

Resumen - Principales mensajes

- » Los **resultados** de la gran banca en el primer trimestre de este año **han sido positivos e incluso han superado expectativas**. En concreto, **los beneficios de la gran banca española han ascendido a 1.983 millones de euros dentro del territorio español, lo que supone más de un 50% que en el primer trimestre de 2021** (eliminado el efecto de la plusvalía de 4.300 millones de euros por la fusión de Bankia y Caixabank levantado en 2021). Destaca el buen comportamiento de las **comisiones netas** (+30,5% i.a.) y el **descenso de las provisiones** (-113,9% i.a.). Estos resultados han provocado **subidas relevantes en bolsa** de estas entidades durante los primeros meses de 2022, así hasta un 133% en el caso del Banco Sabadell y un 43% en el caso del Banco Santander.
- » El **incremento de los tipos de interés** en el corto plazo seguirá **impulsando los resultados de la banca en los próximos trimestres**, una vez que está ya el **Euribor en positivo** (0,12% a finales de abril) por primera vez desde el año 2016. Además, las **reducciones de costes y reestructuraciones** que se llevan haciendo desde hace 15 años (reducción de más del 58% de sucursales - de 45.000 a 19.000 - desde 2008 y de más del 64% de trabajadores - de 277.000 a 179.000 - de la red comercial) están contribuyendo a sostener los resultados de la banca y, en este sentido, los últimos movimientos al respecto (ej.: el ERTE de CaixaBank, que ya ha ejecutado al 94,5%, ha afectado a más de 6.500 profesionales, así como las medidas que ya empieza a poner en marcha Unicaja Banco) reflejarán sus efectos en las cuentas de resultados correspondientes de forma positiva.
- » Sin embargo, **la gran banca puede ver torcerse sus buenas perspectivas** por dos hechos:
 - 1) La **situación económica española no crezca al ritmo que se espera**. De facto, el Gobierno ya ha **modulado a la baja el crecimiento del PIB**, que únicamente ha crecido un 0,3% durante el primer trimestre del año (crecía un 2,2% en el último trimestre de 2021), principalmente por la **crisis energética, la de suministros global, la invasión de Ucrania** por parte de Rusia - un conflicto que ha alterado por completo el panorama internacional y que ya está teniendo repercusiones económicas a nivel macro, disparando las tasas de inflación - e, incluso, por la **evolución del COVID** en meses venideros.
 - 2) Muy presumiblemente, **la mora vaya en ascenso** derivado del aumento de los tipos de interés más rápido de lo esperado y de una economía que no crece y conlleve que poco a poco **las familias con rentas más bajas y las empresas** que pertenecen a **sectores más expuestos** a la crisis sanitaria - como la hostelería o el turismo - **no puedan pagar sus deudas** a tiempo.
- » Por todo ello, la gran banca española tendrá que seguir **optimizando sus procesos de gestión de riesgos** para conceder préstamos, así como los de **gestión de cobros**. Para ello **será fundamental la explotación de los datos**, incorporando los desestructurados (orales vía grabaciones y textos de emails, WhatsApp, etc.), teniendo en cuenta también la **óptica conductual** vinculada a los sesgos de los individuos.

Previsiones de mercado

Desde el arranque de 2022 estamos observando como la **incidencia de la pandemia ha ido disminuyendo**, con cepas menos letales, haciendo que vayan desapareciendo muchas restricciones, retornándose a una cierta normalidad. Sin embargo, el auge de la **crisis de la energía**, así como la de los **suministros globales** unida a la **invasión de Ucrania por parte de Rusia**, han provocado un aumento de los precios (la inflación en España en abril marcó un 8,4% y en marzo 9,8% cotas que no se veían desde hace tres décadas) que está derivando en una **contracción del consumo de los hogares** (-3,7%).

Toda esta problemática ha obligado al **Gobierno a revisar a la baja sus proyecciones de crecimiento en 2022** del 7% inicial al **4,3%**, que según el Banco de España será menor en 2023 (previsión del 2,9%) y 2024 (2,5%). En cuanto a la **tasa de paro**, aunque España sigue a la cabeza de Europa, el Banco de España se muestra **más optimista**, bajando su previsión del 14,2% a **13,5% en 2022**, y que continuará descendiendo hasta el 12,8% en 2024.

