

Resumen - Principales mensajes

Los **resultados del primer semestre** de la gran banca española continúan siendo positivos, **presentando un crecimiento del Beneficio Neto agregado** de un **650%** interanual, donde destacan **CaixaBank Esp. (+3.063% i.a.)** por la consolidación con Bankia, y **Bankinter (+2.309% i.a.)** por sus resultados y la plusvalía de la venta de Línea Directa.

Aunque a nivel individual los **Ingresos Recurrentes** de la mayoría de entidades crecen, **de forma agregada prácticamente se mantienen (-3,1% i.a.)**, derivado presumiblemente de que **CaixaBank aun no ha recogido todo el potencial de negocio que la integración de Bankia le puede aportar**. Cabe destacar el **aumento de las Comisiones netas de CaixaBank Esp. (31,5% i.a.)** - buena evolución de la comercialización de seguros y de la gestión de productos de ahorro a largo plazo) y de **BBVA Esp. (16,5% i.a.)**, y el **aumento de los Márgenes de Intereses de Santander Esp. (9,6% i.a.)** - buena gestión de márgenes y TLTRO). Las entidades siguen apostando **por la reducción de los gastos de explotación derivados del cierre de oficinas, ajustes de plantilla y transformación del modelo de distribución** (optimización de equipos y apuesta por el canal remoto/digital), pero la **aplicación de los costes de integración de Bankia en CaixaBank hace que este semestre el Margen de Explotación agregado disminuya (-31,1% i.a.)**

La **rentabilidad del negocio bancario empieza a resurgir** por la **brusca caída de provisiones** (las grandes entidades españolas destinaron alrededor de 8.000 millones en 2020 a dotaciones extraordinarias para cubrir el deterioro económico por la pandemia y consideran que serán suficientes para controlarla), y por el **mantenimiento de tipos de interés en mínimos históricos** para ayudar a que la inflación de la zona euro vuelva al objetivo del 2%. Tras la autorización del BCE, las **principales entidades bancarias están retomando el reparto de dividendos** con cargo a los beneficios de 2021.

La morosidad, en el 4,55% (dato: mayo 2021), ya **suma varios meses consecutivos al alza, y derivado del nuevo contexto en el mercado laboral, se estima que siga subiendo**. Se observan **indicios de una subida de los impagos** al vencer muchas de las moratorias y avales concedidos durante la crisis sanitaria, por lo que el BCE se ha marcado como prioridad revisar que los bancos estén preparados y realicen una gestión correcta de sus carteras de crédito.

Previsiones de mercado

Aunque el coronavirus sigue estando con nosotros, el **ritmo de vacunación es bueno** y los **Gobiernos de la Eurozona, entre ellos España, ya están poniendo en práctica sus planes de recuperación, gracias al Fondo de Recuperación para la reactivación económica tras la pandemia.**

Con este nuevo escenario, las **previsiones de crecimiento para España en 2021 mejoran hasta el 6,2%** (después de haber cerrado 2020 con una caída del PIB del 10,8%), **y se colocan en el 6,3% en 2022**, como el país que más crece en la UE. La **tasa de paro española se sitúa en 15,26% en este segundo trimestre** (7 décimas menos que el trimestre anterior), debido a la **mejora de la situación sanitaria y económica, y se prevé que se cierre 2021 con un dato similar y que disminuya al 14,7% en 2022**, a la espera de ver cómo evoluciona la recuperación de empleo una vez se ponga fin a los ERTes.

