

INFORME 1º trimestre 2020 - BANCA


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

Resumen - Principales mensajes

 Los resultados del primer trimestre de la gran banca se hunden por las provisiones ante el impacto del COVID-19 **presentando una contracción del Beneficio Neto agregado** de un **-67,9%** interanual, donde destacan **BBVA Esp. (-140,8% i.a.)** y **CaixaBank Esp, (-87,7% i.a.)**.

 **Los Ingresos Recurrentes vuelven a terreno positivo debido al incremento de los ingresos por Comisiones Netas (+7,2% i.a.)**, derivadas principalmente de la gestión de activos y del negocio bancario habitual.

 La **reestructuración bancaria abordada en los últimos años ya comienza a reflejar resultados positivos con reducción del Gasto de Explotación (-2,7% i.a.)**, lo que ha llevado a un **Margen de Explotación positivo del 2,2% i.a.**

 **Pérdidas históricas de valor en las cotizaciones bursátiles** de las principales entidades bancarias nacionales (**49%** de media respecto a cotizaciones del 6 de febrero de este mismo año) por su mayor exposición al impacto por la crisis del coronavirus, pero **crecimiento de la base de accionistas respecto a los últimos trimestres**.

Previsiones de mercado

La crisis del coronavirus ha paralizado la actividad económica a nivel mundial llevando, en concreto, a España a unos descensos en los principales indicadores económicos nunca antes vistos en la historia reciente. Esto, sumado a la incertidumbre de cuándo, cómo y en qué estado finalizará esta pandemia, hacen presagiar que el PIB español cierre 2020 con una reducción en torno al 9% y una tasa de paro de alrededor del 20%.

En la Zona Euro, los tipos de interés seguirán al 0% durante más tiempo, y el BCE intentará abordar la crisis a través de diferentes planes de contingencia que aseguren la liquidez en el sistema. Sin embargo, la falta de acuerdo entre los Estados de la UE para la utilización de “coronabonos” y la última sentencia de la justicia alemana contra el programa de compra de deuda pública (PSPP) del BCE, ponen en evidencia la fragilidad del proyecto común europeo. Con todo esto, desde la CE, se apunta a un decrecimiento interanual para Europa del 7,7% para 2020.

Cuenta de resultados acumulados 1º trimestre 2020 – Gran Banca española

	Santander*		BBVA*		CaixaBank*		Sabadell*		Bancaia		bancinter.		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	925	-8,3%	873	1,7%	1.093	-4,0%	611	-3,0%	458	-8,7%	308	14,1%	4.268	-3,2%
Comisiones netas	643	3,2%	469	13,4%	597	8,2%	324	4,0%	284	9,0%	123	7,5%	2.440	7,2%
Ingresos recurrentes	1.569	-3,9%	1.342	5,5%	1.690	-0,1%	935	-0,7%	742	-2,7%	431	12,2%	6.709	0,4%
ROF	156	30,9%	61	-44,0%	-2	-104,8%	133	159,9%	64	71,9%	-8	-149,9%	404	7,9%
PNB	64	-39,1%	103	10,1%	146	-28,3%	-12	-516,3%	17	17,9%	14	339,5%	315	-22,9%
Margen Bruto	1.789	-3,7%	1.506	2,2%	1.834	-5,3%	1.056	6,0%	823	1,1%	436	8,2%	7.444	-0,5%
Gastos de Explotación	944	-7,8%	778	-4,4%	1.072	-1,6%	507	1,6%	461	1,1%	189	5,6%	3.952	-2,7%
Margen de explotación	844	1,5%	728	10,3%	762	-10,1%	549	10,6%	361	1,1%	247	10,3%	3.493	2,2%
Pérdidas por deterioro	253	4,5%	660	1093,7%	528	261,8%	-	-	88	49,7%	67	182,0%	1.596	203,4%
Dotaciones pasivo y otros	-104	-7,3%	-265	115,4%	-174	163,6%	-409	-148,0%	-152	413,4%	-40	28,3%	-1.143	117,1%
BAI	487	2,0%	-196	-140,7%	60	-90,6%	141	-57,6%	122	-54,8%	140	-17,2%	753	-68,2%
Beneficio Neto	352	-1,1%	-141	-140,8%	58	-87,7%	94	-61,1%	94	-54,0%	101	-17,4%	559	-67,9%