Cuenta de resultados acumulados 1^{er} trimestre 2022 – Gran Banca española

Santander⁽¹⁾ BBVA⁽¹⁾ CaixaBank⁽¹⁾ Sabadell⁽¹⁾ Unicaja Banco⁽²⁾ bankinter. Agregado⁽³⁾

	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	998	-2,1%	859	-0,9%	1.435	32,9%	556	-2,5%	235	-15,2%	320	2,6%	4.403	14,4%
Comisiones netas	745	26,9%	536	5,7%	897	50,8%	326	3,6%	133	14,3%	147	12,9%	2.784	30,5%
Ingresos recurrentes	1.743	8,5%	1.395	1,6%	2.332	39,2%	882	-0,3%	368	-6,5%	467	5,7%	7.187	20,1%
ROF	130	-1,7%	190	-5,7%	119	271,9%	27	77,1%	10	-41,9%	33	17,0%	508	24,3%
PNB	148	226,5%	79	10,9%	120	-30,6%	51	54,6%	5	-45,5%	0	-108,2%	403	26,8%
Margen Bruto	2.021	13,3%	1.663	1,1%	2.571	36,8%	961	2,9%	382	-8,7%	499	7,4%	8.098	20,7%
Gastos de Explotación	972	12,2%	714	-5,2%	1.416	31,6%	476	-7,4%	219	-8,5%	208	2,8%	4.004	17,4%
Margen de explotación	1.049	14,3%	950	6,4%	1.155	43,7%	485	15,5%	164	-9,0%	292	11,0%	4.094	24,2%
Pérdidas por deterioro	391	-12,8%	89	-51,7%	262	38,6%	-	-	51	-34,2%	51	-13,4%	844	-4,3%
Dotaciones pasivo y otras ganancias y pérdidas	-139	7,3%	-19	-89,5%	-55	-101,3%	-228	-28,3%	-29	153,4%	-27	-38,7%	-497	-113,9%
BAI	519	52,8%	841	61,0%	838	-82,8%	257	152,0%	84	-8,0%	214	33,4%	2.754	-54,1%
Beneficio Neto	365	50,5%	601	57,6%	618	-86,9% ⁽⁴⁾	184	160,8%	60	-8,5%	154	4,0%	1.983	-64,4% ⁽⁴⁾

(1) Resultados de Santander, BBVA, CaixaBank y Sabadell relativos a su actividad en España / (2) Para Unicaja Banco la variación interanual se realiza con los datos conjuntos de Unicaja y Liberbank / (3) El agregado de la banca española presenta el promedio de las seis principales entidades indicadas / (4) En el primer trimestre de 2021 CaixaBank se anotó una plusvalía de 4.300 millones de euros por la absorción de Bankia, y al desaparecer ese efecto este año, el beneficio neto de CaixaBank se ha recortado, lo que impacta en el agregado. Eliminando este impacto, los beneficios de CaixaBank en este primer trimestre son superiores a los del mismo periodo del año pasado haciendo que en el conjunto de la banca se hayan incrementado más de un 50% en este trimestre respecto al del 2021.