Cuenta de resultados acumulados 1^{er} semestre 2021 – Gran Banca española

	Santander ⁽¹⁾		BBVA ⁽¹⁾		CaixaBank ⁽¹⁾		Sabadell ⁽¹⁾		bankinter		Agregado ⁽²⁾	
	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	2.034	9,6%	1.762	- 1,7%	2.604	17,8%	1.150	- 4,4%	639	4,4%	8.189	- 4,7%
Comisiones netas	1.204	2,2%	1.058	16,5%	1.510	31,5%	651	4,0%	265	8,6%	4.688	0,0%
Ingresos recurrentes	3.238	6,7%	2.820	4,4%	4.114	22,5%	1.801	- 1,5%	904	5,6%	12.877	- 3,1%
ROF	256	- 37,1%	283	71,3%	66	- 58,8%	22	- 83,1%	52	104,2%	680	- 33,4%
PNB	- 16	- 82,0%	- 46	- 236,9%	256	1,6%	- 54	- 31,7%	- 42	123,5%	97	42,6%
Margen Bruto	3.478	3,8%	3.057	5,4%	4.435	17,6%	1.769	- 6,0%	915	6,0%	13.653	- 5,0%
Gastos de Explotación	1.719	- 6,6%	1.499	- 1,9%	4.493	111,9%	1.002	- 2,4%	411	4,3%	9.123	17,0%
Margen de explotación	1.759	16,6%	1.557	13,6%	- 58	- 103,5%	767	- 10,3%	504	7,3%	4.530	- 31,1%
Pérdidas por deterioro	941	0,0%	343	- 61,1%	337	- 74,4%	-	-	128	- 59,8%	1.749	- 35,5%
Dotaciones pasivo y otras ganancias y pérdidas	- 276	26,3%	- 202	- 44,8%	4.134 ⁽³⁾	n.a. ⁽⁴⁾	- 504	- 26,1%	- 88	- 0,6%	3.063	- 206,2%
BAI	542	55,1%	1.013	718,6%	3.739	3.565,7%	263	52,0%	288	365,1%	5.844	496,7%
Beneficio Neto	390	55,6%	745	750,7%	3.985	3.062,7%	175	- 14,2%	1.140 ⁽⁵⁾	2.308,7%	6.436	649,8%

(1) Los resultados de Santander, BBVA, CaixaBank y Sabadell son relativos a su actividad en el territorio nacional (España) / (2) El agregado de la banca española presenta el promedio de las cinco principales entidades estudiadas / (3) Se incluyen 4.300 millones de euros derivados del registro de la diferencia negativa de consolidación con Bankia / (4) Variación no considerada comparable respecto al año anterior / (5) Resultado neto atribuido al grupo con la plusvalía por la distribución de Línea Directa.

Ingresos recurrentes

- > Durante el primer semestre de 2021, los **Ingresos Recurrentes** de las entidades bancarias (Margen de intereses + Comisiones netas), es decir, los ingresos puramente bancarios, pasan a terreno negativo, disminuyendo a **nivel agregado un 3,1%** respecto al mismo periodo que el pasado año. Esta situación se debe al **efecto de la integración de Bankia en CaixaBank**, derivado presumiblemente a que CaixaBank no ha recogido aun todo el potencial de negocio que Bankia le aportará. De esta forma, los **Márgenes de Intereses** agregados disminuyen (-4,7% i.a.), después de que en el primer trimestre de este año aumentaran (0,9% de variación interanual con respecto al mismo periodo del año anterior). Por otra parte, las **Comisiones Netas**, se mantienen constantes con respecto al primer semestre de 2020, sin sufrir cambio alguno.
- > Por entidades, en cuanto a sus ingresos recurrentes de este primer semestre, destaca negativamente **Sabadell Esp.** con una reducción del **1,5%** i.a., impactada sobre todo por su caída en márgenes de intereses (-4,4% i.a.) principalmente por la menor aportación de la cartera ALCO. En la parte positiva, se encuentran entidades como **CaixaBank Esp. (22,5%** i.a.) que ha visto crecer sus ingresos recurrentes principalmente por el aumento de las Comisiones netas (+31,5% i.a.), y **Santander Esp. (6,7%** i.a.) cuyo crecimiento se debe al buen comportamiento de los márgenes de intereses (+9,6% i.a.), debido principalmente a la gestión de márgenes y TLTRO.
- > Adentrándonos más en profundidad en la partida de **Comisiones netas**, tal y como apuntábamos anteriormente, se mantienen constantes con respecto al primer semestre de 2020. Se observa un aumento de las Comisiones netas con respecto al mismo periodo del años anterior en todas las entidades españolas, pero los mayores incrementos los han experimentado **CaixaBank Esp. (31,5%** i.a.) por la recuperación de la actividad comercial y la buena evolución de los mercados financieros, siendo las partidas que mejor evolución han tenido las relacionadas con la comercialización de seguros y a la gestión de productos de ahorro a largo plazo (debido al mayor patrimonio gestionado tras la positiva evolución de los mercados y las suscripciones); y **BBVA Esp. (16,5%** i.a.), procedente del buen desarrollo del negocio.

