



INFORME anual 2018 - BANCA


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

Resumen - Principales datos

 **Aumento del Beneficio Neto agregado** de la gran banca en un **4,5%** i.a., donde destacan **Bankia** (+39,4% i.a.), **Santander Esp.** (+28,0% i.a.) y **BBVA Esp.** (+10,2% i.a.), por aumentar sus beneficios respecto a 2017.

 Vuelven a destacar los **ingresos por Comisiones netas**, con un aumento agregado interanual del **10,0%** y la **reducción** de las **Pérdidas por deterioro** en un **-70,3%** i.a., gracias a las menores previsiones para sanear crédito moroso y activos adjudicados.

 **Mejora de la calidad de los activos**, tanto en la **reducción del coste del riesgo**, como en la **morosidad** de toda la gran banca. Situándose esta, en el sector bancario español, en un **6,01%**.

 El **IBEX35** gana un **4,6%** en los primeros compases de 2019, con ligeras subidas en el sector bancario que ayudan a revertir el mal comportamiento cosechado en 2018, pero lejos de corregir las fuertes caídas sufridas, entre un -26,0% (Bankinter) y -51,9% (Sabadell)

Previsiones de mercado

La previsión de crecimiento del PIB español para 2019 y 2020, según el BdE, disminuirá respecto a 2018 situándose en el 2,2% y 1,9% respectivamente, señalando que "la actual fragmentación parlamentaria, podría dificultar la aplicación de reformas estructurales y ralentizar el proceso de consolidación fiscal". Por otro lado, la tasa de paro se prevé que siga su reducción prolongada hasta situarse en el 13,3% a finales de 2020.

En la Zona Euro, los tipos de interés al 0% y los indicios de una nueva desaceleración de la economía, han hecho que el BCE no descarte conceder, nuevamente, préstamos a largo plazo (LTRO), retrasándose nuevamente una posible subida de los tipos de interés. En este sentido, la banca española tendrá que seguir centrándose en la generación creciente de comisiones y en la reducción de gastos. Además, el FMI apunta que el crecimiento interanual en Europa para 2019 será del 1,6% y de un 1,7% en 2020.

Cuenta de resultados acumulados anuales 2018 – 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	4.360	15,2%	3.672	-1,8%	4.510	3,3%	2.445	-3,3%	2.049	4,1%	1.094	3,0%	18.131	3,9%
Comisiones netas	2.631	12,8%	1.681	7,7%	2.303	3,6%	1.202	11,7%	1.065	23,3%	450	6,2%	9.331	10,0%
Ingresos recurrentes	6.991	14,3%	5.353	1,0%	6.813	3,4%	3.647	1,2%	3.114	10,0%	1.544	3,9%	27.462	5,9%
ROF	560	28,4%	466	-16,1%	230	-11,2%	193	-64,4%	411	11,8%	53	-14,2%	1.912	-13,9%
PNB	343	11,8%	124	-62,0%	1.019	45,8%	-297	1438,9%	-157	16,2%	343	12,8%	1.533	0,8%
Margen Bruto	7.894	15,1%	5.943	-3,9%	8.062	6,9%	3.543	-14,1%	3.368	9,9%	1.940	4,8%	30.749	4,1%
Gastos de Explotación	4.480	10,9%	3.262	-3,5%	4.185	3,6%	1.791	2,0%	1.870	-7,7%	1.003	6,2%	16.592	2,5%
Margen de explotación	3.414	21,1%	2.680	-4,3%	3.877	10,6%	1.752	-26,1%	1.498	44,2%	936	3,3%	14.157	6,0%
Pérdidas por deterioro	0	n.a.	371	-34,6%	199	-76,1%	0	n.a.	10	-26,0%	63	-57,8%	623	-70,3%
Dotaciones pasivo y otros	-1.090	406,7%	-292	-20,9%	-1.260	69,4%	-542	11,9%	-587	47,0%	-152	89,3%	-3.923	71,2%
BAI	2.325	16,1%	2.017	8,1%	2.418	25,2%	1.211	-35,8%	920	47,2%	721	6,5%	9.612	8,1%
Beneficio Neto	1.458	28,0%	1.522	10,2%	1.723	9,1%	955	-39,0%	703	39,4%	526	6,3%	6.888	4,5%

