

# 1. Evolución del sector bancario español

Las tablas y datos se encuentran en los anexos de este documento. La mayor parte de los datos proceden del capítulo 4 del Boletín Estadístico del Banco de España. El análisis del sector bancario español se limita al negocio bancario en España (importante: ver nota a pie de página<sup>1</sup>).

## Resultados del sector

- El sistema ha obtenido un beneficio neto después de impuestos de 3.514 millones de euros en el primer trimestre de 2017 (+31% interanual), el resultado trimestral más alto desde finales de 2009 (tabla 2).
- No obstante, este buen comportamiento se genera en la parte baja de la cuenta. Los ingresos mantienen su ligera tendencia a la baja. El margen bruto cae un 1% respecto del primer trimestre de 2016. De las partidas de ingresos sólo las comisiones netas crecen (+7% a/a), pero este crecimiento no puede compensar las caídas del 3% del margen de intereses y los débiles resultados por operaciones financieras (ROF) y demás ingresos de explotación. El margen de intereses modera su caída respecto de los últimos trimestres a pesar de la contracción de los volúmenes de crédito y las carteras de renta fija en los últimos doce meses. La reducción de los tipos de los depósitos es ligeramente mayor que la caída del tipo medio del crédito, donde ya se observa un repunte de los precios del crédito al consumo.
- Los gastos se mantienen controlados, especialmente los de personal, que registran una contracción del 3% en el trimestre respecto de los tres primeros meses de 2016. Esta caída de los gastos permite mejorar el ratio de eficiencia hasta el 50,3% y mantener prácticamente estable el margen neto.
- Las provisiones por insolvencias aumentan un 2% sobre las registradas en el primer trimestre del año pasado, moderando su importe respecto de la cifra del cuarto trimestre del año 2016, cuando se produjo un repunte importante de las provisiones debido a tres factores no recurrentes: 1) la entrada en vigor de la Circular 4/2016 del Banco de España que adapta parcialmente la contabilidad española a IFRS 9; 2) la sentencia del Tribunal Superior de Justicia de la UE sobre cláusulas suelo; y 3) la reformulación de las cuentas de cierre de año de una entidad de crédito doméstica
- El beneficio neto crece un 31% debido fundamentalmente a: 1) las menores provisiones por todos los conceptos en el primer trimestre del año; y 2) la tasa fiscal efectiva del 8% en el trimestre, por debajo del nivel “normal” del sistema (15% en promedio en el periodo 2000-2007), motivada probablemente por la utilización de activos fiscales diferidos acumulados en los balances de las entidades.

---

1: En todo el documento, “bn €” son miles de millones de euros.

