



INFORME 1º trimestre 2019 - BANCA


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

Resumen - Principales mensajes

 **Resultados negativos presentando una contracción del Beneficio Neto agregado** de la gran banca en un **-11,3%** interanual, donde destacan **BBVA Esp. (-14,7% i.a.)**, **Sabadell Esp. (-12,0% i.a.)**.

 **Primer trimestre donde se obtienen menos Ingresos recurrentes (-1,2% i.a.)** desde el cambio de política respecto al cobro de comisiones, además de un **reducción del Margen de explotación (-10,4% i.a.)** que pone de manifiesto las dificultades a las que tiene que hacer frente la banca española derivada en parte de una realidad de ralentización económica que se empieza a sentir

 **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, en el sector bancario español, en un **5,8%**.

 El **IBEX35** gana un **7,9%** desde comienzos de 2019, con ligeras subidas en el sector bancario pero lejos de lo que la Banca desearía ya que **no consigue definir un nuevo modelo de negocio rompedor y que perfile las directrices de la banca del futuro**, al mismo tiempo de estar expuesto a una competencia creciente en parcelas de rentabilidad (ej.:medios de pago) por entidades tecnológicas

Previsiones de mercado

La previsión de crecimiento del PIB español para 2019 y 2020, según el BdE, disminuirá respecto a 2018 situándose en el 2,2% y 1,9% respectivamente, señalando que "la actual fragmentación parlamentaria, podría dificultar la aplicación de reformas estructurales y ralentizar el proceso de consolidación fiscal". 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 no descarte 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 trimestre 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	1.098	6,0%	882	-4,9%	1.139	2,8%	593	-9,9%	502	-4,7%	275	1,3%	4.489	-0,8%
Comisiones netas	614	-8,7%	414	0,3%	552	0,4%	302	3,6%	260	-1,2%	114	5,1%	2.257	-1,8%
Ingresos recurrentes	1.713	0,2%	1.295	-3,3%	1.691	2,0%	895	-5,7%	762	-3,5%	390	2,4%	6.746	-1,2%
ROF	70	-65,8%	108	-35,2%	42	-28,8%	49	-77,0%	37	-73,3%	17	-13,2%	324	-59,8%
PNB	155	4,7%	94	14,0%	204	5,7%	-20	-310,7%	14	43,4%	99	-1,5%	532	-0,2%
Margen Bruto	1.938	-6,1%	1.497	-5,7%	1.937	1,4%	925	-21,2%	813	-13,3%	505	1,0%	7.616	-6,8%
Gastos de Explotación	1.079	-5,7%	814	-3,5%	1.089	5,6%	438	-16,6%	456	-6,0%	251	-0,5%	4.129	-3,6%
Margen de explotación	858	-6,5%	683	-8,2%	848	-3,5%	487	-25,0%	357	-21,2%	254	2,5%	3.488	-10,4%
Pérdidas por deterioro	218	5,3%	78	-37,9%	146	5,0%	0	-100,0%	59	-51,2%	24	0,7%	525	-21,0%
Dotaciones pasivo y otros	-97	-6,6%	-123	194,7%	-66	26,9%	-127	-27,1%	-30	-18,1%	-31	11,9%	-474	8,7%
BAI	544	-10,5%	482	-16,5%	636	-7,6%	360	-15,6%	269	-9,4%	199	1,4%	2.489	-10,9%
Beneficio Neto	403	-11,4%	345	-14,7%	472	-11,8%	267	-12,0%	205	-10,8%	145	1,4%	1.836	-11,3%

(*) 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**, un **-1,2%** interanual (i.a.), rompiendo con una racha de más de dos años de crecimientos. Este aspecto 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 crediticia en el sector privado (tanto a familias como a empresas) 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 primer trimestre, proveniente sobre todo de los ingresos por comisiones, pone de manifiesto que las políticas 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 **Sabadell Esp.** con una reducción del **5,7%** i.a. y **Bankia** de un **3,5%** i.a. aunque entidades como **Bankinter** y **CaixaBank Esp.** sí han visto como sus ingresos recurrentes ha aumentado con respecto a comienzos 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 o eran similares en términos interanuales. **Santander Esp.** ha perdido un **8,7%** i.a. mientras que **BBVA Esp. (0,3% i.a.)** y **CaixaBank Esp. (0,4% i.a.)** han mantenido constante los ingresos por comisiones. Parte de dichas comisiones son puramente bancarias, como por ejemplo, los cambio de divisas, con un aumento del **+39,5%** i.a. en **Sabadell Esp.** o comisiones por el uso o comercialización de tarjetas, donde **Bankia** sigue aumentando sus ingresos un trimestre más cerca del **10%** (**+9,2%** i.a.). Pero gran parte de culpa del estancamiento en la generación de los ingresos por comisiones es el descenso de la comercialización de productos no bancarios, con una pérdida de ingresos por comisiones cobradas en el caso de **Bankia** del **4,4%** i.a. y especialmente **CaixaBank Esp.** que ha visto como este comienzo de año, las comisiones cobradas por **fondos de inversión, carteras y sicav's** se han contraído un **7,8%** i.a. Con todo, la gran banca ha cobrado, en este primer trimestre de año, en **comisiones 2.257 millones de euros**, pero siendo un **1,8%** i.a. menos que a comienzos de 2018.