(*) 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, se han visto incrementados, a **nivel agregado**, un **+5,9%** interanual (i.a.), cosechando, por octavo trimestre consecutivo, variaciones positivas. Teniendo en cuenta el entorno actual de tipos de interés al 0%, su prolongación en el tiempo, las perspectivas para 2019 de mantener los tipos en tasas similares a las actuales, la reducción de la inversión crediticia al sector privado (tanto a familias como a empresas) y, sobre todo, las previsiones de continuar en una situación similar, han obligado a la Banca a tomar medidas estratégicas que aseguren diferentes fuentes de ingresos. Fruto de ello, fue el cambio de política respecto al **cobro de comisiones** que comenzó a principios de 2017 y que tan buenos resultados sigue ofreciendo. Destacando **Santander Esp.** con un aumento del **+12,8%** i.a. y **Bankia** de un **+23,3%** i.a. aunque todas las entidades han aumentado sus ingresos por comisiones respecto a finales de 2017.

Parte de las comisiones son puramente bancarias, como por ejemplo lo son el cobro por comisiones por tarjetas, con un aumento del **+28,9%** i.a. en **Bankia**, o por operaciones realizadas con cuentas bancarias a la vista, donde **Sabadell Esp.** sigue aumentando sus ingresos un trimestre más por encima de los 20% (**+25,6%** i.a.). Pero tanto por volumen como por incremento interanual, las comisiones cobradas por la comercialización de productos financieros están jugando un papel determinante en los ingresos de los bancos. Aquí, las partidas más relevantes están siendo los fondos de inversión, pensiones y seguros, con un aumento de las comisiones cobradas en el caso de **Bankia** del **+12,4%** i.a. y especialmente **CaixaBank Esp.** que vuelve a destacar positivamente ya que, sin ser el banco con mayor balance, sí es la entidad que mayor volumen y aumento interanual presenta en comisiones cobradas en **fondos de inversión, carteras y sicav's** (**+12,6%** i.a.) y por la **comercialización de seguros** (**+19,0%** i.a.).

Con todo, la Banca ha cobrado en **comisiones 9.331 millones de euros** durante el 2018, un **+10,0%** i.a. más que en 2017. Esto hace que dicha partida sea una de las más relevantes a la hora de entender los buenos resultados obtenidos a nivel agregado.

Resultados de Operaciones Financieras (ROF)

- > Al igual que los trimestres predecesores, los beneficios generados por la **venta de activos financieros siguen reduciéndose** (**-13,9%** i.a.). Esto podría llevarnos a pensar que es negativo, pero tiene un doble entendimiento, ya que efectivamente son beneficios para las entidades, pero ni son ingresos por la actividad principal de la Banca, ni son ingresos recurrentes, ya que una vez los activos son vendidos saldrán del balance de la entidad y por tanto las entidades cada vez dependen menos de esta partida. Destacan **Sabadell Esp.** (**-64,4%** i.a.), por las menores ventas de cartera de renta fija y **BBVA Esp.** (**-16,1%** i.a.) asociado a las menores ventas de carteras COAP durante 2018. Negativamente, destaca **Santander Esp.** (**+28,4%** i.a.), principalmente por la gestión de las carteras ALCO.