(*) 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, al contrario que los últimos trimestres, han crecido a **nivel agregado un 0,4%** interanual. Aunque los **Márgenes de intereses** hayan **decrecido (-3,2% i.a.)**, principalmente por un menor rendimiento del crédito y de las carteras de renta fija, se han compensado por el **crecimiento del cobro de Comisiones netas**. Estos datos, reflejan una tónica positiva general de generación de ingresos en los que parece claro dónde habrá que seguir poniendo el foco. Sin embargo, la banca deberá seguir tratando de buscar nuevos modelos de ingresos para tener fuentes alternativas rentables más allá de las comisiones, que aseguren la supervivencia de la banca a largo plazo en un entorno en el que la sensibilidad del cliente a pagar ciertas comisiones una vez conocidas, y con alternativas reales para no pagarlas, es alta.
- > Por entidades, destacan negativamente **Santander Esp.** con una reducción del **3,9%** i.a. y **Bankia** con un **2,7%** i.a. En el lado positivo, entidades como **BBVA Esp. (5,5% i.a.)** y **Bankinter (12,2% i.a.)** sí han visto sus ingresos recurrentes aumentar con respecto al primer trimestre de 2019.
Detallando más en profundidad la partida de **Comisiones netas**, es importante señalar el cambio de tercio que han experimentado todas las entidades analizadas viendo incrementar sus ingresos por comisiones en términos interanuales. Los mayores incrementos los han experimentado **BBVA Esp., 13,4%** i.a., **Bankia.** un **9,0%** i.a. y **Bankinter 7,5%** i.a. De la misma forma, es **Santander Esp.** el que menos incremento se ha anotado con un **3,2%** i.a. Este cambio de rumbo viene derivado principalmente por el cobro de comisiones por la gestión de activos y a la buena evolución de las comisiones en del negocio bancario habitual. Por ejemplo, **Bankia** ha cosechado un **87,4%** i.a. más respecto al mismo trimestre que en 2019, en el cobro de comisiones por administración de cuentas. Con todo, la gran banca ha cobrado **2.440 millones de euros en comisiones**, siendo un **7,2%** i.a. **más** que el mismo periodo de 2019.

Resultados de Operaciones Financieras (ROF)

- > Al contrario que los trimestres previos, los beneficios generados por la **venta de activos financieros han incrementado (7,9% i.a.)**. Aunque esto podría llevar a pensar que es positivo, y como hemos comentado en anteriores ocasiones, son beneficios, sí, 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 dependerán menos de esa partida. De este modo, destacan en la parte de incrementos, **Sabadell Esp. (159,9% i.a.)**, y **Bankia (71,9% i.a.)**, por los mayores ingresos obtenidos por la venta de carteras de renta fija. En la parte de reducción, destacan **Bankinter (-149,9% i.a.)** y **CaixaBank Esp. (-104,8% i.a.)** derivado de las menores ventas y de la evolución negativa de los mercados, esencialmente en la valoración de derivados.