Ingresos recurrentes

- > En este primer trimestre de 2022, los **Ingresos recurrentes** de las entidades bancarias, es decir, los ingresos puramente bancarios, han aumentado a **nivel agregado en un 20,1%** respecto al mismo periodo del pasado año, ya que tanto los **Márgenes de intereses** agregados (**+14,4% i.a.**) como las **Comisiones Netas** agregadas (**+30,5% i.a.**) han aumentado con respecto al mismo periodo de 2021. Esto, sin duda se ha debido a lo que parece el fin de la pandemia, que ha supuesto la **relajación de las restricciones existentes**, lo que inevitablemente ha dado un **empujón a la economía** que se ha visto reflejado en los resultados de las entidades de la gran banca española.
- > Entre las entidades que tienen una variación interanual negativa destaca **Unicaja Banco (-6,5% i.a.)** penalizada por la caída del 15% de los ingresos típicos, que no logró compensar con un aumento similar de las comisiones, aunque esperan un fuerte segundo trimestre por la reprecación del Euribor, según su director financiero.
- > En la parte positiva, destaca **CaixaBank Esp. (+39,2% i.a.)** cuyo crecimiento se debe al **buen comportamiento tanto del margen de intereses como de las Comisiones netas** debido a la **rentabilidad de sus productos** (seguros de ahorro, planes de pensiones y fondos de inversión). Este dato no tiene en cuenta el resultado generado por Bankia previo a la fusión en 2021 ni los extraordinarios asociados a esta fusión; en caso de que lo tuviéramos en cuenta, veríamos que **el margen de intereses sería negativo**, fundamentalmente por el escenario de tipos negativos que sigue instalado en el sector, ya que el Euribor tarda en trasladarse a las cuentas, y CaixaBank se trata del banco con mayor volumen de hipotecas y depósitos. Aseguran que una subida de 100 puntos básicos de los tipos haría crecer un 20% - 25% el margen de intereses los 12 meses siguientes.

Resultados de Operaciones Financieras (ROF)

- > Los beneficios generados por la **venta de activos financieros en 2021 han aumentado** respecto al mismo periodo de 2021 **en un 24,3%**. 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 estos datos.
- > En la parte de incrementos destacan **CaixaBank Esp. (+271,9%)**, **Sabadell Esp. (+77,1% i.a.)** y **Bankinter (+17% i.a.)** y, por el contrario, en la parte de reducción está **Unicaja Banco (-52,2% i.a.)**, debido principalmente a que el resultado de compraventa de bonos cayó un 42%.

Margen de explotación

- > Los bancos siguen realizando esfuerzos para ser más eficientes, haciendo reestructuraciones interna, relacionados con la **reducción de oficinas y empleados** (CaixaBank está a punto de terminar de ejecutar el ERTE – 94,5% - y Unicaja Banco sigue llevando a cabo su reestructuración por la fusión con Liberbank, que terminará en los próximos meses). Estos esfuerzos se materializan en 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, destacan **Unicaja Banco (-8,5% i.a.)**, que ya empieza a contabilizar parte de las sinergias por la fusión, y **Sabadell Esp. (-7,4% i.a.)** que sigue transformando su modelo de distribución. Por el contrario, el aumento de los gastos de explotación de CaixaBank (**+31,6% i.a.**) hace que, a nivel agregado, **la gran banca tenga unos Gastos de Explotación un 17,4% más altos** con respecto al mismo periodo de 2021.
- > Como resultado, los **márgenes de explotación a nivel agregado mejoran un 24,2%** respecto al mismo periodo de 2021, destacando **positivamente CaixaBank Esp. (+43,7% i.a.)** y en la **parte de variaciones negativas, Unicaja Banco (-9,0% i.a.)**.

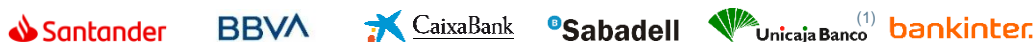
Pérdidas por deterioro y Dotaciones

- > Durante los primeros meses del año, y siguiendo la senda de los últimos meses de 2021, las entidades fueron liberando las dotaciones que iban haciendo por la pandemia, pero la **reciente invasión de Ucrania y lo que puede suponer** ha hecho que las entidades frenen en esta liberación de provisiones.
- > Aun así, las **dotaciones realizadas siguen siendo mucho menores que para la pandemia**, y eso se ve reflejado en una disminución agregada del **113,9% i.a.** con respecto al mismo periodo del año 2021.