Resultados de Operaciones Financieras (ROF)

- > Los beneficios generados por la **venta de activos financieros han disminuido respecto al primer semestre de 2020 en un 33,4%**. Aunque son beneficios, como hemos comentado en anteriores ocasiones, son activos que, una vez vendidos, dejarán de formar parte del balance de la entidad y no generarán ingresos recurrentes futuros, por lo que debemos ser cautos a la hora de interpretar los datos.
- > En la parte de incrementos destacan **Bankinter (104,2%** i.a.) y **BBVA Esp. (71,3%** i.a.). En la parte de reducción, destacan **Sabadell Esp. (-83,1%** i.a.) y **CaixaBank Esp. (-58,8%** i.a.).

Margen de explotación

- > Varios de los principales bancos españoles, siguen con la reducción de sus Gastos de explotación para poder mejorar su eficiencia operativa, optimizando sus recursos para poder seguir siendo competitivos frente a nuevos *players*, y mantener un negocio viable a largo plazo. Por entidades, son **Santander Esp. (-6,6%** i.a.) que sigue transformando su modelo de distribución, así como **Sabadell Esp. (-2,4%** i.a.) y **BBVA Esp. (-1,9%** i.a.), por los menores gastos de personal, y generales y de amortización, los que destacan por su mayor reducción. Sin embargo, el efecto **CaixaBank Esp. (111,9%** i.a.) con la integración de Bankia, hace que a nivel agregado, **la gran banca aumente los Gastos de Explotación en un 17%** i.a. respecto al mismo semestre de 2020. **Bankinter (4,3%** i.a.) también contribuye, aunque de menor manera, en ese aumento agregado de los Gastos de explotación de la gran banca respecto al primer semestre de 2020.
- > Como resultado, los **Márgenes de Explotación a nivel agregado empeoran un 31,1%** respecto al primer semestre de 2020, destacando **positivamente Santander Esp. (16,6%** i.a.) y **BBVA Esp. (13,6%** i.a.). En la **parte negativa, destaca CaixaBank Esp. (-103,5%** i.a.), que aumenta sus gastos de explotación (111,9% i.a.), derivados, como apuntábamos antes, de la integración de Bankia (reestructuración de personal, etc.).

Pérdidas por deterioro

- > La gran banca al contrario que en el primer trimestre de 2020, donde se vio muy impactada por el ya previsible impacto negativo del escenario macroeconómico por el COVID-19, sigue disminuyendo sus **pérdidas por deterioro en un 35,5% i.a.**
- > Todas las entidades evolucionan positivamente en esta partida, destacando **CaixaBank Esp. (-74,4%** i.a.), **BBVA Esp. (-61,1%** i.a.), y **Bankinter (-59,8%** i.a.). por la reducción de las pérdidas por deterioro en un entorno aún de incertidumbre, pero realizando provisiones de forma más estabilizada.

Beneficio Neto

- > El **Beneficio neto** de la gran banca a **nivel agregado se ha incrementado en un 649,8%** i.a. Todas las entidades nacionales han experimentado incrementos en sus resultados respecto al primer semestre del año pasado excepto **Sabadell Esp. (-14,2%** i.a.).
- > Destaca **CaixaBank Esp. (+3.062,7%** i.a.) después de incluir la diferencia negativa de consolidación con Bankia, y **Bankinter (+2.308,7%** i.a.) por la distribución de Línea Directa. Además, **BBVA Esp. (750,7%** i.a.) y **Santander Esp. (55,6%** i.a.) también mejoran significativamente sus resultados. Con todo, la **gran banca española ganó 6.436 millones de euros** en el primer semestre de 2021.