Resultados de Operaciones Financieras (ROF)

- > Al igual que los trimestres predecesores, los beneficios generados por la **venta de activos financieros siguen reduciéndose (-59,8%** 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 entidad de reducir sus ingresos por dicha partida, destacando **Sabadell Esp. (-77,0%** i.a.), derivado principalmente por las menores ventas de cartera de renta fija, y **Bankia (-73,3%** i.a.) asociado a las menores ventas de carteras COAP.

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. De esta forma, las cuentas presentadas a comienzos de 2019 traen consigo, a nivel agregado, una reducción en el gasto del **3,6%** i.a. debido, principalmente, a la búsqueda de un nuevo modelo de negocio sostenible y donde no solo se busquen sinergias a través de las fusiones como la de Santander con Popular o Bankia con BMN, 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, **Sabadell Esp. (-16,6%** i.a.) y **Bankia (-6,0%** i.a.) son las entidades que más han reducido su gasto en explotación. Mientras que en el Santander habrá que tener en consideración como evoluciona las negociaciones con los sindicatos de un nuevo ERE.

Analizando el **Margen de explotación**, se aprecia un claro descenso en la gran mayoría de las entidades, así como a nivel agregado (**-10,4%** 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 a los que la Banca está teniendo que hacer frente para adaptar sus gastos. Destaca negativamente, **Sabadell Esp. (-25,0%** i.a.) y **Bankia (-21,2%** i.a.).

Pérdidas por deterioro

- > Un trimestre más, la gran banca presenta una **reducción** de su partida de **Pérdidas por deterioro** en un **21,0%** 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. (-100%** i.a.) y **Bankia (-51,2%** 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 11,3%** 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 **BBVA Esp. (-14,7%** i.a.) y **Sabadell Esp. (-12,0%** i.a.) los bancos con una mayor contracción de sus cuentas de resultado a nivel nacional. Únicamente resalta positivamente **Bankinter (+1,4%** i.a.) con un crecimiento en todas sus líneas de negocio.

Principales indicadores y ratios



	%	Var i.a.	%	Var i.a.	%	Var i.a.	%	Var i.a.	%	Var i.a.	%	Var i.a.
Rentabilidad												
ROA	0,37	-19,6%	0,40	-20,8%	0,48	-14,4%	0,41	-42,6%	0,40	-9,4%	0,71	-11,1%
ROE*	7,9	-9,5%	9,9	1,2%	7,1	-12,3%	2,6	-63,3%	6,6	-12,8%	12,6	-7,0%
Eficiencia												
Ordinaria	55,7	0,4%	54,4	2,3%	56,2	4,2%	41,9	-6,3%	56,1	8,5%	49,7	-1,5%
Recurrente	63,0	-5,9%	62,9	-0,3%	64,4	3,6%	48,9	-11,5%	59,9	-2,5%	64,4	-2,8%
Calidad de activos												
Coste del riesgo	0,2	-4,4%	0,09	-42,3%	0,08	-44,8%	0,06	-33,8%	0,11	-54,3%	0,13	-7,3%
Morosidad	6,2	-1,3%	4,9	-7,8%	4,6	-20,6%	4,9	-17,8%	6,2	-28,9%	2,9	-15,8%
Cobertura	44,1	-13,7%	57,8	1,1%	50,6	-8,0%	51,1	-9,5%	55,0	-0,3%	48,9	-7,3%
Liquidez												
Loan to Deposit	80	-8,7%	97	-1,9%	107	0,2%	94	0,8%	96	0,9%	112	-4,5%
Solvencia*												
CET1 fully loaded	11,3	2,3%	11,3	3,7%	11,4	-1,7%	11,0	-9,5%	12,6	-0,9%	11,8	-6,6%
Apalancamiento	8,0	-2,5%	7,9	-0,7%	6,4	-0,5%	5,6	-7,2%	6,2	-0,6%	5,6	-5,9%

(*) 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 a comienzos de este 2019 en comparación al mismo periodo de 2018. **Sabadell Esp.** y **BBVA Esp.** son las que mayor variación negativa muestran, con un **-42,6%** i.a. y **-20,8%** i.a. respectivamente.