Margen de explotación

- > La Banca continúa con su objetivo claro de reducir los **Gastos de explotación** para poder conseguir una **mejora en la rentabilidad de su actividad**. Aun así, las cuentas presentadas a finales de 2018 traen consigo, a nivel agregado, un aumento en el gasto (**+2,5%** i.a.) debido, principalmente, a las transformaciones del modelo de distribución de las entidades, la inversión en tecnología y los nuevos requerimientos normativos a los que se están viendo sometidos tanto a nivel nacional como europeo. En este sentido, destacar la inversión en multicanalidad por parte de las grandes entidades con la apertura de un nuevo concepto de oficinas más adaptadas a las necesidades del cliente, como la apertura por parte de Santander del primer **Work Café en España** y la gestión de los clientes a través de gestores especializados por el canal telefónico (por ejemplo, Bankia mediante **Conecta con tu Experto**, o CaixaBank a través de los centros **"inTouch"**). Así, **Santander Esp.** (**+10,9%** i.a.) y **Bankinter** (**+6,2%** i.a.) son las entidades que más han aumentado su gasto en explotación. Sin embargo, entidades como **Bankia** (**-7,7%** i.a.) sigue reduciendo y ajustando paulatinamente el gasto en personal y administración para la consecución de los objetivos de su plan estratégico hasta 2020.

Aun con esto, el **Margen de explotación** ha aumentado respecto a 2017 en la gran mayoría de las entidades y a nivel agregado (**+6,0%** i.a.) debido, principalmente, al aumento en los ingresos, los ajustes y el fruto de las buenas sinergias operativas a los que la Banca está teniendo que hacer frente para adaptar sus gastos. Destacando **Bankia** (**+44,2%** i.a.) debido en gran parte a los ajustes de plantilla formulados en el ERE firmado tras la fusión con BMN y **Santander Esp.** (**+21,1%** i.a.).

Pérdidas por deterioro

- > Un trimestre más, la gran banca presenta una **reducción** de su partida de **Pérdidas por deterioro** en un **-70,3%** i.a., lo que hace que se esté consiguiendo reducir la pérdida de valor de los activos en cartera. Esto se debe, principalmente, a las menores previsiones para **sanear crédito moroso** y **activos adjudicados** que están haciendo que las entidades consigan una mayor calidad crediticia de sus activos. Las entidades que más han reducido sus pérdidas por deterioro son **CaixaBank Esp.** (**-76,1%** i.a.) y **Bankinter** (**-57,8%** i.a.).

Todo esto está haciendo que las entidades tengan que realizar menores dotaciones y, por tanto, sigan mejorando sus cuentas y continúen con el proceso de normalización de los indicadores de calidad de los activos.

Beneficio Neto

- > Con todo, el **Beneficio neto** de la Banca a **nivel agregado** ha sido de un **+4,5%** i.a., dato que refuerza el buen trabajo realizado durante 2018 por la gran banca, teniendo en cuenta el contexto de tipos bajos fijado desde Europa, siendo **Bankia** (**+39,4%** i.a.) y **Santander Esp.** (**+28,0%** i.a.) los bancos con un mayor crecimiento. Únicamente resalta negativamente **Sabadell Esp.** (**-39,0%** i.a.) impactado por los gastos extraordinarios de la integración de TSB.