Principales indicadores y ratios

	Santander		BBVA		CaixaBank		Sabadell		bankinter	
	%	Var.i.a.	%	Var.i.a.	%	Var.i.a.	%	Var.i.a.	%	Var.i.a.
Rentabilidad										
ROA	0,22	46,0%	0,38	792,0%	1,25	1851,8%	0,18	-18,0%	0,45	14,1%
ROE ⁽¹⁾	10,2	n.a.	10,4	153,7%	8,2	82,2%	3,2	77,5%	9,5	26,3%
Eficiencia										
Ordinaria	49,4	-10,1%	49,0	-7,0%	101,3	80,2%	56,6	24,8%	44,9	-1,5%
Recurrente	53,1	-12,5%	53,2	-6,1%	109,2	73,0%	55,6	-0,9%	45,4	-1,2%
Calidad de activos										
Coste del riesgo	0,53	-6,2%	0,17	-88,8%	0,11	-84,2%	0,60	-	0,25	-64,6%
Morosidad	6,2	-5,0%	4,2	-2,1%	3,7	0,8%	4,3	-7,7%	2,3	-6,4%
Cobertura	46,0	6,3%	64,4	-3,5%	64,0	12,8%	57,3	3,2%	62,5	6,5%
Liquidez										
Loan to Deposit	79	-4,4%	88	-2,8%	98	-5,5%	95	-3,0%	101	-3,7%
Solvencia⁽²⁾										
CET1 fully loaded	11,7	0,4%	14,2	26,3%	12,5	3,3%	12,0	0,9%	12,2	3,8%
Apalancamiento	7,5	4,4%	7,7	17,2%	5,4	-7,8%	5,6	-2,3%	4,6	-7,8%

(1) El ROE y los ratios de solvencia del Santander, BBVA y CaixaBank son a nivel grupo. En el caso de Sabadell, únicamente son a nivel grupo los ratios de solvencia
 NOTA: La variación en diferentes indicadores definida como "n.a." se utiliza por no considerarse comparable respecto al pasado año.

ROA (Return on Assets)

> Este indicador, que mide la rentabilidad obtenida medida sobre los activos de las entidades, vuelve a crecer trimestralmente en cuatro de los cinco bancos estudiados, respecto al mismo periodo de 2020. Es **CaixaBank Esp. (+1.851,8% i.a.)**, que dispara su ratio a un **1,25%**, la que más crece. También, **BBVA Esp. (+792,0% i.a.)** muestra un magnífico desempeño.

En el otro lado se encuentra **Sabadell Esp.** que obtiene una peor rentabilidad de sus inversiones en el mercado presentando una **evolución negativa (-18,0% i.a.)** y la **ratio más baja (0,18%)**.

ROE (Return on Equity)

> Como el ROA, en este primer trimestre del año, la **Rentabilidad sobre los Recursos Propios** ha evolucionado con variaciones interanuales positivas en la mayoría de las principales entidades bancarias españolas. Destaca **BBVA Esp. (153,7% i.a.)** que multiplica su ROE llevándolo a más del 10% debido a la menores provisiones que han realizado este año en comparación con el segundo trimestre de 2020 por la COVID-19. Le siguen **Santander Esp.** con una ratio del **10,2%** que venía de un ROE negativo durante el segundo trimestre del año 2020 debido a las grandes provisiones que realizó en su momento por el coronavirus, y **Bankinter con una ratio del 9,5%** que mejora en más de un 26% respecto al mismo periodo de 2020.

