

# INFORME anual 2020 y perspectivas 2021 - BANCA

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

## Resumen - Principales mensajes 2020

Este año, en el que se esperaba que la gran banca recogiera los resultados del giro en su modelo de negocio apostando por el aumento de su partida de comisiones y la transformación de su negocio hacia uno más omnicanal, ha estado marcado por la pandemia, haciendo que la gran banca española cierre con una **contracción del Beneficio Neto agregado del 50,1%** interanual (hasta los 3.060 millones de euros). Todas las entidades han caído a doble dígito, excepto **CaixaBank Esp.** que solo ha reducido su beneficio en un **8,2% i.a.**, impactada positivamente por la disminución en los gastos de explotación (-21,7% i.a.). Respecto a los **ingresos recurrentes**, a nivel agregado, las entidades analizadas se dejan un **0,9% i.a.** por la disminución del negocio bancario habitual como consecuencia de las restricciones por la COVID-19. Además, las **cotizaciones** cierran el año de nuevo en negativo (**-24% promedio**, 2019 vs. 2020) como consecuencia de la incertidumbre en el mercado.

## Perspectivas 2021

El retroceso y la incertidumbre casi permanente en la economía derivados de la COVID-19, la competencia creciente (bancos puramente digitales como N26, Revolut, etc.) y la **prolongación de los tipos de interés al 0%**, hará que la gran banca tenga que **seguir con su transformación de forma acelerada**, teniendo en cuenta los siguientes elementos:

- **Banca digital:** Esta permitirá a los bancos **contener sus gastos de explotación y ayudará a absorber la demanda acelerada de procesos digitales** derivados de la pandemia. Los principales bancos están haciendo grandes progresos (Santander, con el rediseño de su app y web, y la fusión de Openbank y Santander Consumer Finance; BBVA, consiguiendo un 64% de las ventas de forma digital; CaixaBank, reforzando su liderazgo con un porcentaje de clientes digitales del 67,6%; o Sabadell, nombrando a un nuevo consejero delegado experto en digitalización bancaria).
- **Vinculación:** Para **incrementar los ingresos vía cobro de comisiones**. La banca debe seguir apostando por encontrar en su cliente a un compañero fiel al que pueda acompañar en los hitos más importantes de su vida. En este sentido, las entidades están **reforzando su oferta**, centrándose sobre todo en la aseguradora con grandes acuerdos como los conseguidos por Santander (con Aegon y Mapfre) o BBVA (con Allianz) para alcanzar a CaixaBank, la líder indiscutible. También, las comisiones derivadas de los *Unit Linked* y de la operativa de valores, parece que tienen buen potencial.
- **Fusiones:** Para **mejorar su competitividad**. En el año 2021 veremos la **fusión de CaixaBank y Bankia como una realidad**, aunque sus sinergias probablemente se comiencen a notar en los años venideros, así como también veremos, presumiblemente, la fusión de **Unicaja con Liberbank**. Además, la fusión fallida del **BBVA y B. Sabadell** ha dejado en una posición de debilidad a la segunda y veremos si es tentada por otra entidad.

## Previsiones de mercado

La pandemia ha dejado un panorama económico muy poco favorecedor, con **caídas del PIB en 2020 nunca antes vistas en España (-11%)** y una **tasa de paro disparada (16,2%)**. En este contexto, parece que aún estando sobre la mesa diferentes planes de estímulo (Fondo de Recuperación Europeo, PEPP o TLTRO-III) que, junto a la consecución de la inmunización de la población, hacen que el **BdE estime un crecimiento del PIB español del 6,8% para 2021**, todo parece indicar que esta pandemia, nos dejará una **crisis estructural con un mercado laboral que tardará en recuperarse**.

