

El sector bancario español en el contexto internacional

Evolución reciente y retos futuros



Joaquín Maudos Villarroya (Dir.)
Juan Fernández de Guevara Radoselovics

Madrid, 1 de diciembre de 2008

- El sector bancario tiene un papel decisivo en el proceso de intermediación del ahorro a la inversión y, por tanto, como **financiador del crecimiento económico**.
- En la economía española, el sector bancario adquiere mayor importancia por su peso en la estructura financiera.
 - **Crédito al sector privado/PIB en 2007: 170% en España vs. 114% en la eurozona**
- El actual contexto de inestabilidad financiera, originado por la crisis de las *subprimes* en EE.UU., obliga a analizar el comportamiento reciente del sector bancario español (SBE) para señalar sus **fortalezas** y los **retos** a los que se enfrenta.

- Analizar la evolución reciente (1995-2007) del sector bancario español (SBE) en el contexto europeo
- Analizar los **desafíos** derivados de:
 - La creciente internacionalización de los mercados financieros
 - La rivalidad competitiva en los mercados
 - El avance de las nuevas tecnologías
- Señalar las **fortalezas y los retos** a los que se enfrenta la banca española

La monografía ofrece **respuestas** a preguntas como:

- ¿Cuánto ha avanzado la internacionalización del SBE? ¿Hacia dónde se ha dirigido?
- ¿Cuáles son los rasgos de la especialización de la banca española?
- ¿Parte el SBE de una posición de ventaja o desventaja comparativa frente a la crisis de las *subprimes*?
- ¿Es la banca española solvente, rentable y eficiente en el contexto internacional?
- ¿Cómo ha financiado el SBE su elevado ritmo de crecimiento?
- ¿Se ha intensificado la competencia en los últimos años?
- ¿Supone una amenaza potencial la elevada concentración del crédito bancario en la actividad relacionada con la vivienda?

1. El desarrollo y estructuras financieros de la economía española: la importancia del sector bancario
2. La banca española en el contexto europeo:
 - estructura y composición;
 - actividad;
 - especialización;
 - costes y eficiencia;
 - márgenes y estructura de ingresos;
 - rentabilidad;
 - solvencia y riesgo
3. La posición de la banca española ante los retos de la internacionalización, la competencia y las nuevas tecnologías
4. Conclusiones: fortalezas y debilidades del SBE

¿Cómo es el SBE en el contexto europeo? 2007

	España	Eurozona
Núm. Bancos	352	6.644
Población/Bancos	125.696	52.098
Activos/Bancos (millones €)	8.250	4.255
Población/oficinas	986	1.735
Activos/oficinas (millones €)	65	154

Fuente: Banco Central Europeo

- **Consolidación** de la banca europea desde 1997: reducción del 29% de las entidades en la eurozona (en torno a 2.500 entidades), y del 14% (59) en España.
 - **Fusiones y adquisiciones**, predominando las que involucran a bancos de un mismo país.
 - Ha aumentado la **concentración** de los mercados: La cuota de mercado de los 5 mayores bancos (CR5) del SBE ha aumentado 9 puntos porcentuales desde 1997, alcanzando en 2007 el 41%, valor inferior al 44% de la eurozona. España es el **quinto país de la UE-15 con menor grado de concentración**.
- Frente a la caída del **número de oficinas** en la banca de la UE-15, en España la red ha aumentado en casi 7.500 unidades (un 20%) desde 1997.
 - La banca española presenta una **elevada densidad de red**: 986 habitantes por oficina, frente a 1.735 en la eurozona. El SBE ocupa el primer puesto en el ranking de la eurozona y el segundo en la UE-25.

- De 1997 a 2007, el **activo** del SBE se ha multiplicado por 3, frente al 2,1 de la banca de la eurozona. El crecimiento ha sido especialmente intenso en el **crédito** al sector privado: se ha multiplicado por 4,5 en España frente a 2,3 en la eurozona.
- El **peso de los activos bancarios en el PIB** se ha multiplicado por 1,7 en España (1,4 en la eurozona). Apesar de ello, el peso de la banca en España es inferior al promedio europeo (280% del PIB frente al 320% en la eurozona en 2007).
- De 2002 a 2007, el **crédito al sector residente** ha crecido en España a una tasa media anual 2,3 veces superior a la eurozona. Destaca el incremento del crédito hipotecario, con un crecimiento medio del 19,3% anual que duplica al de la eurozona (9%).
- De 2002 a 2007, los **préstamos bancarios al sector privado** explican el 69% del crecimiento del activo total del SBE, más del doble que en la banca europea (32%). El **crédito para la compra de vivienda** explica el 21,9% del crecimiento del balance del SBE frente al 11,8% en la eurozona.

- El SBE es el primer sector de la eurozona en términos del **peso de los préstamos no interbancarios** en el balance (60,5% vs. 34,5% en diciembre 2007).
- La banca española está fuertemente especializada en la concesión de **préstamos hipotecarios** (21,1% del balance frente al 11,7% en la eurozona).
- En el pasivo, los **depósitos no interbancarios** son la principal fuente de financiación (47,7% del balance), frente al 30% de la eurozona.
- El mayor crecimiento de los préstamos en comparación con los depósitos ha obligado al SBE a buscar financiación en los **mercados mayoristas**. En 1997 los depósitos representaban el 111% de los préstamos al sector privado no financiero; en 2007 el 79%.