Margen de explotación

- > La banca continua, en líneas generales, con la reducción de sus Gastos de explotación para poder mejorar sus niveles de rentabilidad en su actividad principal. De esta forma, a nivel agregado, **la banca**, a diferencia que en trimestres anteriores, **ya empieza a materializar los resultados de la reducción de personal que había acometido**, viéndose una **reducción del Gasto de explotación del 2,7%** i.a. A nivel particular, son **Santander Esp. (-7,8% i.a.)** y **BBVA Esp. (-4,4% i.a.)** los que destacan por su mayor reducción, y **Bankinter (5,6% i.a.)** que aumenta sus gastos de explotación respecto al primer trimestre de 2019. En este sentido, cabe mencionar **CaixaBank Esp.** que aún habiendo acometido uno de los mayores EREs del pasado año, en el que realizó un gasto extraordinario cercano a los 1.000 millones de euros, sigue postulándose como el banco con un mayor nivel de gasto, **siendo el único por encima de los 1.000 millones de euros en este trimestre** (si bien es cierto, que ha experimentado una reducción de apenas un 1,6% respecto al trimestre del pasado año).
- > Como resultado, los **márgenes de explotación a nivel agregado han mejorado un 2,2%** respecto al primer trimestre de 2019, destacando **positivamente Sabadell Esp. (10,6% i.a.)** **BBVA Esp. (10,3% i.a.)** y **Bankinter (10,3% i.a.)**. En la **parte negativa, sobresale CaixaBank Esp.** con una disminución del **10,1%** respecto al mismo trimestre del año pasado. Así, se hace visible cómo el apostar por la digitalización y la reducción logística, potenciando en paralelo un nuevo modelo de oficinas, está empezando a dar sus frutos, haciendo a las entidades más competitivas respecto a los nuevos *players* puramente digitales.

Pérdidas por deterioro

- > La gran banca presenta en este primer trimestre de 2020 un gran aumento en la partida de **Pérdidas por deterioro** llegando al **203,4%** i.a. Estos altos niveles están influenciados sobre todo por **BBVA Esp. (1.093,7% i.a.)**, **CaixaBank Esp. (261,8% i.a.)** y **Bankinter (182,0% i.a.)**, principalmente, por el impacto negativo del deterioro en el escenario macroeconómico por el COVID-19, que incluye provisiones crediticias para aquellos sectores más afectados. También, para el caso de **BBVA Esp.**, en una comparativa que se ve afectada de igual forma por las ventas de cartera realizadas en el pasado ejercicio

Beneficio Neto

- > El **Beneficio neto** de la gran banca a **nivel agregado se ha reducido un 67,9%** i.a., dato marcado por las grandes provisiones realizadas ante el nuevo contexto macroeconómico desatado por el coronavirus. Todas las entidades nacionales han experimentado retrocesos en sus resultados respecto al primer trimestre del año pasado, siendo **BBVA Esp. (-140,8% i.a.)** y **CaixaBank Esp. (-87,7% i.a.)** los bancos con una mayor contracción de sus cuentas de resultados a nivel nacional. Por otra parte, la entidad que mejor desempeño ha obtenido ha sido **Santander Esp. (-1,1% i.a.)**

Principales indicadores y ratios



	%	Var i.a.	%	Var i.a.	%	Var i.a.	%	Var i.a.	%	Var i.a.	%	Var i.a.
Rentabilidad												
ROA	0,44	7,2%	-0,14	-136,2%	0,06	-87,1%	0,22	-47,3%	0,18	-54,6%	0,55	-23,2%
ROE*	6,3	-19,6%	2,4	-76,0%	4,5	-36,6%	2,2	-69,4%	3,0	-54,9%	10,2	-19,0%
Eficiencia												
Ordinaria	52,8	-4,3%	51,6	-6,5%	59,9	6,5%	39,9	-15,1%	56,1	0,0%	43,3	-2,4%
Recurrente	60,2	-4,1%	58,0	-9,4%	63,4	-1,5%	54,2	2,3%	62,2	3,8%	43,9	-5,9%
Calidad de activos												
Coste del riesgo	0,32	13,3%	1,54	2309,0%	0,56	599,3%	-	-	0,24	33,3%	0,31	156,3%
Morosidad	6,9	-5,6%	4,3	-13,0%	3,7	-20,3%	4,7	-7,0%	4,9	-19,7%	2,6	-10,1%
Cobertura	42,0	-3,0%	66,1	14,4%	56,7	12,1%	52,7	0,2%	55,3	0,5%	48,9	-0,1%
Liquidez												
Loan to Deposit	79	-0,9%	93	-4,0%	105	-1,7%	97	0,2%	95	-0,4%	104	-6,6%
Solvencia*												
CET1 fully loaded	11,6	3,1%	10,8	-4,5%	11,8	4,4%	11,6	5,9%	12,9	2,7%	11,5	-2,5%
Apalancamiento	8,1	-0,4%	7,7	-7,9%	6,2	-2,8%	5,9	4,1%	6,1	-0,3%	5,4	-4,3%