## Cuenta de resultados acumulados anuales 2020 – Gran Banca española

	Santander*		BBVA*		CaixaBank*		Sabadell*		Bankia		bankinter		Agregado	
	Mill. €	Var i.a.	Mill. €	Var i.a.	Mill. €	Var i.a.	Mill. €	Var i.a.	Mill. €	Var i.a.	Mill. €	Var i.a.	Mill. €	Var i.a.
Margen de intereses	3.957	1,0%	3.553	-0,4%	4.460	-1,7%	2.400	-5,0%	1.904	-5,9%	1.247	6,8%	17.521	-1,3%
Comisiones netas	2.314	-6,7%	1.802	2,9%	2.330	-0,4%	1.246	-4,4%	1.213	12,2%	497	3,7%	9.401	-0,4%
Ingresos recurrentes	6.271	-2,0%	5.355	0,7%	6.790	-1,3%	3.646	-4,8%	3.117	0,4%	1.744	5,9%	26.922	-0,9%
ROF	781	-25,4%	174	-27,2%	252	-12,8%	770	598,6%	147	-50,7%	49	-26,3%	2.172	6,0%
PNB	-269	-543,6%	25	-74,2%	646	-6,1%	-234	3,2%	-175	12,0%	-84	31,0%	84	-84,8%
Margen Bruto	6.782	-9,6%	5.554	-1,8%	7.688	-2,1%	4.182	12,6%	3.088	-4,8%	1.709	3,6%	29.004	-2,1%
Gastos de Explotación	3.607	-10,3%	3.039	-6,6%	4.141	-21,7%	2.344	13,3%	1.781	-2,0%	829	2,7%	15.741	-8,8%
Margen de explotación	3.175	-8,9%	2.515	4,7%	3.547	38,0%	1.838	11,8%	1.308	-8,4%	880	4,5%	13.263	7,2%
Pérdidas por deterioro	2.001	133,7%	1.167	745,8%	1.895	230,7%	-	-	576	19,3%	452	193,6%	6.090	99,5%
Dotaciones pasivo y otros	-459	0,9%	-538	39,3%	-322	-20,9%	-1.690	-1.071%	-421	121,0%	-198	141,9%	-3.628	169,4%
BAI	715	-67,1%	810	-56,9%	1.330	-16,4%	147	-84,8%	311	-58,8%	231	-62,0%	3.544	-55,5%
Beneficio Neto	517	-67,4%	606	-56,3%	1.173	-8,2%	218	-72,6%	230	-57,6%	317	-42,4%	3.060	-50,1%

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

Información confidencial propiedad de Neovantas. Uso exclusivamente interno.

## Ingresos recurrentes

- > Los **Ingresos recurrentes** de las entidades bancarias (Margen de intereses + Comisiones netas), es decir, los ingresos que son puramente bancarios, como era previsible, dado el comportamiento de los últimos trimestres, **han disminuido a nivel agregado un 0,9% respecto al año pasado**. En este sentido, es destacable que antes del inicio de esta pandemia, ya en el primer trimestre de 2020, se comenzaban a notar positivamente los esfuerzos que la banca había puesto en potenciar el negocio vía **generación de comisiones** (+7,2% 1T2020 vs 1T2019). Sin embargo, aunque la gran banca **ha cobrado 9.401 millones de euros en comisiones**, esta partida ha ido decreciendo trimestre a trimestre, para cerrar el año en terreno negativo (-0,4% i.a.) por el impacto que ha tenido la COVID-19 en el negocio bancario habitual por las restricciones y el peor comportamiento en el mercado de trabajo. Respecto a los **Ingresos por margen de intereses**, como viene siendo habitual en los últimos tiempos, la gran banca española sigue descendiendo su aportación otro año más, hasta llegar a los **17.521 millones de euros (-1,3% i.a.)**, penalizada, principalmente, por la evolución negativa de la curva de tipos de interés.
- > Por entidades, en lo que se refiere a **Ingresos por margen de intereses**, destacan negativamente **Bankia (-5,9% i.a.)**, como acabamos de comentar, por la evolución negativa de la curva de tipos de interés, el cambio de mix de la cartera crediticia (con un mayor peso del segmento de empresas y menores volúmenes de consumo) y a la menor contribución de intereses de la cartera de renta fija; y **B. Sabadell Esp. (-5,0% i.a.)**, por los menores tipos, menor aportación de la cartera ALCO y menores comisiones de descubiertos tras las medidas por la COVID-19 principalmente. En la parte positiva, destaca **Bankinter (+6,8% i.a.)**, debido sobre todo a los mayores volúmenes de la inversión.
- > Analizando más en profundidad la partida de **Comisiones netas**, de las seis entidades analizadas, la mitad de ellas han visto cómo sus ingresos por comisiones netas se incrementan y la otra mitad, cómo sus ingresos por esta partida descienden. Destacan negativamente **Santander Esp (-6,7% i.a.)**, por la caída de comisiones relacionadas con la transaccionalidad y la evolución del mercado, y los menores ingresos de actividades inmobiliarias. En este sentido, cabe mencionar que en el último trimestre, con el lanzamiento de Santander One, el primer modelo de suscripción de servicios financieros en España, con foco en la vinculación y la personalización por cliente para particulares y empresas, pretende impulsar esta partida. También, **B. Sabadell Esp. (-4,4% i.a.)**, por la reducción de la actividad derivada del confinamiento por la pandemia, donde son las comisiones de servicios las que registran un mayor impacto, y por la venta de Sabadell Asset Management, que provoca una reducción de las comisiones de gestión de activos. Por otro lado, **Bankia (+12,2% i.a.)**, crece a doble dígito por el buen comportamiento de las comisiones cobradas por el negocio con clientes y las generadas por las actividades de servicios de activos bajo gestión (fondos de inversión, seguros, servicio de valores) y originación.