Ratio de Eficiencia Ordinaria

> Este ratio, que nos indica los Gastos de explotación en los que incurre el banco para obtener el Margen de Explotación, es clave para medir "la salud" de las entidades. De esta forma, **la gran banca española sigue mejorando su posición frente a la banca europea** (media cercana al 66%), gracias a la continua transformación de su modelo de negocio, en los que se ha tornado fundamental los ajustes de personal y contención de gastos generales. Por entidades, vuelven a destacar **Santander Esp. (-10,1% i.a.)** y **BBVA Esp. (-7,0% i.a.)** como las entidades con mejor desempeño, que junto con **Bankinter (44,9%)**, mantienen su nivel de eficiencia en menos del 50%. Es decir, para conseguir ingresar 100€, les hacen falta gastar menos de 50€. Sin embargo, **CaixaBank Esp. (+80,2% i.a.)**, incrementa su ratio de manera contundente al incrementar sus gastos de explotación respecto al primer semestre de 2020, derivado de los costes de integración de Bankia, que ya se están aplicando.

Calidad de los activos






> La mayoría de las entidades han reducido su coste de riesgo, destacando **BBVA Esp. (-88,8% i.a.)** y **CaixaBank Esp. (-84,2% i.a.)** fundamentalmente por el fuerte impacto de las dotaciones realizadas a causa del COVID-19 en el primer semestre de 2020.

> Respecto a la **morosidad del sector bancario nacional**, la tasa se ha situado en el **4,55%** en mayo de 2021 (último dato publicado), lo que supone un aumento de 0,1 puntos con respecto al nivel registrado un año antes. La morosidad ya **suma varios meses consecutivos al alza** (los datos de marzo situaban la tasa de morosidad de la banca en el 4,51%, y en abril en el 4,53%), y **derivado del nuevo contexto en el mercado laboral, se estima que siga subiendo**. Destacan de forma positiva, **Sabadell Esp. (-7,7% i.a.)** y **Bankinter (-6,4% i.a.)** reduciendo su tasa de mora y siendo este último el banco con menor tasa de mora de todos, situándose en **2,3%**.

Solvencia – CET 1

> Respecto a la solvencia, la gran banca española sigue mejorando situándose en el nivel del 12,6% de forma agregada, siendo, por entidades, **BBVA Esp. (14,2%)** y **Caixabank Esp. (12,5%)** las que presentan un mejor resultado.

Monitor anual bancario de mercado – Evolución bursátil

	Precio acción 4 ago. 2020	12 meses (4 agosto, 2020)	6 meses (4 febrero, 2020)	3 meses (4 mayo, 2021)	1 mes (5 julio, 2021)	Precio* acción 4 ago. 2021
 Santander	1,92 €	63,5%	16,7%	-0,6%	-4,0%	3,14 €
 BBVA	2,78 €	103,6%	31,0%	21,2%	4,2%	5,66 €
 CaixaBank	1,97 €	29,9%	17,4%	-4,1%	-1,9%	2,56 €
 Sabadell	0,31 €	90,3%	47,5%	3,5%	1,7%	0,59 €
 bankinter.	4,50 €	3,8%	-5,3%	3,3%	8,4%	4,67 €