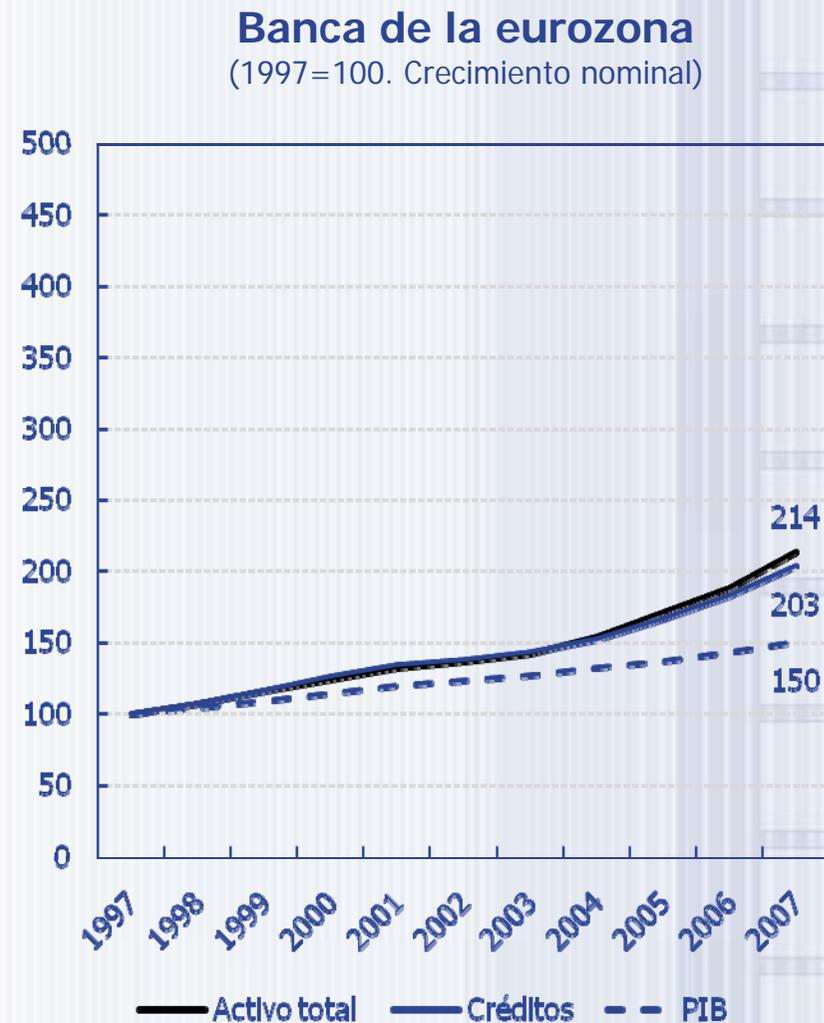
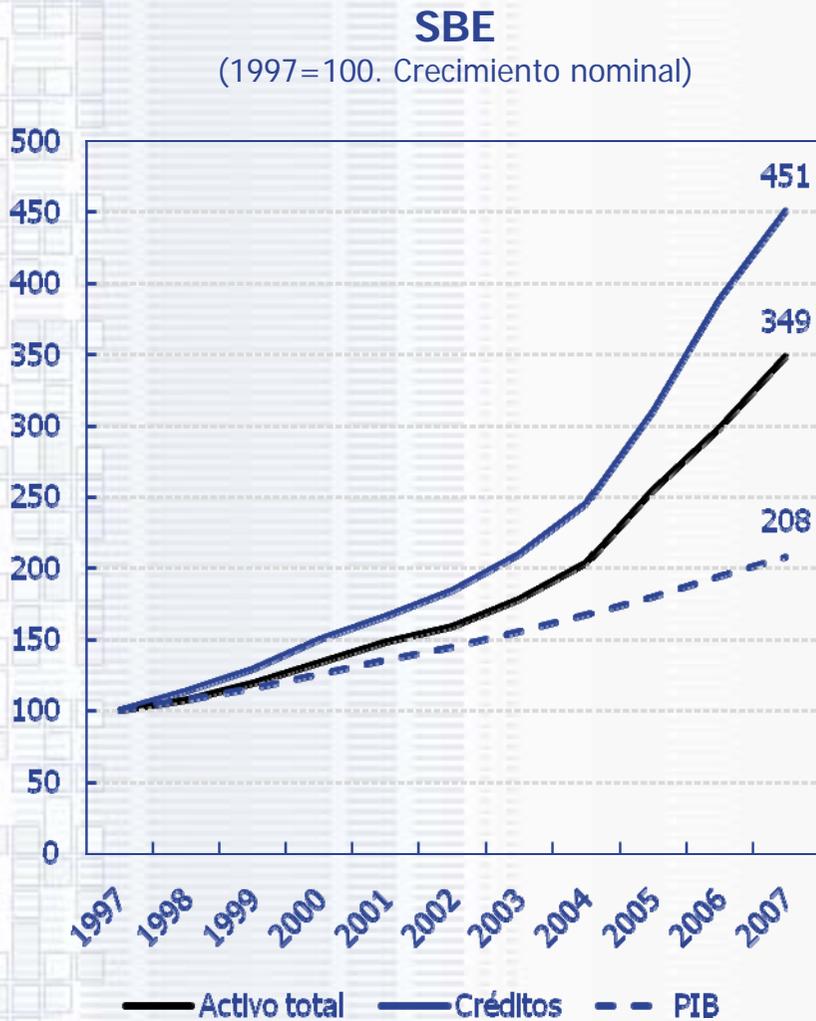
- Los **márgenes bancarios** se han reducido en mayor medida en España, pero sus niveles actuales son superiores a los de la banca de la eurozona.
- El fuerte ritmo de crecimiento de la actividad, el aumento de los otros productos ordinarios y la contención de costes explican los aumentos de la **rentabilidad** del SBE. La rentabilidad sobre activos (ROA) de la banca española es un 83% superior a la media de la UE-15 (59% superior en rentabilidad sobre recursos propios, ROE), siendo por tanto uno de los sectores más rentables en el contexto internacional.
- La **eficiencia** del SBE ha aumentado en mayor medida que en la eurozona gracias a la mayor reducción de costes. En la actualidad, la eficiencia del SBE (ratio de eficiencia operativa del 43%) es un 29% superior a la europea (60,7%).