Beneficio Neto

- > **La banca española se ha anotado el mejor beneficio durante el primer trimestre del año, desde 2018.** El motivo por el que en el cuadro comparativo la evolución del beneficio es negativa (-64,4% i.a.), es que en 2021 CaixaBank se anotó una plusvalía de 4.300 millones de euros, pero sin tener en cuenta este efecto, hablaríamos de un 56,8% de aumento de los beneficios con respecto al año anterior.
- > De esta forma, en todos los casos (excepto en el de Unicaja Banco con una disminución de sus beneficios del 8,5% i.a.), **la evolución del beneficio neto es positiva**, destacando **Sabadell Esp. (+160,8% i.a.)**, **BBVA Esp. (+57,6% i.a.)** y **Santander Esp. (+50,5% i.a.)**. Esto es debido a la **rentabilidad de los productos** (entre ellos las hipotecas, y eso que aún no ha entrado en juego el aumento de tipos) y a la **disminución de las provisiones totales** respecto al año pasado.

Principales indicadores y ratios



	%	Var i.a.	%	Var i.a.	%	Var i.a.	%	Var i.a.	%	Var i.a.	%	Var i.a.
Rentabilidad												
ROA	0,32	24,5%	0,58	54,1%	0,37	-91,8%	0,38	154,6%	0,21	-47,0%	0,51	-8,0%
ROE ⁽²⁾	11,5	17,2%	11,4	22,6%	6,5	-1,5%	5,3	366,4%	3,8	-42,5%	11,7	3,7%
Eficiencia												
Ordinaria	48,1	-1,0%	42,9	-6,2%	55,1	-3,8%	49,5	-10,0%	57,2	0,2%	41,6	-4,3%
Recurrente	55,8	3,4%	51,1	-6,7%	60,7	-5,5%	53,9	-7,1%	59,5	-2,2%	44,5	-2,7%
Calidad de activos												
Coste del riesgo	0,36	-27,9%	0,09	-80,5%	0,16	-76,6%	0,45	-33,9%	0,18	-76,8%	0,19	-21,8%
Morosidad	4,5	-27,7%	4,2	-4,7%	3,5	-5,4%	3,7	-18,7%	3,5	-2,8%	2,2	-7,0%
Cobertura	50,4	6,8%	61,4	-7,5%	65,0	-1,3%	57,3	-0,5%	68,3	5,6%	64,6	4,4%
Liquidez												
Loan to Deposit	84	6,6%	86	-1,8%	91	-9,6%	91	-5,3%	11	5,5%	87	-13,8%
Solvencia⁽²⁾												
CET1 fully loaded	12,1	1,3%	12,7	6,9%	13,2	-2,9%	12,5	4,1%	12,6	-17,0%	11,9	-3,1%

(1) La variación interanual de Unicaja Banco se ha realizado con los datos conjuntos de las entidades fusionadas, Unicaja y Liberbank / (2) El ROE y el ratio de solvencia del Santander, BBVA y CaixaBank son a nivel grupo. En el caso de Sabadell, únicamente son a nivel grupo los ratios de morosidad y solvencia

ROA (Return on Assets)

- > Este indicador, que mide la **rentabilidad obtenida medida sobre los activos de las entidades**, crece en cuatro de los seis bancos estudiados, respecto al mismo periodo de 2021.
- > Es **Sabadell Esp. (+154,6% i.a.)** la entidad cuyo ratio más aumenta, aunque es **BBVA Esp. (+54,1% i.a.)** la que cuenta con la **ratio más alta (0,58%)**. En el otro lado se encuentra CaixaBank Esp. (-91,8% i.a.) y **Unicaja Banco (-47,0% i.a.)** y la **ratio más baja (0,21%)**.

ROE (Return on Equity)

- > La **Rentabilidad sobre los Recursos Propios (ROE)** ha evolucionado de forma diferente en las principales entidades bancarias españolas. Los tipos de interés irán aumentando poco a poco por lo que la rentabilidad de las entidades bancarias irá aumentando de su mano; se prevé que las seis entidades superen un ROE del 10.5% ya este año.
- > En este primer trimestre de 2022, destaca la variación del **Sabadell Esp. (+366,4% i.a.)** y del **BBVA Esp. (+22,6% i.a.)**, pero es **Bankinter la entidad líder en ROE con una ratio del 11,7%**. En la otra cara de la moneda encontramos a **Unicaja Banco**, con el ROE más bajo (**3,8%**) y una variación negativa con respecto al primer trimestre de 2021 (**-42,5% i.a.**)

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. La gran banca española **sigue haciendo esfuerzos para mejorar su posición**, mediante ajustes de personal y contención de gastos generales.
- > Por entidades, destacan **Sabadell Esp. (-10,0% i.a.)** y **BBVA Esp. (-6,2% i.a.)** como las entidades con mejor desempeño, siendo **Bankinter (41,6%)** la entidad con mejor ratio que junto a Santander Esp. (48,1%) mantienen su nivel de eficiencia por debajo del 50%. Es decir, para conseguir ingresar 100€ les hace falta gastar menos de 50€. Sin embargo, **Unicaja Banco** aumenta su ratio, colocándose en el 57,2%.