Principales indicadores y ratios



	%	Var.i.a.	%	Var.i.a.	%	Var.i.a.	%	Var.i.a.	%	Var.i.a.	%	Var.i.a.
Rentabilidad												
ROA	0,33	32,0%	0,46	5,3%	0,45	-11,0%	0,15	-86,3%	0,34	26,3%	0,72	2,1%
ROE*	8,2	15,0%	11,6	80,5%	7,7	11,6%	2,6	-57,4%	5,6	35,4%	13,2	4,4%
Eficiencia												
Ordinaria	56,8	-3,6%	54,9	0,4%	51,9	-4,2%	44,4	13,6%	55,5	7,6%	51,7	1,4%
Recurrente	64,1	-3,0%	60,9	-4,4%	61,4	0,3%	49,1	0,8%	63,6	8,0%	65,0	2,2%
Calidad de activos												
Coste del riesgo	0,0	0%	0,11	-37,5%	0,08	-63,3%	0,0	0%	0,0	-22,7%	0,08	-61,0%
Morosidad	6,2	-2,1%	4,6	-10,7%	4,7	-21,7%	5,2	-8,8%	6,5	-27,0%	2,9	-15,9%
Cobertura	45,0	-3,8%	56,6	8,1%	56,0	12,0%	52,1	14,3%	54,6	7,5%	49,4	10,8%
Liquidez												
Loan to Deposit	81	-7,2%	97	-3,4%	109	-4,0%	98	-3,0%	97	-1,8%	114	-4,4%
Solvencia*												
CET1 fully loaded	11,3	4,2%	11,3	1,8%	11,2	-4,3%	11,0	-13,9%	12,4	-2,2%	11,7	2,5%
Apalancamiento	8,2	2,1%	8,0	0,5%	6,4	-0,3%	5,7	-4,7%	6,3	2,7%	5,7	-4,7%

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

ROA (Return on Assets)

- > Destaca positivamente el buen comportamiento de la gran mayoría de entidades españolas en términos de rentabilidad obtenida medida sobre los activos durante el 2018. **Santander** y **Bankia** son las que mayor variación positiva muestran respecto a 2017, un **+32,0%** y **+26,3%** respectivamente. Únicamente han empeorado su ratio **Sabadell (-86,3% i.a.)**, muy influenciado por la migración de TSB y el alto coste que está suponiendo, y **CaixaBank (-11,0% i.a.)** que aun así mantiene uno de los ratios más altos a nivel nacional, situado en el 0,45%. Los bancos que presentan la ratio más elevada son **Bankinter (0,72%)** y **BBVA (0,46%)**, mientras que **Sabadell (0,15%)** es la que menor productividad está obteniendo de sus inversiones.

ROE (Return on Equity)

- > La **Rentabilidad sobre los Recursos Propios** sigue cosechando un buen comportamiento con variaciones interanuales positivas en la gran mayoría de las entidades bancarias. Destacan **BBVA (+80,5% i.a.)**, gracias a los buenos resultados obtenidos a nivel grupo, y **Bankia (+35,4% i.a.)**. En el extremo opuesto se encuentran, **Sabadell (-57,4% i.a.)**, influenciado, una vez más, por el alto coste que está repercutiendo la migración de TSB.

Ratio de Eficiencia Ordinaria

- > Este ratio es fundamental para medir "la salud" de las entidades, ya que considera los Gastos de Explotación en los que incurre el banco para obtener el Margen de Explotación. En este sentido, **destacar que la Banca sigue gozando de una posición favorable** respecto al resto de competidores europeos (media cercana al 65%), siendo los más aventajados **Sabadell Esp. (44,4%)** y **Bankinter (51,7%)**.

Calidad de los activos

- > Destaca muy positivamente la **reducción del Coste del Riesgo** de la gran mayoría de las entidades debido, fundamentalmente, al esfuerzo que las entidades están realizando para sanear y eliminar de sus balances todos aquellos activos y carteras no productivas. Destacan **CaixaBank Esp. (-63,3% i.a.)** y **Bankinter (-61,0% i.a.)**
- > En cuanto a la **morosidad del sector bancario nacional**, la tasa se ha reducido hasta el **6,01%** en noviembre de 2018 (último dato publicado) y siendo un 25,5% inferior al registrado un año antes. Además, ya son 5 los años consecutivos donde se sigue reduciendo la morosidad del sector. Asimismo, todos los bancos han reducido su tasa de mora, donde destaca positivamente **Bankia (-27,0% i.a.)** con una mora del **6,5%** y **Bankinter** con la tasa de morosidad menor de la Banca, situada en el **2,9%**.