## Resultados de Operaciones Financieras (ROF)

- > Los beneficios generados por la **venta de activos financieros se han incrementado de forma agregada en un 6,0%** respecto al año 2019. De esta forma, ha destacado **Bankia (-50,7% i.a.)** principalmente por sus menores ganancias al dar de baja en cuentas activos y pasivos financieros no valorados a valor razonable; **BBVA Esp. (-27,2% i.a.)** por el desempeño del área de Global Markets en el último trimestre del año, que compensa las mayores plusvalías por las ventas de las carteras COAP realizadas en 2020. Por otra parte, **B. Sabadell Esp. (+598,6% i.a.)** ha crecido a tres dígitos por la venta de bonos de la cartera a coste amortizado realizadas en el cuarto trimestre del año para financiar los planes de reestructuración y ventas de carteras de activos problemáticos.

## Margen de explotación

- > La gran banca, ya comienza a recoger los beneficios de los grandes ajustes que hicieron a lo largo de los dos últimos ejercicios, presentando unos **Gastos de explotación a nivel agregado que se han reducido en un 8,8%** respecto al año 2019. Por entidades, **CaixaBank Esp.**, que abordó en 2019 un ERE de unas 2.000 personas, ha reducido sus gastos de explotación un **21,7% i.a.**, haciendo disminuirlos más de 1.000 millones de euros respecto a 2019. Esto, le ha permitido presentar el mejor **Margen de explotación** de entre las entidades comparadas (**+38,0% i.a.**). También, destaca en gastos de explotación positivamente **Santander Esp. (-10,3% i.a.)**, debido al desarrollo de su modelo de distribución, fortaleciendo sus capacidades digitales y optimizando costes. Por otra parte, **B. Sabadell Esp. (+13,3% i.a.)**, crece a doble dígito en gastos de explotación por el registro de los costes de reestructuración en el cuarto trimestre. Con todo, el **Margen de explotación a nivel agregado**, muestra signos positivos, incrementándose un **7,2% i.a.**

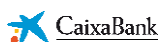
## Pérdidas por deterioro

- > Respecto a las **pérdidas por deterioro**, se han disparado a nivel agregado hasta los 6.090 millones de euros, mostrando una **evolución del 99,5% i.a.** debido principalmente al impacto de la COVID-19. Por entidades, **BBVA Esp. (+745,8% i.a.)** y **CaixaBank Esp. (+230,7% i.a.)**, han sido las más penalizadas, por sus provisiones crediticias para aquellos sectores más afectados por este nuevo entorno y por las ventas de cartera realizadas en 2019; y por el refuerzo de la cobertura por riesgo de crédito por impacto futuro de la COVID-19, respectivamente.

## Beneficio Neto

- > El **Beneficio neto** de la gran banca a **nivel agregado se ha reducido un 50,1% i.a.**, hasta los 3.060 millones de euros, impactado fundamentalmente por las pérdidas por deterioro y las amplias dotaciones realizadas. Todas las entidades han visto reducido su beneficio neto y son **B. Sabadell Esp. (-72,6% i.a.)** y **Santander Esp. (-67,4% i.a.)** los bancos con una mayor contracción en sus cuentas de resultados a nivel nacional. Por otra parte, **Caixabank Esp. (-8,2% i.a.)** es la entidad que mejor resultado ha obtenido, con un beneficio de más de 1.000 millones de euros.

# 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	0,15	-69,9%	0,15	-60,2%	0,28	-17,9%	0,12	-74,4%	0,11	-58,3%	0,35	-47,5%
ROE*	-9,8	-248,0%	6,9	-30,3%	5,0	-21,9%	2,0	-66,8%	1,8	-57,7%	7,0	-45,9%
<b>Eficiencia</b>												
Ordinaria	53,2	-0,7%	54,7	-4,9%	53,9	-19,9%	56,1	0,6%	57,7	3,0%	48,5	-0,8%
Recurrente	57,5	-8,4%	56,8	-7,2%	61,0	-20,6%	64,3	19,0%	57,1	-2,4%	47,5	-3,0%
<b>Calidad de activos</b>												
Coste del riesgo	0,57	115,8%	0,67	739,7%	0,83	219,2%	1,08	120,3%	0,77	156,9%	0,47	155,4%
Morosidad	6,2	-10,2%	4,3	-3,8%	3,4	-8,1%	4,4	-5,8%	4,7	-6,9%	2,4	-5,7%
Cobertura	47,1	14,6%	66,8	11,8%	65,2	14,9%	55,7	10,5%	58,2	7,7%	60,5	25,0%
<b>Liquidez</b>												
Loan to Deposit	80	0,2%	84,0	-10,8%	101	-2,7%	96	0,3%	97	0,1%	102	-5,5%
<b>Solvencia*</b>												
CET1 fully loaded	11,9	4,2%	11,7	-0,1%	13,1	11,0%	12,0	2,6%	15,5	18,8%	12,3	5,8%
Apalancamiento	7,2	-10,5%	6,6	-17,9%	6,0	-10,4%	5,5	-6,1%	6,2	-2,2%	5,0	-9,2%