Calidad de los activos

- > Todas las entidades han reducido su coste de riesgo, siendo **BBVA Esp. (-80,5% i.a.)**, **Unicaja Banco (-76,8% i.a.)** y **CaixaBank Esp. (-76,6% i.a.)** las que más destacan, fundamentalmente por el fuerte impacto de las dotaciones realizadas a causa de la pandemia.
- > Respecto a la **morosidad del sector bancario nacional**, la tasa se ha situado en febrero en el **4,3%** (último dato publicado), pero **se prevé que aumente** durante los próximos meses, derivada del **aumento de los tipos** y de una **economía que no crece**, que conllevará que poco a poco las **familias con rentas más bajas** y las **empresas** que pertenecen a sectores más expuestos a la crisis sanitaria – como la hostelería o el turismo - no puedan pagar sus deudas a tiempo. Destacan de forma positiva, **Santander Esp. (-27,7% i.a.)**, **Sabadell Esp. (-18,7% i.a.)** y **Bankinter (-7,0% i.a.)** reduciendo su tasa de mora, siendo este último el banco con menor tasa de mora de todos, con en **2,2%**.

Solvencia – CET 1

- > Respecto a la solvencia, **en todos los casos el CET1 fully loaded supera el 12%, excepto en Bankinter (11,9%)**, y destacando **CaixaBank Esp. (13,2%)** como la entidad que presenta mejor resultado, lo que indica que, aunque aún hay que seguir avanzando en este aspecto, la gran banca española goza de una gran salud. 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%**.

Monitor anual bancario de mercado – Evolución bursátil

	Precio acción 4 mayo 2021	12 meses (4 mayo 2021)	6 meses (4 nov. 2021)	3 meses (4 feb. 2022)	1 mes (4 abril 2022)	Precio* acción 4 mayo 2022
 Santander	3,16 €	- 12,3%	- 14,5%	- 14,8%	- 13,2%	2,77 €
 BBVA	4,67 €	2,1%	- 21,0%	- 16,2%	- 10,3%	4,77 €
 CaixaBank	2,67 €	14,6%	23,9%	- 4,7%	- 2,5%	3,06 €
 Sabadell	0,57 €	26,3%	7,5%	- 14,3%	- 2,7%	0,72 €
 Unicaja Banco	0,79 €	8,8%	- 2,0%	- 13,1%	- 2,8%	0,86 €
 bankinter	4,64 €	15,9%	10,2%	- 4,4%	0,4%	5,38 €