## Actividad

- El balance total del sistema bancario sigue contrayéndose en 2017 (tabla 1). Con datos a marzo, la reducción desde el máximo de diciembre de 2012 es de 800bn € (un 71% del PIB actual). El peso del balance bancario sobre el PIB ha caído desde el 324% en 2012 al 233% en el primer trimestre de 2017. En los últimos doce meses la caída del activo total es de un 4,2%. Además, ha caído adicionalmente el número de empleados y oficinas del sistema, recortando así la sobrecapacidad del sistema (tabla 3).
- A pesar de la contracción del volumen de crédito (se analiza con más detalle posteriormente), la estructura del activo del sistema ha cambiado durante la crisis. El peso del crédito ha pasado del 70% en 2008 a un 59% en 2017, mientras que las carteras de renta fija y renta variable han aumentado su peso desde el 15% al 23% en el mismo periodo, a pesar de haberse reducido en 2016 y el primer trimestre de 2017 (tabla 1). Es destacable la evolución de la cartera de deuda soberana, con un crecimiento del 123% desde 2008, si bien los últimos 12 meses hasta marzo de 2017 ha caído un 14,6%. Ante la inexistencia de alternativas de inversión rentables, el sistema bancario elevó sustancialmente sus tenencias de deuda pública en la crisis.
- El pasivo del sistema se ha mantenido más estable. Los depósitos (cuentas corrientes y depósitos de ahorro y plazo, tabla 6) se mantienen prácticamente en la misma cifra que en marzo del año pasado una vez deducidas las partidas más volátiles. No obstante, se observa un trasvase importante desde imposiciones a plazo a depósitos de ahorro y vista debido a la escasa rentabilidad de los primeros y a la preferencia por la liquidez de los hogares. Como se muestra en la tabla 8, los tipos de interés de los depósitos a plazo prácticamente están en el mismo nivel que los tipos de los depósitos a la vista.
- La deuda de las entidades bancarias españolas continua su reducción (tabla 1). Desde 2008 la reducción de bonos y pagarés es del 52% y del 13% interanual a marzo de 2017, en línea con la contracción del *funding gap* (créditos menos depósitos, tabla 9) debido al desapalancamiento del sistema. La liquidez del BCE repunta en los primeros meses de 2017 tras las subastas TLTRO (+36% interanual a mayo), aunque se mantiene muy por debajo de los máximos de 2012. Como ya se ha producido la última subasta TLTRO, no es de esperar aumentos significativos en esta partida en el futuro.
- Finalmente, el capital en balance (tabla 1) se ha mantenido estable desde 2013, habiéndose incrementado un 27% desde 2008 (+48bn€).

## Foco en crédito y morosidad

- Con datos a marzo de 2017 todas las carteras de saldo vivo de crédito mantienen su tendencia a la baja (tabla 4) con excepción del crédito a hogares no hipotecario, que crece un 2,7% interanual. El crédito total al sector privado (Otros Sectores Residentes, OSR) se reduce un 2% sobre marzo de 2016, con una caída acumulada del

32% desde 2008 (604bn€, un 54% del PIB). La moderación de las caídas podría apuntar a que el fin del desapalancamiento está cerca. La cartera que registra una caída más fuerte es la de crédito inmobiliario y a la construcción, con una reducción interanual del 8% (-66% desde el máximo de 2008). Esta partida ya sólo supone el 12% del stock pero aún aporta el 35% de la mora.

- Los volúmenes de morosidad del sistema siguen reduciéndose significativamente. El crédito moroso total del sistema cae un 13,5% en los últimos doce meses, con una caída acumulada de 85bn € desde el máximo de 2013 (-43% desde entonces), encadenando 40 meses consecutivos de caída con la única excepción del mes de noviembre de 2016. La reducción de los volúmenes de mora es mayor en el crédito a empresas (-18% interanual) que en el crédito a hogares (-0,6%), donde la reducción de la mora hipotecaria (-3,7%) se ve compensada por el aumento de la mora del resto del crédito a hogares (+6,4%). La tasa de mora cae por debajo del 9% por primera vez desde mediados de 2012.
- El volumen acumulado de nuevas operaciones de crédito hasta mayo de 2017 (tabla 5) aumenta ligeramente frente a los cinco primeros meses del año pasado. Por carteras, el crédito a pymes y resto de crédito a hogares suben, mientras que el crédito hipotecario y el crédito a grandes empresas caen entre enero y mayo de 2017. En el caso de las hipotecas, la caída se debe a que las renegociaciones de préstamos por las cláusulas suelo dieron lugar a un gran volumen de nuevas operaciones en el mismo periodo del año anterior. Actualmente el volumen anualizado de nuevo crédito es un 34% del promedio del concedido en los tres años previos al inicio de la crisis.