Los bancos que presentan la ratio más elevada son **Bankinter (0,71%)** y **CaixaBank Esp. (0,48%)**, mientras que **Santander Esp. (0,37%)** 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 este principio de año, un mal comportamiento con variaciones interanuales negativas en la gran mayoría de las entidades bancarias. Destacando **Sabadell (-63,3%** i.a.), debido a la falta de buenos resultados a nivel grupo, y **Bankia (-12,8%** i.a.). Tan solo, **BBVA (+1,2%** i.a.), ha sido capaz de mejorar ligeramente dicho ratio.

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. (41,9%)** y **Bankinter (49,7%)**.

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 **Bankia (-54,3%** i.a.) y **CaixaBank Esp. (-44,8%** i.a.)
- > En cuanto a la **morosidad del sector bancario nacional**, la tasa se ha reducido hasta el **5,8%** en febrero de 2019 (último dato publicado) y siendo un 25,5% 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 (-28,9%** i.a.) con una mora del **6,2%** 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 (12,6%)** y **Bankinter (11,8%)**. 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 9 mayo, 2018	1 mes (8 abril, 2019)	3 meses (8 febrero, 2019)	6 meses (8 noviembre, 2018)	12 meses (9 mayo, 2018)	Precio acción 8 mayo, 2019
 Santander	5,44 €	-3,2%	7,1%	-1,6%	-22,1%	4,24 €
 BBVA	6,81 €	-3,4%	1,8%	-1,3%	-24,4%	5,15 €
 CaixaBank	4,22 €	-6,1%	-3,8%	-24,7%	-34,1%	2,78 €
 Bankia	3,63 €	-2,5%	-5,7%	-20,2%	-35,8%	2,33 €
 Sabadell	1,71 €	9,6%	19,8%	-14,9%	-39,8%	1,03 €
 bankinter.	9,05 €	-4,2%	3,8%	-9,8%	-24,9%	6,80 €

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 Europea están **incrementado 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. Por otro lado y una vez más, no descarta **estimular nuevamente la economía con medidas como los ya utilizados préstamos a largo plazo** (TLTRO III), que tan buenos resultados ofrecieron en el pasado y con el claro objetivo de conseguir estabilizar la inflación cercana al 2%. Y como bien ha explicado el propio Draghi, “*Sigue siendo necesario un alto grado de estímulo monetario para salvaguardar la expansión económica*” por lo que no sería de extrañar que dichas medidas se pusiesen en marcha en el corto plazo.
- > Además, los **posibles efectos del Brexit** se deben tener en consideración, siendo más que probable que los impactos derivados de la salida del país anglosajón se propaguen a toda la UE. Para analizar dichos impactos, se han planteado varios escenarios, pero el base y más realista es aquél en el que se **asume que la salida del Reino Unido será organizada y que tanto las políticas como relaciones entre los países afectados se normalizarán paulatinamente**. Esto ayudará a no provocar mayores efectos adversos en unas economías ya mermadas con la situación actual. Por lo pronto, se está pactando retrasar en el tiempo dicha salida, lo que hace prever que en el corto plazo no suponga una amenaza real.
- > 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 la **tasa de inflación** interanual de abril en el **1,7%** y una previsión, por parte del BCE, del **1,2%** para el 2019. Por otro lado, el mismo BCE apunta que el crecimiento interanual para 2019 será del **1,1%** y de un **1,6%** en 2020.

ESPAÑA

- > La **bolsa española** (IBEX 35) ha abierto este principio de año positivamente, con un repunte del **7,9%** 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, la alta dependencia de los tipos de interés, la nueva normativa contable, que entró en vigor a principios de año, y el sentimiento de vulnerabilidad económica que comienza a verse reflejado en las economías, haciendo que el inversor no vea un fuerte atractivo en invertir en 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 **0,7%** trimestral en el primer trimestre del año y un **2,4%** anual, frente al **3,0%** de comienzos de 2018. 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 **1,4%**. También destaca positivamente la contribución de la **demanda nacional** al crecimiento interanual del PIB en **2,2 puntos**. En este contexto, el **Banco de España (BdE)** prevé que el **crecimiento para este 2019** se sitúe en un **2,2%** y el **1,9%** y **1,7%** para 2020 y 2021 respectivamente.
- > La **tasa de paro** nacional se situó en el cuarto trimestre de 2018 en un **14,70%**, reduciéndose en **-2,04 puntos** porcentuales frente al mismo trimestre de 2017. Además, 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%.