(\*) Para el ROE y los ratios de solvencia, las cifras de Santander, BBVA, CaixaBank. Solo los ratios de solvencia para B. Sabadell

## ROA (Return on Assets)

- > Como se puede apreciar en la tabla previa, todas las entidades han sufrido pérdidas en términos de rentabilidad obtenido sobre los activos en comparación con el mismo periodo de 2019. **B. Sabadell Esp. (-74,4% i.a.)** y **Santander Esp. (-69,9% i.a.)** son los bancos con peores comportamientos a lo largo del año 2020. La entidad que consigue una mayor productividad de sus inversiones en el mercado y que por ello, presenta una ratio más elevada sigue siendo un año más **Bankinter (0,35%)**. Por otra parte, **Bankia (0,11%)** es la que menor productividad obtiene.

## ROE (Return on Equity)

- > De la misma forma que el ROA, la **Rentabilidad sobre los Recursos Propios** ha evolucionado de forma negativa en todas las entidades analizadas, principalmente por el impacto de la COVID-19 y las vastas provisiones derivadas de este. Destaca, **Santander Esp. (-248,0% i.a.)**, y, de nuevo, **B. Sabadell Esp. (-66,8% i.a.)**. Por otra parte, **Bankinter**, consigue el ROE más alto (**7,0%**)

## 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. La gran banca española **sigue gozando de una posición favorable** respecto al resto de competidores europeos (media cercana al 66%). Por entidades, es **Bankinter** la mejor posicionada con una eficiencia ordinaria del **48,5%**. En el lado opuesto, encontramos a **Bankia**, más cerca de la media europea (**57,7%**). Además, cabe mencionar a **CaixaBank Esp.** que ha reducido alrededor de un 20% i.a. esta ratio por la disminución de sus gastos de explotación, pasando de ser la entidad menos eficiente en 2019 a situarse en tercer lugar (**53,9%**) de entre las entidades estudiadas.




## Calidad de los activos

- > El **Coste del Riesgo** presenta un pésimo comportamiento disparándose a triple dígito en todas las entidades. Destacan **BBVA Esp. (+739,7% i.a.)** y **CaixaBank Esp. (+219,2% i.a.)** por la pérdida por el deterioro de sus activos financieros por el impacto de la COVID-19.
- > Respecto a la **morosidad del sector bancario nacional**, la tasa se ha reducido hasta el **4,6%** (último dato publicado). Además, desde el año 2013, donde alcanzó un máximo del 13,6%, ya son siete los años consecutivos donde se sigue reduciendo la morosidad del sector. Igualmente, todos los bancos han reducido su tasa de mora, donde destaca positivamente **Santander Esp. (-10,2% i.a.)** y **CaixaBank Esp. (-8,1% i.a.)**; y **Bankinter** con la menor tasa de morosidad del sector, situada en el **2,4%**.

## 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** la ratio media se situó en el entorno del **14,7% de solvencia de máxima calidad**. En este sentido, las grandes entidades nacionales siguen haciendo esfuerzos para acercarse a la media europea. Destacan positivamente, **Bankia (15,5%)**, superando la media europea y **CaixaBank** con un **13,1%**.