(*) Cotización a cierre del día 4 de mayo de 2022

Principales datos bursátiles y macroeconómicos

EUROPA

- > Aunque más infecciosa que otras cepas, **la variante ómicron ha resultado ser menos letal que las anteriores** y el **colapso sanitario** que se esperaba al final **no ha sido tan importante**, por lo que muchos países han ido disminuyendo progresivamente sus restricciones, hasta la desaparición de ellas en muchos casos para empezar a **tratar el coronavirus como una “gripe común”**. Esto ha hecho que la economía esperara a principios de año la revitalización, pero **la crisis de suministros mundial**, así como el **aumento del precio de energía y carburantes**, unido a la **invasión de Ucrania** por parte de Rusia, ha provocado que lo que se antojaba como un 2022 en el que se presuponía una mejora global con altas tasas de crecimiento no esté siendo tan bueno como se esperaba.
- > Esta situación ha propiciado que se revisen a la baja las predicciones de crecimiento de la **economía de la eurozona**, dado que en este primer trimestre del año solo ha aumentado un 0,2% su economía. En este sentido, el FMI prevé un **crecimiento** para 2022 en la eurozona del **2,8%**, un 1,1% por debajo de lo calculado en enero y teniendo en cuenta que la **previsión podría emporar si persiste la guerra de Ucrania y aumentan las sanciones a Rusia**. Pese a este escenario, tanto el FMI como la OCDE descartan que Europa entre en recesión. Para el **2023**, el **crecimiento se ubica en el 2,2%**, dos décimas por debajo de lo previsto anteriormente. **España** también ve emporadas sus previsiones, aunque en menor medida, y sigue siendo de las cuatro grandes economías, **la que se prevé que más crezca**
- > La **tasa de inflación** de la eurozona está **subiendo de forma descontrolada**, situándose en el **7,5% a cierre de abril**, fundamentalmente por los precios de la energía y la gravedad que supone la invasión de Ucrania. Christine Lagarde ha indicado que adoptará una **estrategia gradual para combatir la creciente inflación**, basada previsiblemente en una **subida de los tipos de interés** por primera vez en más de una década el próximo julio. En función de la evolución de los precios y las políticas monetarias que se vayan adoptando, el FMI calcula que la **tasa de inflación de la zona euro para este año** será del **5,3%** y del **2,3%** en **2023**.
- > El **desempleo en la eurozona se ha situado en el 6,8%**, con España y Grecia en cabeza con las tasas de paro más altas. Este cierre supone 0,3 puntos porcentuales por debajo del 7,1% con el que cerró el año 2021.
- > La **escasez de componentes**, problema agravado por la invasión de Ucrania y los nuevos confinamientos en China, ha hecho que el **PMI (Purchasing Manager’s Index) de la eurozona bajara hasta los 55,5 puntos en abril**, situándose en su **nivel más bajo en 15 meses**. Además, el aumento de los precios y la incertidumbre económica están afectando a la demanda, lo que hace que el crecimiento de los nuevos pedidos se prevea que se desacelere.

ESPAÑA

- > España ha cerrado el primer trimestre de 2022 con un **crecimiento del 0,3%** mucho menor de lo esperado, pero **por encima de la media europea**. El arranque del año se vio lastrado por la última oleada de la variante ómicron del coronavirus, la huelga de transportistas, los problemas de suministros y una inflación rampante propulsada por la energía y agravada por la invasión de Ucrania, lo que ha asfixiado a las familias, cuyo consumo se ha hundido un 3,7%. Toda esta problemática ha obligado al **Gobierno a revisar a la baja sus proyecciones de crecimiento en 2022** del 7% inicial al **4,3%**, que según el Banco de España será menor en 2023 (previsión del 2,9%) y 2024 (2,5%).
- > El auge de la **crisis de la energía**, así como la de los **suministros globales**, unido a la **invasión de Ucrania por parte de Rusia**, han provocado un aumento de los precios (la inflación en España en abril marcó un 8,4%) que deriva en una **contracción del consumo de los hogares** (-3,7%). Sin embargo, la inflación de abril supone un cambio de tendencia con respecto al 9,8% de marzo, mes en el que el nivel general de precios podría haber tocado techo, aunque sigue situada en las cotas más elevadas en más de tres décadas.
- > La posibilidad de que el **BCE suba los tipos** está beneficiando claramente a las entidades bancarias, que durante este primer trimestre se han ido revalorizando **en bolsa**, destacando el **Banco Sabadell** (hasta un 133%) y el **Santander** (un 43%). Sin embargo, la incertidumbre global está haciendo que las bolsas mundiales estén cayendo en picado en estas últimas semanas, aunque **el Ibex es el índice que menos cae en 2022** (1,5%) motivado por el alza de las empresas de energía, Telefónica y los bancos minoristas.
- > En cuanto a la **tasa de paro**, aunque España sigue a la cabeza de Europa, el Banco de España se muestra **más optimista**, bajando su previsión del 14,2% a **13,5% en 2022**, y que continuará descendiendo hasta el 12,8% en 2024.

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: $ROA = BAI / Activos\ Totales$.
- > **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%.