaca muy positivamente la **reducción del Coste del Riesgo** de todas 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 **BBVA Esp. (-90,7%** i.a.) y **Sabadell Esp. (-58,0%** i.a.)
- > En cuanto a la **morosidad del sector bancario nacional**, la tasa se ha reducido hasta el **5,6%** en mayo de 2019 (último dato publicado) y siendo un 15,6% inferior al registrado un año antes. Además, ya son 6 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 (-28,8%** i.a.) con una mora del **5,7%** y **Bankinter** con la tasa de morosidad menor del sector, situada en el **2,9%**.

## 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 de 2018 llevadas a cabo por la Autoridad Bancaria Europea (EBA), la ratio media en el escenario adverso se situó en el **10,1%**. En este punto, destaca que todas las grandes entidades nacionales superan dicho porcentaje con creces, especialmente **Bankia (12,9%)** y **Bankinter (11,5%)**. Esto demuestra la buena situación para **cumplir con los requerimientos impuestos por el BCE** y pone en valor los esfuerzos realizados para reajustar la calidad de sus activos y el aumento de los niveles de capital.

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 5 agosto, 2018	1 mes (5 julio, 2019)	3 meses (5 mayo, 2019)	6 meses (5 febrero, 2019)	12 meses (5 agosto, 2018)	Precio acción 5 agosto, 2019
 <b>Santander</b>	4,68€	-11,8%	-14,5%	-9,7%	-20,5%	3,72€
 <b>BBVA</b>	6,04€	-12,2%	-15,5%	-14,6%	-26,2%	4,46€
 <b>CaixaBank</b>	3,94€	-14,5%	-21,1%	-23,8%	-43,1%	2,24€
 <b>Bankia</b>	3,33€	-18,6%	-27,1%	-30,0%	-47,4%	1,75€
 <b>Sabadell</b>	1,43€	-14,1%	-22,5%	-8,1%	-44,8%	0,79€
 <b>bankinter.</b>	8,01€	-7,8%	-15,4%	-11,2%	-26,5%	5,89€

## Principales datos bursátiles y macroeconómicos

### EUROPA

- > El estancamiento o debilitamiento del crecimiento de los principales indicadores económicos a nivel mundial y especialmente en la Unión Económica Europa están **aumentado el riesgo de una nueva recesión para finales de 2019 o de cara al próximo 2020**. Esto, unido a la contención de la inflación, ha llevado al BCE a reafirmarse en su estrategia de **mantener intactos los tipos de interés en el 0%** durante, al menos, 2019. Además, las medidas puestas en marcha para **estimular nuevamente la economía como los ya utilizados préstamos a largo plazo (TLTRO III)**, mantienen el objetivo de conseguir estabilizar la inflación cercana al 2% y respalden la expansión en la zona euro. Al mismo tiempo y como recogen el propio BCE en su boletín económico “el Consejo de Gobierno tiene la determinación de actuar en caso de contingencias adversas y también está preparado para ajustar todos sus instrumentos de la manera adecuada, con el fin de asegurar que la inflación continúe avanzando de forma sostenida hacia su objetivo”.
- > Por otro lado, empieza a tomar forma la posibilidad de que se realice un **Brexit duro o sin acuerdo** y con ello todos los impactos negativos derivados de la salida del país anglosajón de la UE. Y aunque los países involucrados han tomado medidas de contingencia, habrá que ver cómo acaba afectando a las relaciones entre el Reino Unido y el resto de países del viejo continente las políticas de aranceles, la competitividad en los mercados y, sobre todo, el crecimiento de las economías europeas.
- > Con este panorama, el escenario económico en la **Eurozona** comienza a ser incierto en el corto y medio plazo, con unas perspectivas de crecimiento a la baja. Estableciéndose una previsión de la **tasa de crecimiento** para 2019 del **1,1%** y de un **1,6%** en 2020. Mientras que las previsiones de **crecimiento de la tasa de inflación** es del **1,2%** para 2019 y del **1,5%** para 2020.

### ESPAÑA

- > La **bolsa española** (IBEX 35) mantiene una tendencia positiva, con un repunte del **3,2%** con respecto a comienzos de 2019. Por su parte, el **sector bancario no consigue reconocer esta dirección con aumentos en la cotización** y, además, no se prevé un repunte de valor hasta que el mercado no perciba un verdadero cambio con un modelo de negocio rentable, rompedor y sostenible. A todo esto hay que sumarle las continuas inestabilidades políticas sin un gobierno estable, la alta dependencia de los tipos de interés y el sentimiento de vulnerabilidad económica que comienza a verse reflejado en las economías, haciendo que el inversor no se sienta atraído por el sector bancario.
- > Por su parte, **España** muestra desde comienzos de 2018, al igual que la Zona Euro, una desaceleración en el crecimiento del Producto Interior Bruto (PIB). De esta forma, la economía española creció un 0,5% trimestral en el segundo trimestre del año y un **2,3%** anual, frente al 3,0% de comienzos de 2018. Aunque comparado con la Unión Europea, el crecimiento de España es robusto y muy por encima a la media europea. Por su lado, el **consumo en los hogares sigue manteniendo su fuerza**, encadenando otro trimestre más, aunque con tasas inferiores a trimestres anteriores, un crecimiento interanual del **1,7%**. En este contexto, el **Banco de España** (BdE) prevé que el **crecimiento para este 2019** se sitúe en un **2,4%** y el 1,9% y 1,7% para 2020 y 2021 respectivamente.
- > La **tasa de paro** nacional se situó en el segundo trimestre de 2019 en un **14,02%**, reduciéndose en -1,26 puntos porcentuales frente al mismo trimestre de 2018. Además, de un aumento del **2,1% de los costes laborales unitarios**. Con esto, las **previsiones para 2019 y 2020** son que el número de ocupados aumente un **1,6%** ambos años, ayudando a la mejora de la tasa de paro.

# 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 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%.