Solvencia – CET 1

- > Para la medición de la solvencia en las entidades se considera **Basilea III** y las obligaciones de requerimiento mínimo de capital (core capital Tier-1), fijadas en un **8%**. A **nivel europeo** y después de las pruebas de resistencias de 2018 llevadas a cabo por la Autoridad Bancaria Europea (EBA), la ratio media en el escenario adverso se situó en el **10,1%**. En este punto, destaca que todas las grandes entidades nacionales superan dicho porcentaje con creces, especialmente **Bankia (12,4%)** y **Bankinter (11,7%)**. Esto demuestra la buena situación para **cumplir con los requerimientos impuestos por el BCE** y pone en valor los esfuerzos realizados para reajustar la calidad de sus activos y el aumento de los niveles de capital.

Adicionalmente, el **1 de enero de 2018**, entró en vigor la **NIIF 9** que implica varios cambios contables que afectan a las ratios de capital. Esta nueva normativa, recoge la eliminación de la clasificación de los fondos de insolvencias genéricos, cuyo exceso ha dejado de formar parte del Tier 2 capital, reduciendo la ratio de capital total.

Monitor anual bancario de mercado – Evolución bursátil

	Precio acción 11 feb. 2018	1 mes	3 meses	6 meses	12 meses	Precio acción 11 feb. 2019
 Santander	5,58 €	-6,3%	-4,5%	-9,5%	-28,1%	4,01 €
 BBVA	7,10 €	2,0%	4,7%	-5,9%	-27,6%	5,14 €
 CaixaBank	4,07 €	-9,8%	-20,2%	-24,1%	-28,0%	2,93 €
 Bankia	3,88 €	-3,8%	-13,8%	-22,6%	-35,6%	2,50 €
 Sabadell	1,81 €	-15,5%	-26,3%	-36,0%	-51,9%	0,87 €
 bankinter.	9,00 €	-2,6%	-11,6%	-14,5%	-26,0%	6,66 €

Principales datos bursátiles y macroeconómicos

EUROPA

- > Iniciando este 2019 y con el fin del programa de compra de deuda (QE), el BCE se enfrenta a una nueva desaceleración de los datos macro principales de la economía. Esto hace que se reafirmen en su estrategia de **mantener intactos los tipos de interés en el 0%** durante, al menos, el corto plazo. Además, no descarta **estimular nuevamente la economía con préstamos a largo plazo** (LTRO), que tan buenos resultados ofrecieron en el pasado. Aunque se mantiene la confianza en una recuperación de la economía europea gracias, como dijo el propio Draghi, *“a la fortaleza del mercado laboral, las condiciones acomodaticias del mercado crediticio y la caída de los precios de la energía”*.
- > Otro de los puntos a tener en consideración, es la alta incertidumbre generada por la inminente **salida del Reino Unido de la Unión Europea** (próximo 29 de marzo). Bruselas ya ha dado luz verde, a través del acuerdo firmado recientemente, para la desconexión. Desde el Reino Unido aun no se tiene certeza de cómo van a proceder, lo que hace que haya un alto riesgo de que se produzca un **Brexit desordenado** y, por lo tanto, que aumente la incertidumbre tanto económica como política.
- > Con este panorama, el escenario económico en la **Eurozona** comienza a ser incierto en el corto y medio plazo, con unas perspectivas de crecimiento a la baja. Fijando la **tasa de inflación** interanual en el **1,56%** y una previsión del **1,63%** para el 2019. Por otro lado, el FMI apunta que el crecimiento interanual para 2019 será del **1,6%** y de un **1,7%** en 2020.