## Principales ratios

- La eficiencia mejora hasta el 50,3% en el primer trimestre de 2017 gracias al control de costes y al notable aumento de la productividad del sistema (volúmenes y beneficio antes de impuestos por oficina, tabla 9). Los gastos de explotación como porcentaje de Activos Totales Medios (ATM) se mantienen por debajo del 1% desde 2008 (gráfico 6, anexo 1).
- El sistema sigue reforzando su posición de solvencia. El volumen de capital y reservas alcanza un 8,7% del activo total (gráfico 3, anexo 1) y los fondos propios en balance duplican el importe de créditos morosos del sistema, llegando a un 205% a marzo de 2017 (gráfico 2, anexo 1).
- La liquidez no representa un problema en la actualidad para el sistema bancario español. El ratio de créditos OSR sobre depósitos OSR se mantiene en el 110% a marzo de 2017, 48 puntos porcentuales (p.p.) por debajo del nivel de 2008 (gráfico 3, anexo 1). El *funding gap* del sector (crédito OSR menos depósitos OSR) está en 114bn € (4,0% del balance), nivel mínimo de la serie (gráfico 4, anexo 1).
- El sistema mantiene unos niveles satisfactorios de provisiones. El esfuerzo en provisiones (dotación de provisiones / margen neto) y el coste del riesgo (dotación de provisiones / crédito total medio), se mantienen en los niveles pre-crisis (gráfico 1, anexo 1). La rentabilidad se mantiene en terreno positivo, aunque débil (gráfico 5, anexo 1).

## Comparativa internacional

La comparación del sistema bancario español con el promedio de bancos de la UE (Anexo 2) se realiza con los datos del “Risk Dashboard” de la European Banking Authority (EBA), que recoge el promedio de 158 de las principales entidades bancarias de la UE. El último dato disponible es de diciembre de 2016.

- Las entidades españolas son más eficientes y tienen más capital en balance que sus competidores europeos (gráfico 1, anexo 2). Concretamente, tienen un 35% más de capital (+17% en diciembre de 2009, primer dato disponible de la EBA) y un ratio de eficiencia 11 puntos porcentuales mejor que el promedio de bancos europeos (gráfico 5, anexo 2).
- Por su parte, el esfuerzo en saneamientos de balance que realizaron las entidades españolas en 2012 y 2013 (gráfico 3, anexo 2) era necesario para mostrar el valor razonable de sus activos y acercarse a sus competidores europeos. Así, la cobertura de la mora con provisiones específicas sobrepasa el promedio europeo desde principios de 2014.
- Por otro lado, la tasa de mora sigue siendo más alta en España que en otros países (gráfico 2, Anexo 2), aunque el volumen de mora cae de forma continuada desde diciembre de 2013. Por su parte, la rentabilidad del sistema es ligeramente inferior a la del promedio europeo (gráfico 4, Anexo 2).

## AVISO LEGAL

El presente documento, elaborado por el Departamento de BBVA Research, tiene carácter divulgativo y contiene datos, opiniones o estimaciones referidas a la fecha del mismo, de elaboración propia o procedentes o basadas en fuentes que consideramos fiables, sin que hayan sido objeto de verificación independiente por BBVA. BBVA, por tanto, no ofrece garantía, expresa o implícita, en cuanto a su precisión, integridad o corrección.

Las estimaciones que este documento puede contener han sido realizadas conforme a metodologías generalmente aceptadas y deben tomarse como tales, es decir, como previsiones o proyecciones. La evolución histórica de las variables económicas (positiva o negativa) no garantiza una evolución equivalente en el futuro.

El contenido de este documento está sujeto a cambios sin previo aviso en función, por ejemplo, del contexto económico o las fluctuaciones del mercado. BBVA no asume compromiso alguno de actualizar dicho contenido o comunicar esos cambios.

BBVA no asume responsabilidad alguna por cualquier pérdida, directa o indirecta, que pudiera resultar del uso de este documento o de su contenido.

Ni el presente documento, ni su contenido, constituyen una oferta, invitación o solicitud para adquirir, desinvertir u obtener interés alguno en activos o instrumentos financieros, ni pueden servir de base para ningún contrato, compromiso o decisión de ningún tipo.