- La **solvencia** de la banca española se sitúa en niveles ligeramente inferiores a la media europea (11,4% vs. 11,8%) en el último año disponible (2007), y muy por encima del mínimo regulatorio (8%).
- El SBE destaca a nivel internacional por presentar un elevado nivel de **provisiones en relación a la morosidad**. La última comparación del FMI sitúa la cobertura en el 144% en España (abril 2008), frente al 78,5% de la banca europea (diciembre 2007). En septiembre de 2008 la cobertura en España ha caído al 84,3%.
- La solvencia del SBE viene reforzada por una **ratio de morosidad** reducida en el contexto internacional, aunque creciente.

- El SBE ha **internacionalizado** su actividad aumentando su apertura externa y su presencia en otros países a un ritmo superior a la banca europea. De 1997 a 2007, los activos exteriores del SBE se han multiplicado por 12.
- En 2007, el peso del **sector exterior en el balance** del SBE es reducido tanto en el activo (14,2% frente al 32,1% de la eurozona) como en el pasivo (15% vs. 21,4%).
- La **UE-15** es el **principal destino** de las inversiones del SBE en el exterior (57% en 2007), y en esa zona obtiene el 89% de su **financiación externa**.
- La **cuota de mercado de la banca extranjera** -sucursales más filiales- en España (11,6%) es inferior a la eurozona (18,6%) y a la UE-15 (27,2%).
- Las grandes entidades españolas han dirigido su **expansión hacia otros países**. En total, el SBE tiene presencia en 45 países con 157 sucursales: 45 son del BBVA y 47 del Banco de Santander.

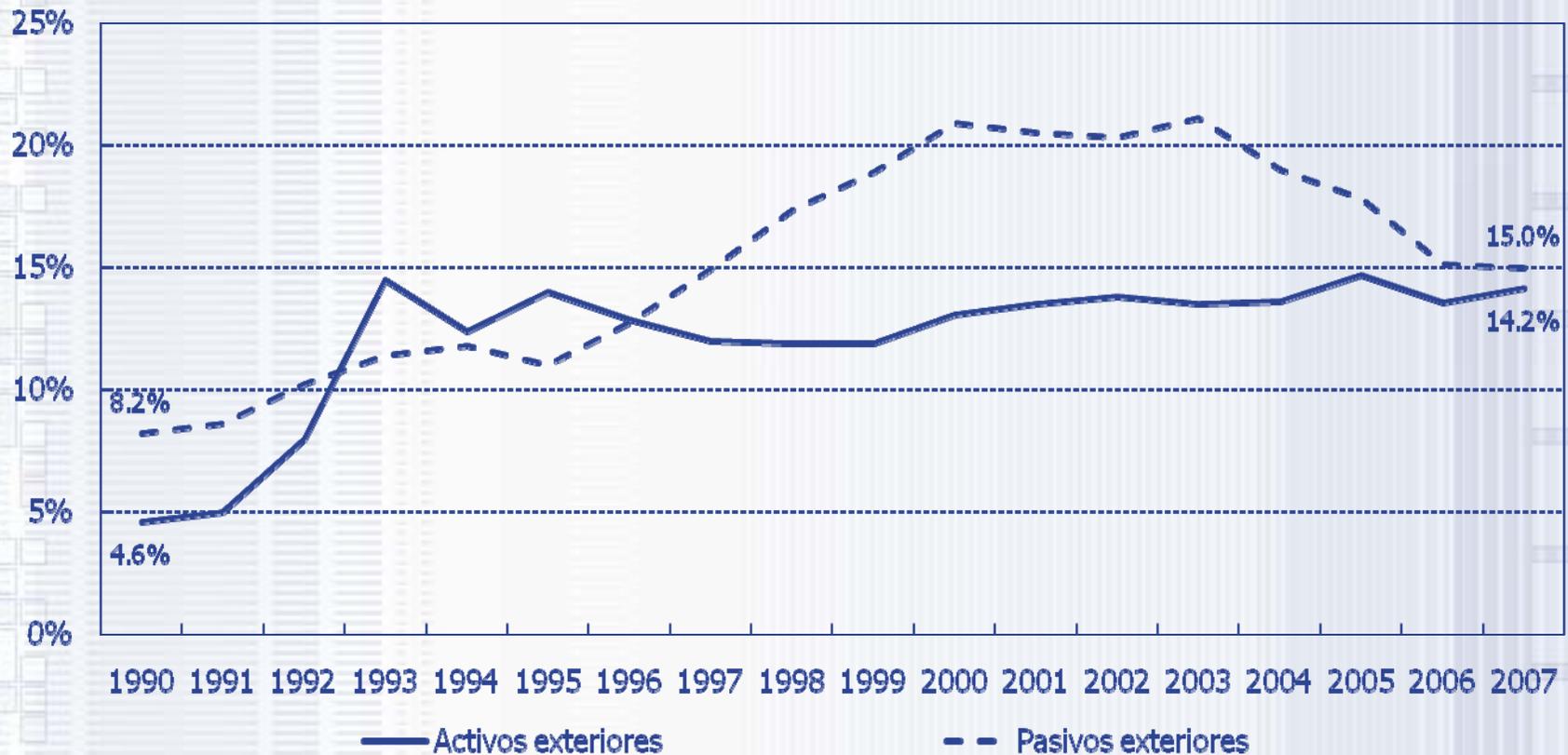
- Los indicadores de competencia muestran que si bien el diferencial con Europa se ha reducido, el **poder de mercado** del SBE es superior al de la UE.
- Los márgenes son elevados en los **depósitos a la vista y en los préstamos al consumo**. En ambos casos, el SBE aplica mayores márgenes que en la UE. En cambio, son inferiores en **el crédito a las empresas, en los créditos hipotecarios y en los depósitos a plazo**.
- Destaca la fuerte reducción de los márgenes en **préstamos hipotecarios**: han caído a la mitad hasta alcanzar un nivel similar a la eurozona.
- Los márgenes aplicados en los **depósitos a la vista** se han duplicado en los últimos cuatro años.

