

# 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

- Los resultados del sector bancario español en la primera mitad de 2017 están muy influenciados por la resolución y posterior venta del Banco Popular al Banco Santander durante el mes de junio. De acuerdo con los datos proporcionados por la entidad compradora, el Banco Popular registró pérdidas de 12.128 millones de euros en el semestre por varios factores. Los más importantes son los siguientes: 1) saneamiento de activos inmobiliarios por 7.800 millones de euros; 2) activos fiscales no monetizables de 982 millones; 3) ajuste de 1.137 millones en el fondo de comercio; 4) ajuste de 400 millones de euros en las carteras de bonos a vencimiento del Popular. Estos impactos no recurrentes afectan directamente las cuentas del sector en el semestre y son el principal motivo de las pérdidas registradas en el periodo.
- De acuerdo con lo anterior (tabla 2), el sistema ha registrado pérdidas de 6.177 millones de euros después de impuestos en el semestre (beneficio de 3.514 millones en el primer trimestre del año).
- La parte alta de la cuenta sigue mostrando signos de debilidad, como en trimestres anteriores, debido fundamentalmente al entorno de tipos de interés. Así, el margen financiero cae un 3% en el semestre y los resultados de operaciones financieras (ROF) y otros resultados se reducen un 24% respecto del primer semestre del año pasado. Estas caídas no pueden ser compensadas por el aumento del 9% de las comisiones. El margen bruto cae un 7% interanual (a/a) en el semestre.
- Los gastos repuntan ligeramente en los seis primeros meses del año debido a los gastos generales (+7% a/a), mientras que los de personal mantienen la tendencia a la baja de los últimos trimestres (-3% a/a en el semestre). Los gastos generales recogen el impacto puntual de los costes de restructuración del Banco Popular en su integración en el Banco Santander. Como resultado de los menores ingresos y mayores gastos, el ratio de eficiencia empeora hasta un 55,5%, y el margen neto se reduce un 17% en los seis primeros meses de 2017 frente al mismo periodo de 2016.
- Los impactos de la operación comentada anteriormente se notan sobre todo en la parte baja de la cuenta, rompiendo la tendencia de trimestres anteriores en los que la normalización de las provisiones y otros ajustes de valoración empezaban a ser lo habitual. En este sentido, las provisiones por insolvencias de crédito se incrementan un 53% en el semestre y los otros resultados se multiplican prácticamente por tres, debido al efecto combinado de los impactos comentados anteriormente.

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

- El beneficio después de impuestos presenta pérdidas por 6.177 millones de euros en el semestre (9.691 millones en 2T'17), resultado de los efectos ya comentados y del incremento de los impuestos pagados por el sector durante el segundo trimestre, en parte por los activos fiscales no monetizables del Banco Popular.

## Actividad

- El desapalancamiento del sistema bancario continúa (tabla 1). El balance total del sistema se reduce un 2,1% a septiembre de 2017 y el peso del balance bancario sobre el PIB se sitúa en el 233% a la misma fecha. Además, se ha reducido el número de oficinas y empleados en el sistema, recortando de esta forma el exceso de capacidad instalada (tabla 3).
- El volumen total de crédito al sector privado sigue descendiendo moderadamente (se analiza con más detalle posteriormente). En el pasivo (tabla 1) sigue reduciéndose el volumen de deuda emitida por las entidades, en línea con el funding gap (en mínimos históricos) y los depósitos se mantienen estables. Así los depósitos minoristas, que son más estables, caen un 1,8% en los últimos doce meses hasta septiembre (tabla 6), si bien se ha producido un claro trasvase de depósitos a plazo hasta depósitos a la vista por el entorno de tipos y la escasa remuneración de los depósitos a plazo (tabla 8). La liquidez del BCE repunta en 2017 tras las subastas TLTRO (+30% a/a a octubre), aunque se mantiene muy por debajo de los máximos de 2012. No esperamos aumentos significativos en esta partida en el futuro.
- Por último, el capital en balance (tabla 1) aumenta en el año 2017 (datos a septiembre) debido a las operaciones de recapitalización llevadas a cabo en el sistema en el periodo. El incremento es del 30% desde 2008 (+54bn €).

## Foco en crédito y morosidad

- Con datos a junio 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. La caída acumulada desde 2008 del crédito al sector privado residente (Otros Sectores Residentes, OSR) es del 34% (-626bn €, un 55% del PIB). Las caídas siguen siendo más fuertes en el crédito a empresas, especialmente el crédito para actividades de construcción e inmobiliarias (-8,4% a/a y -68% desde 2008).
- La morosidad del sistema sigue reduciéndose. El volumen total de mora del sector se sitúa en 104bn € y registra una caída del 12% en los últimos doce meses hasta septiembre. La reducción desde el máximo de diciembre de 2013 es del 46% (-94bn €). La reducción de la mora es mayor en el crédito a empresas (-20% interanual) que en el crédito a hogares, que registra un ligero repunte por el crédito a hogares sin garantía hipotecaria. La tasa de mora total se sitúa en el 8,33%.
- En cuanto a las nuevas operaciones de crédito, con datos acumulados a septiembre de 2017 todas las carteras registran variaciones positivas respecto a los volúmenes acumulados en los nueve primeros meses de 2016. Por carteras, el crédito a pymes y resto de crédito a hogares suben notablemente. Actualmente el volumen anualizado de nuevo crédito es un 35% del promedio del concedido en los tres años previos al inicio de la crisis.

## Principales ratios

- El empeoramiento de la eficiencia del primer semestre de 2017 recoge, como ya hemos comentado, el efecto de la absorción del Banco Popular. Esto hace que por primera vez desde 2008 los gastos de explotación como porcentaje de Activos Totales Medios (ATM) suban por encima del 1% (gráfico 6, anexo 1). La rentabilidad entra en terreno negativo debido a las pérdidas del segundo trimestre del año (gráfico 5, anexo 1).
- La solvencia sigue reforzándose. El capital y reservas acumuladas en balance alcanza un 8,9% del activo total (gráfico 3, anexo 1) y los fondos propios en balance duplican holgadamente el importe de créditos morosos del sistema, llegando a un 225% a septiembre de 2017 (gráfico 2, anexo 1).
- En cuanto a la liquidez, el ratio de créditos OSR sobre depósitos OSR se reduce hasta el 108% a agosto, 50 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 por debajo del 4% del balance, nivel mínimo de la serie (gráfico 4, anexo 1).
- Las provisiones aumentan puntualmente en el segundo trimestre influidas por Popular. El esfuerzo en provisiones (dotación de provisiones / margen neto) y el coste del riesgo (dotación de provisiones / crédito total medio), suben significativamente respecto de los niveles de trimestres anteriores (gráfico 1, 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 a nivel consolidado. El último dato disponible es de junio de 2017.

- Los bancos españoles tienen más fondos propios en balance y son más eficientes que sus competidores europeos (gráfico 1, anexo 2), pero su morosidad es claramente más alta (gráfico 2, Anexo 2) a pesar de la continuada caída del volumen de mora. Además, la rentabilidad es negativa en el primer semestre por cuestiones puntuales ya comentadas (gráfico 4, Anexo 2).
- En cuanto al saneamiento de balance, el esfuerzo realizado 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.

## 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

María Rocamora  
maria.rocamora@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