ESPAÑA

- > La **bolsa española** (IBEX 35) ha abierto este principio de año positivamente, cosechado un **aumento del +4,6%** con respecto a finales de 2018. Por su parte, el **sector bancario muestra ligeras mejorías** en este comienzo de año, aunque cabe remarcar que el pasado 2018 ha sido un año con caídas bursátiles muy significativas, en gran medida por la continuas inestabilidades políticas, la alta dependencia de los tipos de interés, la nueva normativa contable que entró en vigor a principios de año y los numerosos litigios a los que se ha tenido que enfrentar el sector bancario durante el pasado año, haciendo que el inversor no vea un fuerte atractivo en invertir en el sector bancario.
- > Por su parte, **España** muestra desde comienzos de 2018, al igual que la Zona Euro, una desaceleración en el crecimiento del Producto Interior Bruto (PIB). De esta forma, la economía española creció un 0,7% trimestral en el cuarto trimestre del año y un **2,4%** anual, frente al 3,1% de finales de 2017. Por su lado, el **consumo en los hogares sigue manteniendo su fuerza**, encadenando otro trimestre más, tasas de crecimiento positivas, obteniendo un crecimiento interanual del **2,2%**. También destaca positivamente la contribución de la **demanda nacional** al crecimiento interanual del PIB en 2,7 puntos.
- > En este contexto, el **Banco de España** (BdE) prevé que el **crecimiento para este 2019** se sitúe en un **2,2%** y el 1,9% y 1,7% para 2020 y 2021 respectivamente, fruto del saneamiento financiero de las empresas, del favorable posicionamiento competitivo que permite ganar cuotas de mercado y de la propia inercia del crecimiento del país.
- > La **tasa de paro** nacional se situó en el cuarto trimestre de 2018 en un **14,45%**, reduciéndose en -2,1 puntos porcentuales frente al mismo trimestre de 2017. Además, las **previsiones para 2019 y 2020** son que el número de ocupados aumente un **1,6%** ambos años, ayudando a la mejora de la tasa de paro.

Apéndice

Cuenta de resultados

- > **Margen de intereses:** Es la diferencia entre los intereses que cobran las entidades por las inversiones crediticias y financieras (activo) menos los intereses que deben pagar por el dinero que depositan en la entidad (pasivo).
- > **Comisiones netas:** Todas aquellos ingresos que la Banca percibe a través de comisiones procedentes de la gestión de cuentas, productos de ahorro (mantenimiento, etc), por el uso de medios de pago (renovaciones de tarjeta, retirada de efectivo, etc), gestión y depósito de fondos y planes de pensiones, comercialización de seguros, etc.
- > **Ingresos recurrentes:** Suma del Margen de intereses y Comisiones netas, que representan los ingresos totales de la actividad principal de las entidades. (ej. Comisiones de préstamos, intereses por uso de tarjetas de crédito, etc.).
- > **ROF (Resultado de Operaciones Financieras):** Refleja las plusvalías (o minusvalías) obtenidas por un banco al operar en los mercados con acciones, bonos o derivados a través de su cartera de negociación. No incluyendo dividendos o intereses. (ej. Venta de bonos de estados, obligaciones, etc.).
- > **PNB (Productos No Bancarios):** Engloba al resto de ingresos que las entidades mantienen y tienen un procedencia ajena a fines financieros; por ejemplo, ingresos y cargas de filiales no inmobiliarias, ingresos por alquileres y gastos por la gestión de los inmuebles adjudicados y contribuciones, tasas e impuestos.
- > **Margen bruto:** Suma de los Ingresos recurrentes más el Resultado por Operaciones Financieras (ROF) y el resto de ingresos procedentes de Productos No Bancarios (PNB).
- > **Gastos de explotación:** Aquellos desembolsos realizados por las entidades para la obtención de los ingresos del ejercicio, siempre que provengan de la realización de la actividad principal de la entidad. (ej. Pagos de nóminas, arrendamientos oficinas, etc.).
- > **Margen de explotación:** Diferencia entre el Margen bruto y los Gastos de explotación en los que la entidad incurre.
- > **Pérdidas por deterioro:** Incluye todos aquellos activos dentro del balance de una entidad donde existe evidencia objetiva de deterioro y que suponga un impacto negativo en los flujos de efectivo futuros. (ej. Valor de inmuebles en cartera, valor de acciones en cartera, etc.).
- > **Dotación pasivos y otros:** Cuenta que representa las disminuciones probables del valor de determinados activos (por ejemplo, clientes de cobro dudoso) o incrementos de pasivos (por ejemplo, créditos en moneda extranjera o litigios), y que se lleva a la cuenta de resultados de un ejercicio como «gasto».
- > **BAI (Beneficios Antes de Impuestos):** Es la diferencia entre el Margen de explotación y las Perdidas por deterioro (sumando o restando los beneficios extraordinarios dependiendo que hayan sido negativos o positivos).
- > **Bº Neto:** Resultado presentado por la entidad después de hacer frente a todas las obligaciones en forma de gastos e impuestos.