■ 1. Fuerte expansión del SBE: contribución al crecimiento de la inversión y el empleo



■ 2. Creciente apertura e internacionalización

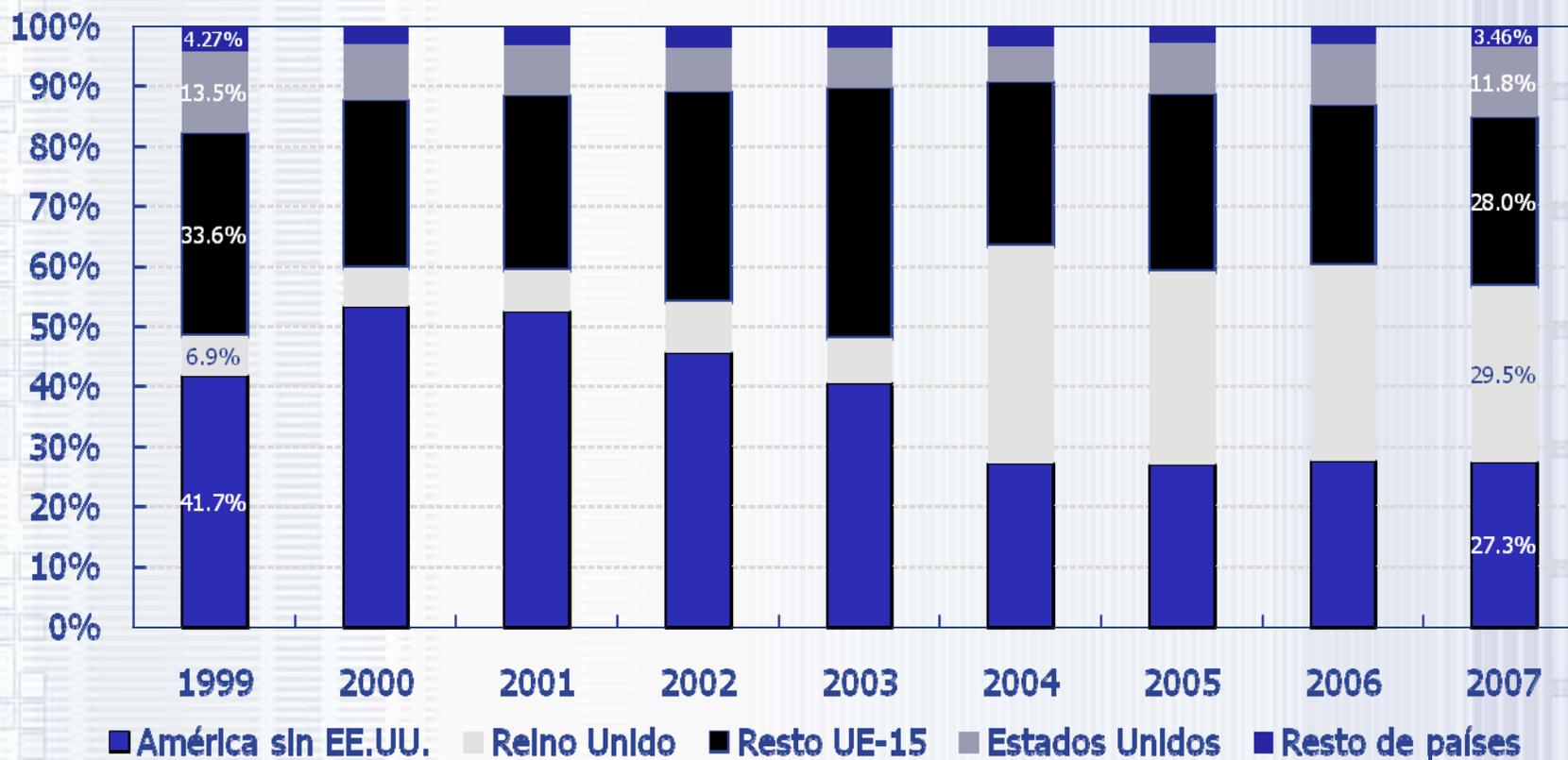
Evolución del peso sector exterior en el activo y el pasivo



Fuente: Banco Central Europeo

3. Diversificación geográfica de las inversiones

Composición geográfica de los activos financieros enviados al exterior
(porcentaje)