(*) Cotización del día 4 de agosto de 2021

Principales datos bursátiles y macroeconómicos

EUROPA

- > El coronavirus sigue con nosotros, con una **quinta ola asociada con la variante Delta** que está afectando al público más joven. Esta nueva variante, más contagiosa y peligrosa para aquellos que no tengan inoculada la pauta completa, ha hecho que aumente el número de casos, lo que ha obligado a **muchos países a volver hacia atrás en su desescalada y a reintroducir medidas de contención** que ya se habían eliminado. No obstante, **el ritmo de vacunación es bueno**, y la Comisión Europea confía en que **se vuelva a niveles precrisis antes de que acabe 2022, aunque a un ritmo de recuperación desigual**: mientras que Alemania volvería a los niveles anteriores a la crisis en el tercer trimestre de 2021, España e Italia lo harán un año después, en el tercer trimestre de 2022. Tras meses de negociaciones, gran parte de los **Gobiernos de la Eurozona** han recibido el visto bueno a sus planes de recuperación, entre ellos España, y **recibirán transferencias a fondo perdido del Fondo de Recuperación para la reactivación económica tras la pandemia**. Es, sin duda, una inyección no solo económica sino de esperanza para los países, que tendrán que realizar diferentes reformas y alcanzar hitos para poder acceder a los fondos.
- > Hace unas semanas el BCE aprobaba un **cambio histórico en su objetivo de inflación** para tener más flexibilidad frente a las crisis, **elevando la meta al 2% a medio plazo**, pero dejando margen para sobrepasar ese nivel durante un periodo transitorio. Para ello, **mantuvo sin cambios los tipos de interés en mínimos históricos** (la tasa de referencia se queda en el 0%, y en un -0,5% la facilidad de depósito), comprometiéndose a mantenerlos así durante un mayor tiempo para ayudar a que la inflación de la zona euro vuelva al objetivo del 2%. Además, **mantiene intacto el PEPP (Pandemic Emergency Purchase Program)** hasta que la fase de crisis por el coronavirus haya finalizado.
- > Bruselas prevé que el **PIB de la UE crezca un 4,8% este año** (frente al 4,2% previsto en mayo) **y un 4,5% en 2021** (ligeramente superior al 4,4% anunciado en primavera). Para el conjunto de la Eurozona, las **previsiones de paro** apuntan a una **tasa del 8,2% en 2021**, que **bajará gradualmente hasta el 7,9% en 2022**. En cuanto a la inflación, las previsiones apuntan a que **la inflación de la zona euro alcanzará en 2021 el 2,1% para moderarse al 1,4% en 2022**.
- > El índice **PMI manufacturero** de la zona euro **retrocedió en julio seis décimas**, deslizándose a 62.8 desde los 63.4 puntos de junio. Este es el **resultado más débil** visto por el indicador desde el pasado abril, **aunque sigue mostrando un crecimiento sólido en el sector**. La cifra, no obstante, ha mejorado los 62.6 puntos esperados por el mercado.

ESPAÑA

- > La **bolsa española (IBEX 35)** **se sigue recuperando** de sus mínimos históricos (6.000 puntos) alcanzados hace un año, pero al igual que el resto de mercados europeos, **se aumenta la cautela** después de las dudas de Wall Street tras la **apertura y los rebrotes** en países como China. El IBEX 35 choca con los 8.800 puntos y cotiza con movimientos estrechos pese a los avances de bancos, energéticas y Telefónica. **Todas las entidades han aumentado su valor** en bolsa, destacando **BBVA (+103,6%)** que ha duplicado su valor, y **Santander** que ha aumentado un **63,5%**). Las cotizadas **recuperan el dividendo de verano** gracias al regreso de los beneficios, aunque aún por debajo de los niveles de verano de 2019.
- > Las previsiones de **crecimiento para España en 2021 mejoran hasta el 6,2%**, después de haber cerrado 2020 con una caída del PIB del 10,8% por la crisis del coronavirus. Así, **España se consolida como uno de los países que más crecerá en este año en la UE**, entre otros motivos por el ritmo acelerado de creación de empleo y de salida de trabajadores de los ERTE en los sectores más afectados. En cuanto a **2022**, la Comisión Europea, rebaja en sus previsiones de verano los pronósticos que hizo en primavera, y **lo coloca en el 6,3%, como el país que más crece en la UE** y por encima de lo previsto por el Banco de España, que calculaba un alza del PIB en 2022, del 5,8%.
- > La **tasa de paro española** se sitúa en **15,26% en este segundo trimestre**, 7 décimas menos que en el trimestre anterior. **Se anticipaba un dato bueno de empleo debido a la mejora de la situación sanitaria y económica**, que se produce además después de un comienzo de año muy duro (tercera ola y fenómenos como la borrasca Filomena). Las **previsiones del Banco de España** señalan que el dato medio anual en **2021 será del 15,6% y del 14,7% en 2022**.

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: $ROA = BAI / Activos\ Totales$.
- > **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: $Eficiencia\ ordinaria = Gastos\ de\ explotación / Margen\ bruto$. 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: $Eficiencia\ recurrente = Gastos\ de\ explotación / (Margen\ de\ intereses + Comisiones\ netas)$.
- > **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:** 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 desde 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%.