Indicadores y ratios

- > **ROA (Return on Assets):** Rentabilidad obtenida por parte de la entidad sobre los activos totales, es decir la rentabilidad obtenida por cada euro invertido en los activos. La fórmula es: $ROA = BAI / Activos\ Totales$.
- > **ROE (Return on Equity):** Rentabilidad sobre recursos propios. Es la rentabilidad que obtiene la empresa al dinero de sus accionistas. La fórmula es: $ROE = beneficio\ neto / recursos\ propios$. Cuanto mayor sea el ROE mejor gestionada estará y mayor capacitación tendrá para incrementar los beneficios en el futuro.
- > **Eficiencia ordinaria:** Ratio que mide los ingresos de las entidades con respecto a los costes de explotación en los que incurre. La fórmula es: $Eficiencia\ ordinaria = Gastos\ de\ explotación / Margen\ bruto$. Este ratio se expresa en porcentaje y cuanto menor sea mejor, mostrando el estado de salud de una entidad.
- > **Eficiencia recurrente:** Mismo ratio que el anterior (Eficiencia ordinaria) pero únicamente teniendo en cuenta los ingresos recurrentes de las entidades. La fórmula es: $Eficiencia\ recurrente = Gastos\ de\ explotación / (Margen\ de\ intereses + Comisiones\ netas)$.
- > **Coste del riesgo:** Mide las pérdidas por deterioro de las entidades entre los Activos Totales. Se expresa en porcentaje y cuanto mayor sea peor para la entidad.
- > **Tasa de morosidad:** Es el porcentaje de los créditos concedidos a sus clientes que no ha sido devuelto en las fechas acordadas, se expresa en porcentaje y cuanto menor sea esta tasa mejor para la entidad.
- > **Cobertura:** Este ratio informa sobre la protección que tienen las entidades financieras ante los préstamos impagados de sus clientes. Se calcula al relacionar el porcentaje de créditos morosos que tiene un banco en su cartera con respecto a las provisiones que realiza esa entidad. Se expresa en porcentaje.
- > **Loan to Deposit (LTD):** Mide la liquidez a través de la relación entre los depósitos de la entidad respecto al volumen de crédito concedidos a la clientela. Es uno de los ratios mas eficientes y de mayor uso para la medición de la capacidad de las entidades a la hora de satisfacer la demanda de efectivo. Se expresa en porcentaje.
- > **CET (Common Equity Tier):** La nueva directiva europea a través del acuerdo de Basilea III exige a las entidades cubrir al menos el 8% de sus activos con riesgo, como mínimo un 4,5% con Tier 1 y el 6% con capital regulatorio (Tier 1 más Tier 2). A estos requerimientos se suma la exigencia de constituir un colchón de conservación, por el que deberán tener un «common equity» superior al 2,5 por ciento del valor de sus activos.
- > **CET1 fully loaded:** Mismo ratio que el anterior pero teniendo en cuenta que las exigencias de Basilea III estarán totalmente implantadas en 2019.
- > **Apalancamiento:** El coeficiente de apalancamiento de Basilea III se define como la «medida del capital» entre la «medida de la exposición», expresándose en forma de porcentaje. El Comité aprobó un coeficiente mínimo de apalancamiento del 3%.