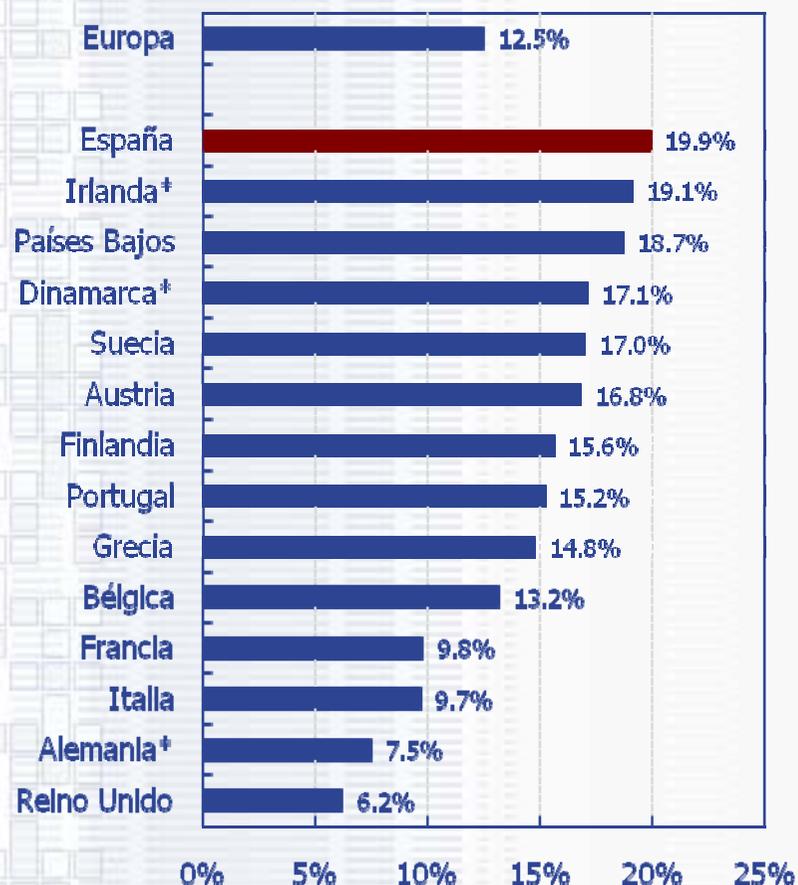


Fuente: Banco de Pagos de Basilea

4. Alta rentabilidad

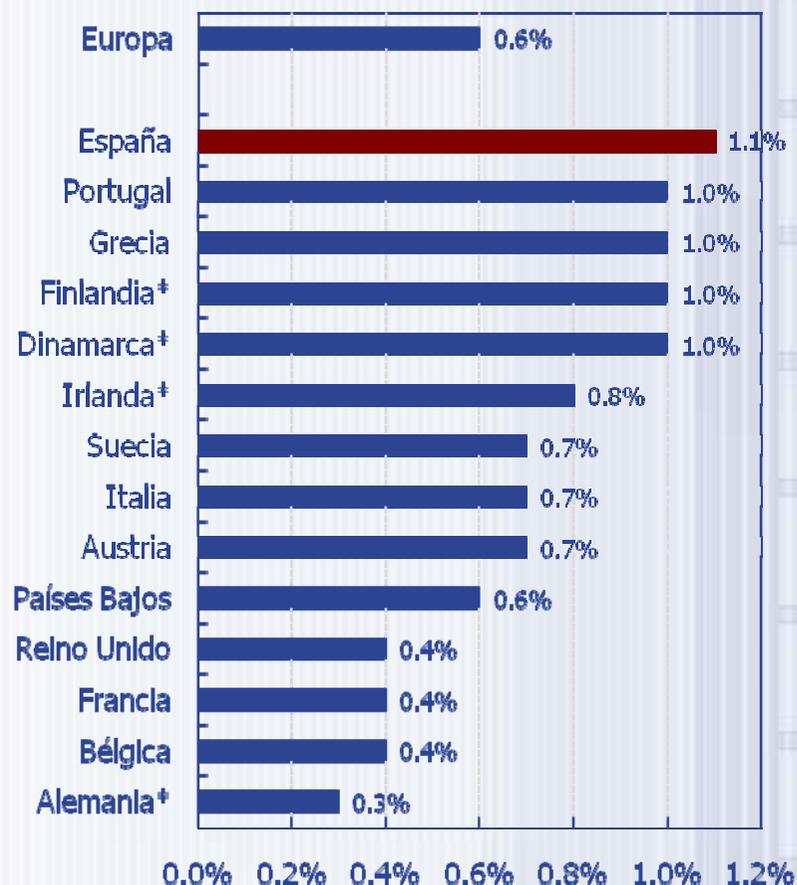
Rentabilidad sobre recursos propios (ROE). 2007

(Beneficio después de impuestos / Recursos Propios)



Rentabilidad sobre activos (ROA). 2007

(Beneficio después de impuestos / Activo Total)