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

ROA (Return on Assets)

- Destaca negativamente la pérdida en términos de rentabilidad obtenida medida sobre los activos de la mayoría de entidades españolas durante este primer trimestre de 2020 en comparación al mismo periodo de 2019. **BBVA Esp.** y **CaixaBank Esp.** son las que mayor variación negativa muestran, con un **-136,2%** i.a. y **-87,1%** i.a. respectivamente. Los bancos que presentan la ratio más elevada son **Bankinter (0,55%)** y **Santander Esp. (0,44%)**, mientras que **BBVA Esp. (-0,14%)** es la que menor productividad está obteniendo de sus inversiones en el mercado, yéndose a negativo.

ROE (Return on Equity)

- Al igual que el ROA, la **Rentabilidad sobre los Recursos Propios** ha cosechado, en el primer mes del año, un mal comportamiento con variaciones interanuales negativas en las principales entidades bancarias. Destacando **BBVA (-76,0%** i.a.), **Sabadell Esp. (-69,4%** i.a.) y **Bankia (-54,9%** i.a.). debido a las grandes provisiones por el COVID-19. Cabe mencionar a **Bankinter y Santander** como las únicas entidades que no superan una disminución superior al **20%** i.a.

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. Asimismo, **la banca sigue manteniendo una posición favorable** respecto al resto de competidores europeos (media cercana al 65%), destacando **Sabadell Esp. (39,9%)** y **Bankinter (43,3%)**, situándose ambas entidades por debajo del 50%. Es decir, para conseguir ingresar 100€, les hacen falta gastar alrededor de 40€.

Calidad de los activos







- Las entidades están, en líneas generales, consiguiendo sanear y eliminar de sus balances aquellos activos y carteras no productivas que les penalizan. En este sentido, la mayoría de las entidades han aumentado su coste de riesgo, destacando **BBVA Esp. (2309,0%** i.a.) y **CaixaBank Esp. (599,3%** i.a.) fundamentalmente por el fuerte impacto de las dotaciones realizadas a causa del COVID-19.
- En cuanto a la **morosidad del sector bancario nacional**, la tasa se ha reducido hasta el **4,8%** en febrero de 2020 (último dato publicado), con un recorte de 1,04 puntos al nivel registrado un año antes. Además, ya son seis los años consecutivos donde se sigue reduciendo la morosidad del sector desde los máximos del 2013 del 13,61%. Igualmente, todos los bancos han reducido su tasa de mora, donde destaca positivamente **CaixaBank (-20,3%** i.a.) con una mora del **3,7%** y **Bankinter** con la tasa de mora menor del sector, situada en el **2,6%**.

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 (12,9%)** 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.

Monitor anual bancario de mercado – Evolución bursátil

	Precio acción 6 may. 2019	12 meses (6 mayo, 2019)	6 meses (6 noviembre, 2019)	3 meses (6 febrero, 2020)	1 mes (6 abril, 2020)	Precio* acción 6 may. 2020
 Santander	4,35 €	-55,4%	-48,5%	-49,3%	-13,0%	1,94 €
 BBVA	5,28 €	-48,5%	-44,5%	-46,7%	-3,2%	2,72 €
 CaixaBank	2,84 €	-44,4%	-42,1%	-45,1%	-7,6%	1,58 €
 Bankia	2,40 €	-62,1%	-49,4%	-46,8%	-7,1%	0,91 €
 Sabadell	1,02 €	-66,7%	-67,0%	-60,0%	-22,7%	0,34 €
 bankinter.	6,96 €	-51,0%	-46,6%	-44,4%	6,6%	3,41 €