Especialmente en lo que se refiere a la inversión en activos financieros que pudieran estar relacionados con las variables económicas que este documento puede desarrollar, los lectores deben ser conscientes de que en ningún caso deben tomar este documento como base para tomar sus decisiones de inversión y que las personas o entidades que potencialmente les puedan ofrecer productos de inversión serán las obligadas legalmente a proporcionarles toda la información que necesiten para esta toma de decisión.

El contenido del presente documento está protegido por la legislación de propiedad intelectual. Queda expresamente prohibida su reproducción, transformación, distribución, comunicación pública, puesta a disposición, extracción, reutilización, reenvío o la utilización de cualquier naturaleza, por cualquier medio o procedimiento, salvo en los casos en que esté legalmente permitido o sea autorizado expresamente por BBVA.

Este informe ha sido elaborado por la unidad de Sistemas Financieros

**Economista Jefe de Sistemas Financieros y Regulación**

Santiago Fernández de Lis  
sfernandezdelis@bbva.com

**Con la colaboración de:**

Ana Rubio  
arubiog@bbva.com

Jaime Zurita  
jaime.zurita@bbva.com

Cristina Deblas  
cristina.deblas@bbva.com

Macarena Ruesta  
esperanza.ruesta@bbva.com

Cristina Plata  
cristinateresa.plata@bbva.com

José Félix Izquierdo  
jfelix.izquierdo@bbva.com

Javier Villar  
javier.villar@bbva.com

**BBVA Research**

**Economista Jefe Grupo BBVA**

Jorge Sicilia Serrano

**Análisis Macroeconómico**

Rafael Doménech  
r.domenech@bbva.com

**Escenarios Económicos Globales**

Miguel Jiménez  
mjimenezg@bbva.com

**Mercados Financieros Globales**

Sonsoles Castillo  
s.castillo@bbva.com

**Modelización y Análisis de Largo**

**Plazo Global**  
Julián Cubero  
juan.cubero@bbva.com

**Innovación y Procesos**

Oscar de las Peñas  
oscar.delaspenas@bbva.com

**Sistemas Financieros y Regulación**

Santiago Fernández de Lis  
sfernandezdelis@bbva.com

**Coordinación entre Países**

Olga Cerqueira  
olga.gouveia@bbva.com

**Regulación Digital**

Álvaro Martín  
alvaro.martin@bbva.com

**Regulación**

María Abascal  
maria.abascal@bbva.com

**Sistemas Financieros**

Ana Rubio  
arubiog@bbva.com

**Inclusión Financiera**

David Tuesta  
david.tuesta@bbva.com

**España y Portugal**

Miguel Cardoso  
miguel.cardoso@bbva.com

**Estados Unidos**

Nathaniel Karp  
Nathaniel.Karp@bbva.com

**México**

Carlos Serrano  
carlos.serranoh@bbva.com

**Oriente Medio, Asia y Geopolítica**

Álvaro Ortiz  
alvaro.ortiz@bbva.com

**Turquía**

Álvaro Ortiz  
alvaro.ortiz@bbva.com

**Asia**

Le Xia  
le.xia@bbva.com

**América del Sur**

Juan Manuel Ruiz  
juan.ruiz@bbva.com

**Argentina**

Gloria Sorensen  
gsorensen@bbva.com

**Chile**

Jorge Selaive  
jselaive@bbva.com

**Colombia**

Juana Téllez  
juana.tellez@bbva.com

**Perú**

Hugo Perea  
hperea@bbva.com

**Venezuela**

Julio Pineda  
juliocesar.pineda@bbva.com

INTERESADOS DIRIGIRSE A: BBVA Research: Calle Azul, 4. Edificio de la Vela - 4ª y 5ª plantas. 28050 Madrid (España). Tel.: +34 91 374 60 00 y +34 91 537 70 00 / Fax: +34 91 374 30 25 - bbvaresearch@bbva.com www.bbvaresearch.com