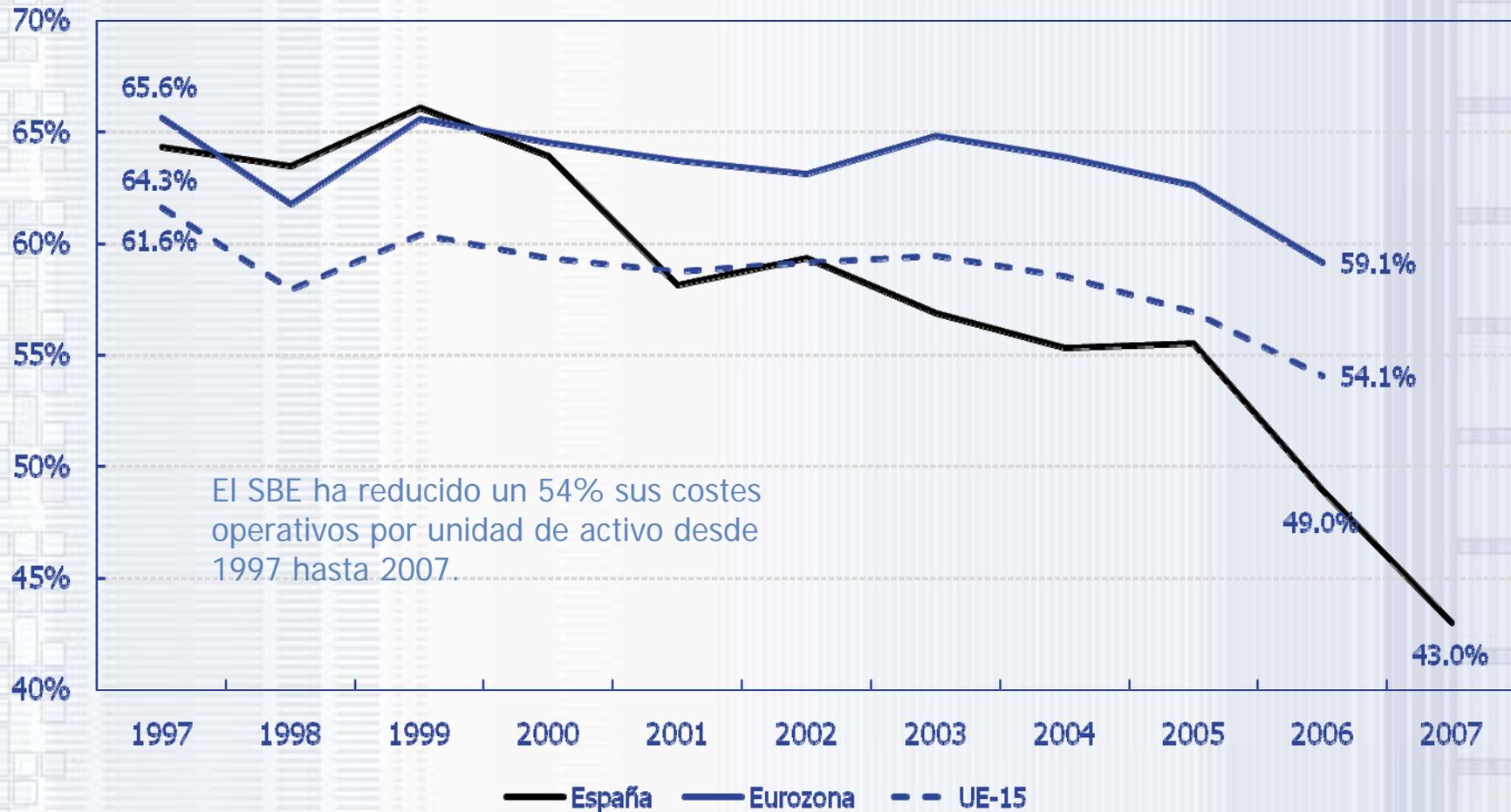
* 2006

Fuente: Fondo Monetario Internacional (octubre 2008)

5. Contención de costes y elevada eficiencia operativa

Eficiencia operativa

(Gastos de explotación / Margen ordinario. Porcentajes)

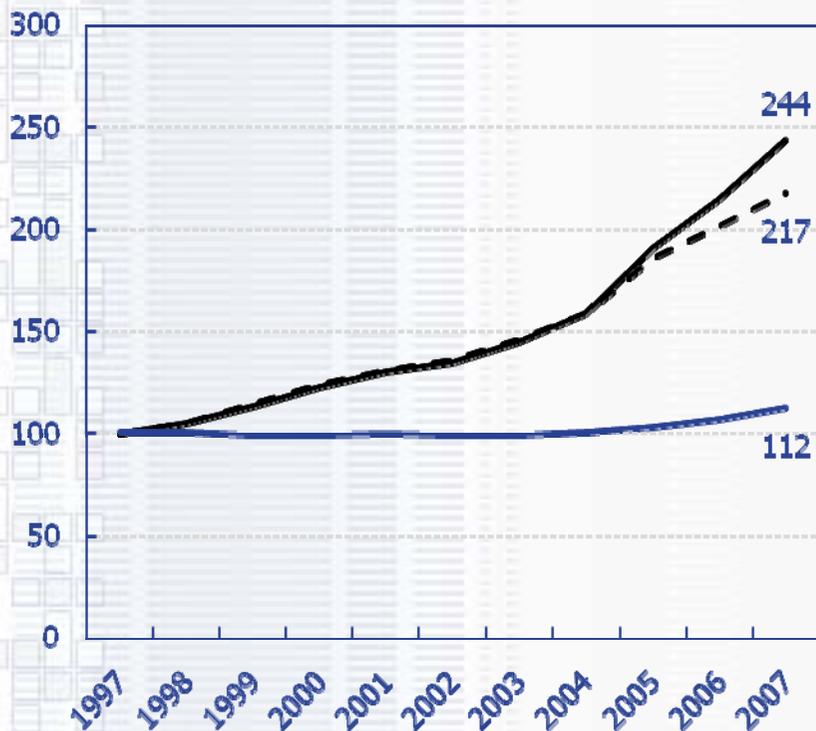


Fuente: Banco Central Europeo y Banco de España

6. Mejoras de productividad

SBE

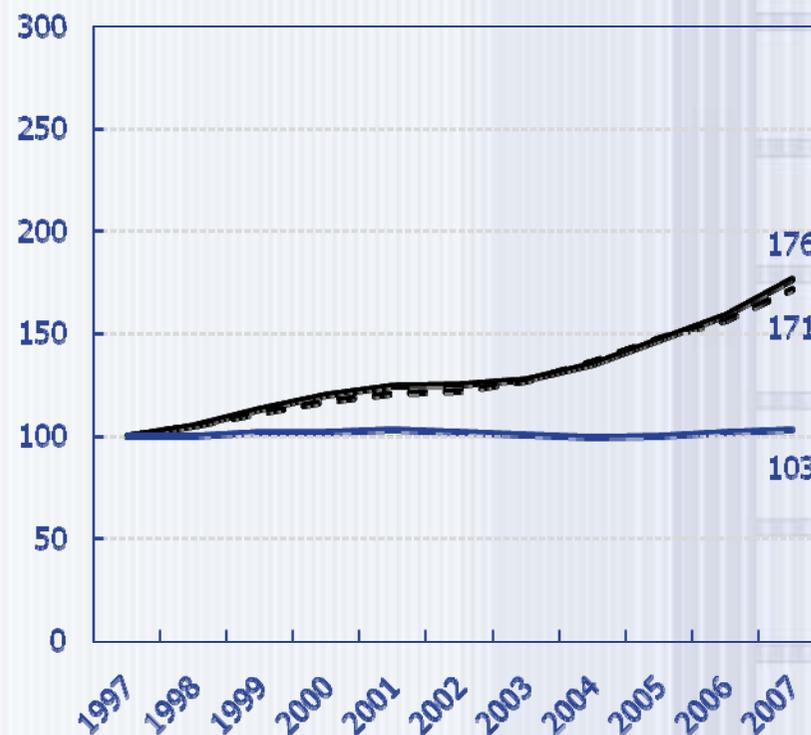
(1997=100. Crecimiento del activo en términos reales)