(*) Cotización del día 6 de mayo de 2020 a cierre

Principales datos bursátiles y macroeconómicos

EUROPA

- > Como ya deslizamos en nuestro último informe, el COVID-19, comúnmente conocido como coronavirus, se convirtió en pandemia resultando en consecuencias económicas y sociales nunca antes vistas. Así, nos encontramos en un momento histórico en el que las **actividades económicas se han paralizado debido al confinamiento de la población y ante esta, el BCE, la Comisión Europea y los gobiernos de los diferentes Estados europeos han puesto en marcha diferentes planes de contingencia con el objetivo de minimizar el impacto de esta pandemia.** De esta forma, el BCE mantiene los tipos de interés al 0% y ha puesto en marcha **programas de liquidez para mantener el flujo del crédito (TLTRO), un paquete especial para esta pandemia (PELTRO) para que los bancos tengan disponibles 3 billones de euros** a tipos negativos que garanticen la liquidez, y un plan extraordinario de **compra de activos por 1,1 billones en total.** Por otra parte, **los Estados de la UE, no se ponen de acuerdo en la utilización del Mecanismo Europeo de Estabilidad (MEDE) o la emisión de eurobonos (coronabonos) haciendo visible la fragilidad del proyecto común europeo.**
- > Por otra parte, **los indicadores adelantados (PMI, Confianza del Consumidor, etc.) han descendido a niveles mínimos históricos y ya hacen presagiar que el impacto dependerá de cuándo y cómo controlen esta pandemia,** y de si las medidas anunciadas y su materialización son capaces de contrarrestar el círculo de destrucción económica que estamos presenciando.
- > De esta forma, la **Comisión Europea estima que el PIB de la Eurozona caiga un 7,7% durante 2020** y que la **tasa de paro se sitúe en un 9,6% este año,** desde el 7,5% registrado en 2019. Respecto a la inflación, caerá un 0,2%. A todo esto, habrá que sumar, cuando esta crisis se estabilice, las todavía incertidumbres derivadas del Brexit.

ESPAÑA

- > La **bolsa española (IBEX 35),** al igual que el resto de índices mundiales, ha caído con fuerza hasta rozar mínimos históricos de 6.000 puntos, con una caída del **28,5%** respecto a mayo de 2019. Si hablamos en particular, el **sector bancario también se sitúa en mínimos** postulándose como uno de los sectores más perjudicados de esta crisis del coronavirus por riesgos de impago. Sin embargo, a pesar de este desplome, la banca ha ganado más de 60.000 accionistas hasta alcanzar los casi 6 millones, teniendo el Santander más 4 millones, subiendo un 1,5% la base accionarial respecto al cierre de 2019 rompiendo con la inercia de cinco trimestres consecutivos de descensos.
- > Por su parte, **España** se posiciona, junto con Italia, como uno de los países que más va a estar penalizado en la crisis del coronavirus por su exposición al turismo y la hostelería entre otros, y donde tendrá que demostrar su fortaleza económica. Así, el **PIB del primer trimestre** ha decrecido en un **5,2%**, la mayor caída en la historia reciente (en el primer trimestre de 2009, hubo una contracción del 2,6%). Por su lado, el **consumo en los hogares también ha caído un 7,5%, la inversión empresarial un 3,5%, y en vivienda un 9,6%.** En este contexto, el **Banco de España (BdE)** prevé que el PIB caiga **este 2020 hasta un 9%.**
- > La **tasa de paro nacional** se situó en el primer trimestre de 2020 en un **14,4%**, sin tener en cuenta los trabajadores afectados por ERTE, descendiendo 0,6 puntos porcentuales frente al último trimestre de 2019. Con esto, las **previsiones para 2020** son que la tasa de paro se sitúe **en torno al 20%** aproximadamente.

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%.