# Monitor anual bancario de mercado – Evolución bursátil

	Precio acción 8 feb. 2020	12 meses (8 febrero, 2020)	6 meses (8 agosto, 2020)	3 meses (8 noviembre, 2020)	1 mes (8 enero, 2021)	Precio* acción 8 feb. 2021
 <b>Santander</b>	3,70 €	-23,0 %	61,9 %	66,7 %	3,3 %	2,85 €
 <b>BBVA</b>	5,23 €	-14,1 %	77,5 %	80,3 %	4,9 %	4,49 €
 <b>CaixaBank</b>	2,91 €	-23,7 %	15,6 %	37,9 %	-5,1 %	2,22 €
 <b>Bankia</b>	1,72 €	-12,2 %	37,3 %	38,5 %	-5,6 %	1,51 €
 <b>Sabadell</b>	0,85 €	-53,6 %	22,5 %	47,4 %	-1,0 %	0,39 €
 <b>bankinter.</b>	6,15 €	-19,8 %	10,0 %	51,2 %	-1,0 %	4,93 €

(\*) Cotización del día 8 de febrero de 2021 a cierre

## Principales datos bursátiles y macroeconómicos

### EUROPA

- > El 2020 ha sido un año marcado por la aparición de un virus llamado COVID-19, que se convirtió en pandemia y que nos hizo cambiar la forma de ver y entender nuestra vida, pasando por situaciones que nadie imaginaba como confinamientos domiciliarios, la saturación de la sanidad, o la implantación del teletrabajo casi obligatorio a escala mundial en aquellos empleos donde la presencialidad no era determinante. Todas estas circunstancias, han hecho de la incertidumbre nuestro día a día, afectando sobre todo, a la economía. En este sentido, parece que las perspectivas del 2021 pasan sí o sí, por la **rapidez en conseguir una inmunización que nos permita volver a lo que conocíamos como “vida normal”** gracias a unas vacunas que, aunque ya han sido lanzadas, la producción, distribución y administración de las mismas están siendo todo un quebradero de cabeza.
- > Por otra parte, el **Fondo de Recuperación Económico** pondrá, por fin, a disposición de las economías más desfavorecidas por el impacto de la COVID-19, los **750.000 millones de euros a partir de transferencias directas y préstamos a los gobiernos**. Además, el **BCE** seguirá apoyando la recuperación con estímulos monetarios: mantendrá los **tipos de interés al 0,0%** y **ampliará el importe y plazo en los programas de financiación a gobiernos y bancos** puestos en marcha durante esta crisis (**PEPP y TLTRO-III**) para garantizar la liquidez y unas condiciones de financiación más favorables.
- > En lo que se refiere a los principales indicadores, el **PIB de la Eurozona se contrajo en 2020 un 6,8%** poniendo fin a siete años de crecimiento, y la **tasa de paro se elevó hasta el 8,3%** vs. 7,4% (diciembre 2019). Mientras, la **inflación de la Eurozona repuntó al 0,9%** (enero 2021), después de cinco meses a la baja, como consecuencia del menor efecto negativo de los precios de la energía y el fuerte incremento de los precios de los servicios y de los bienes industriales no energéticos. De esta forma, respecto al futuro más inmediato, nos encontramos en una tercera ola con **un aumento de las restricciones y una prolongación de la crisis sanitaria, que nos pueden llevar hacia una nueva recesión** en este primer trimestre, dibujando una figura en W, para **comenzar a crecer a partir del segundo trimestre**. Así, el **BCE** espera para este **2021**, un crecimiento del **PIB de la Zona Euro de un 4,4%**, que la **tasa de paro** siga incrementándose hasta situarse en un **8,9%**, y la **inflación** sea del **0,9%**.

### ESPAÑA

- > La **bolsa española (IBEX 35)** se sitúa en los 8.219 puntos y, aunque **está cayendo un 16%** respecto al mismo periodo que el año anterior, cabe destacar el buen comportamiento que ha tenido en los últimos tres meses, subiendo alrededor de un 20% desde niveles mínimos del año, impulsado por el desarrollo de las vacunas. Por su parte, **el sector bancario también reduce pérdidas desde mínimos en sus cotizaciones**, siendo el **B. Sabadell Esp.** el más penalizado, **perdiendo un 53,6% i.a.** En el lado menos castigado, nos encontramos con **Bankia (-12,2% i.a.)**, favorecida por el anuncio de fusión con CaixaBank del pasado septiembre.
- > Por su parte, **España** es una de las economías más golpeadas por el impacto de la COVID-19. Su **PIB** se ha contraído en el último año un **11%**, el **mayor retroceso histórico desde que se conocen datos**. Para este **2021**, el **BdE** pronostica un **crecimiento** del 6,8%, centrando la recuperación sobre todo en la segunda parte del año.
- > La **tasa de paro** nacional también se ha disparado hasta el **16,2%**, **subiendo casi el triple que en Europa** y situándose como el **segundo país con más paro de la Eurozona** solo superado por Grecia (16,7%). La previsión, es que una vez los ERTes finalicen, la tasa de paro siga creciendo en 2021 hasta un rango de entre el **17,1%** y el **20,5%**, según el BdE.

# 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 Pérdidas 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 están totalmente implantadas.
- > **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%.