— Activo total - - - Activo por empleado
 — Empleados

Banca de la eurozona

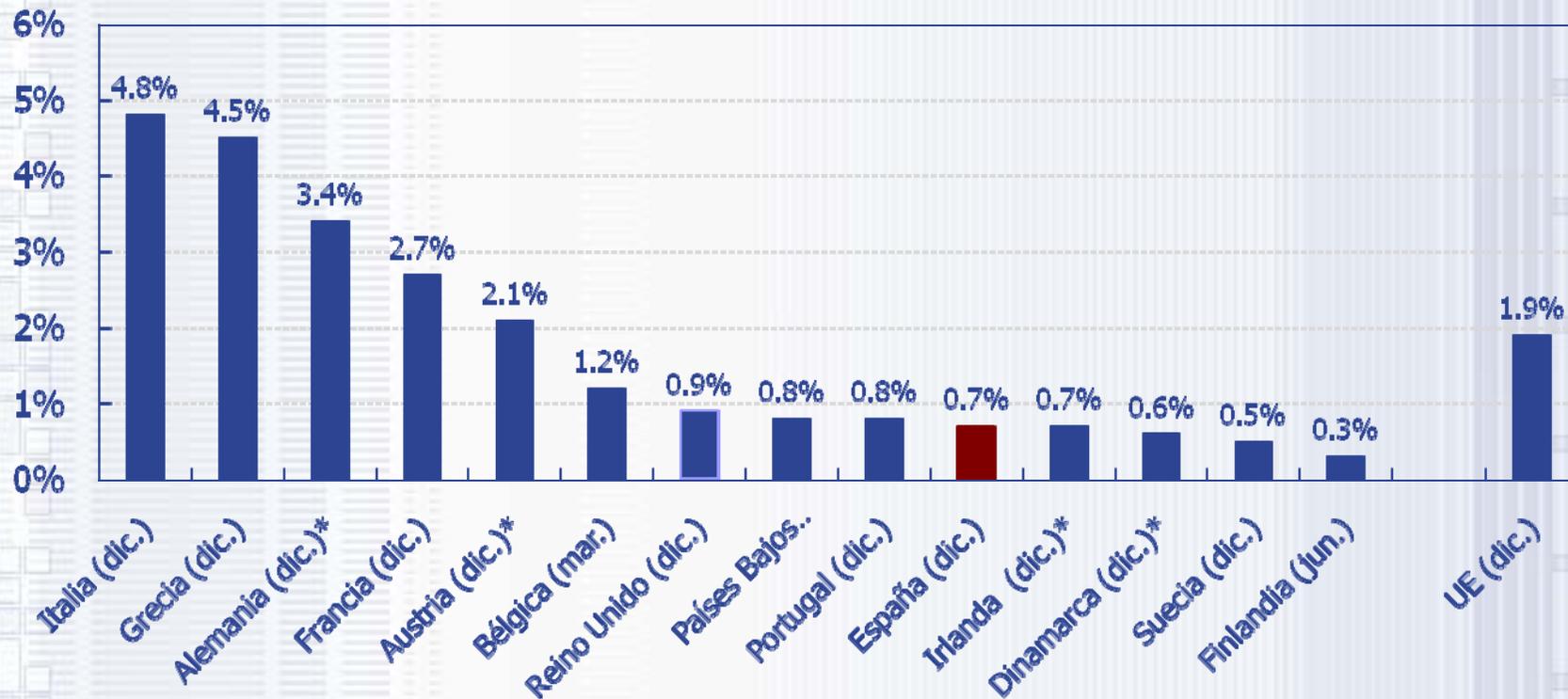
(1997=100. Crecimiento del activo en términos reales)



— Activo total - - - Activo por empleado
 — Empleados

7. Elevada solvencia y reducida morosidad

Ratio de morosidad (créditos de dudoso cobro/total créditos). 2007

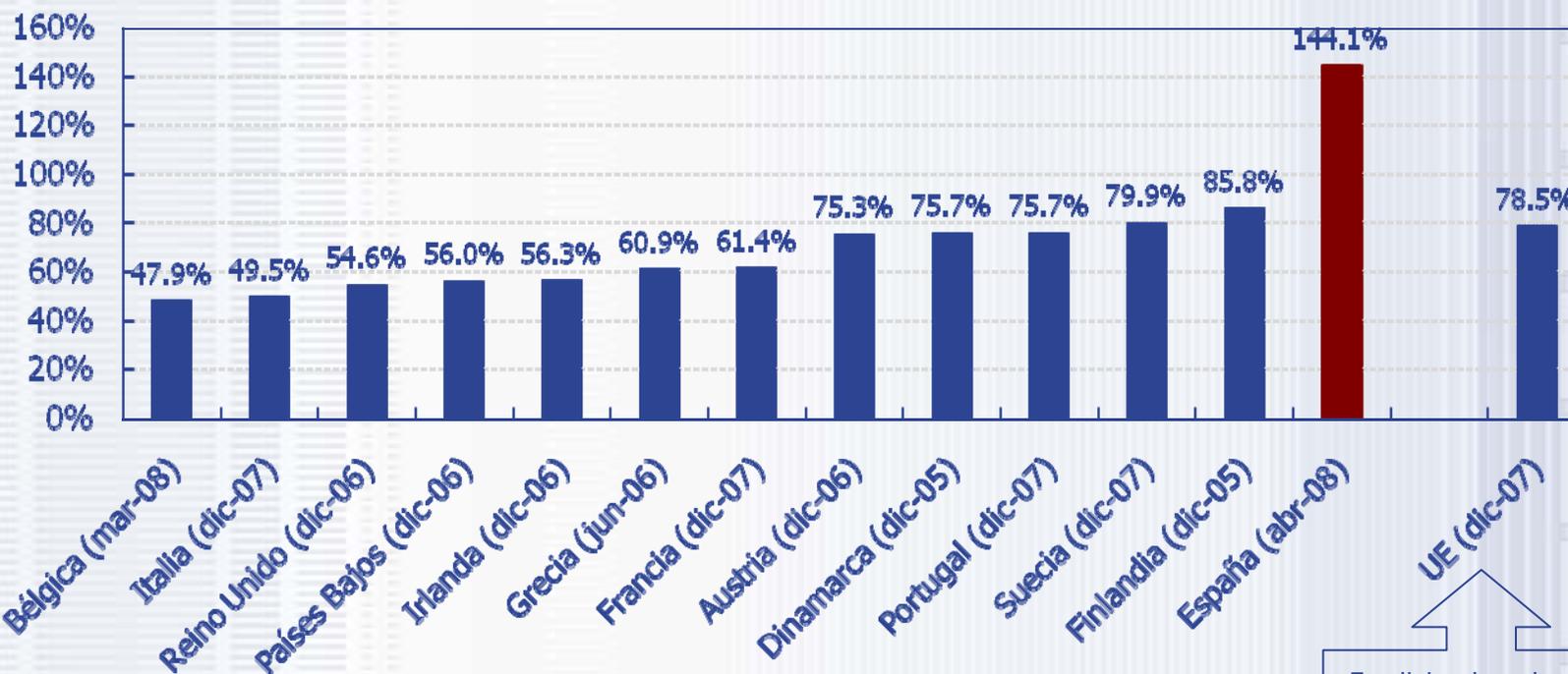


*2006

Fuente: Fondo Monetario Internacional (octubre 2008)

8. Elevado nivel de provisiones

Provisiones bancarias/morosidad
(porcentaje, último dato disponible)

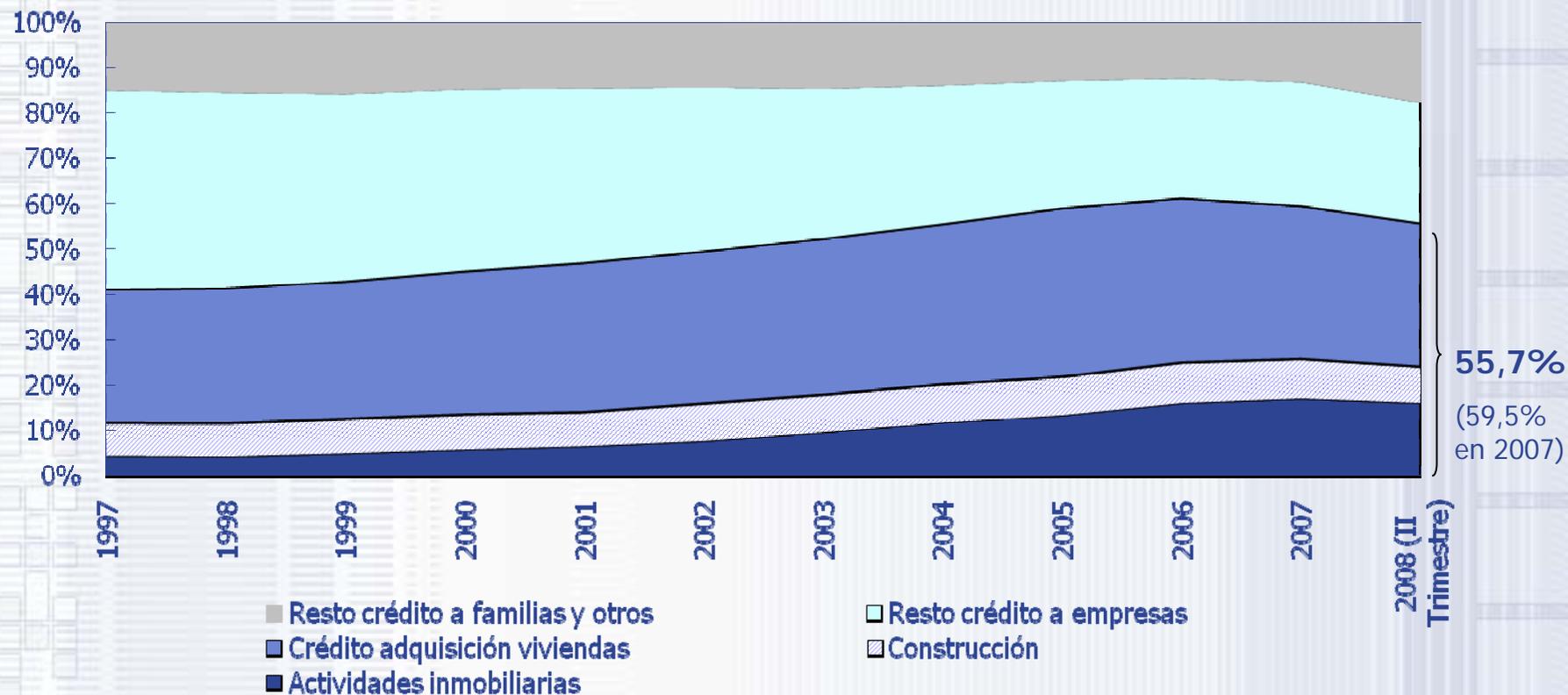


En diciembre de 2007 en España, la ratio era de 204,8%

Fuente: Fondo Monetario Internacional (octubre 2008)

■ 1. Dependencia de las actividades inmobiliarias

Importancia de la financiación a la vivienda en España
(porcentaje sobre el total de crédito a otros sectores residentes)



Fuente: Banco de España

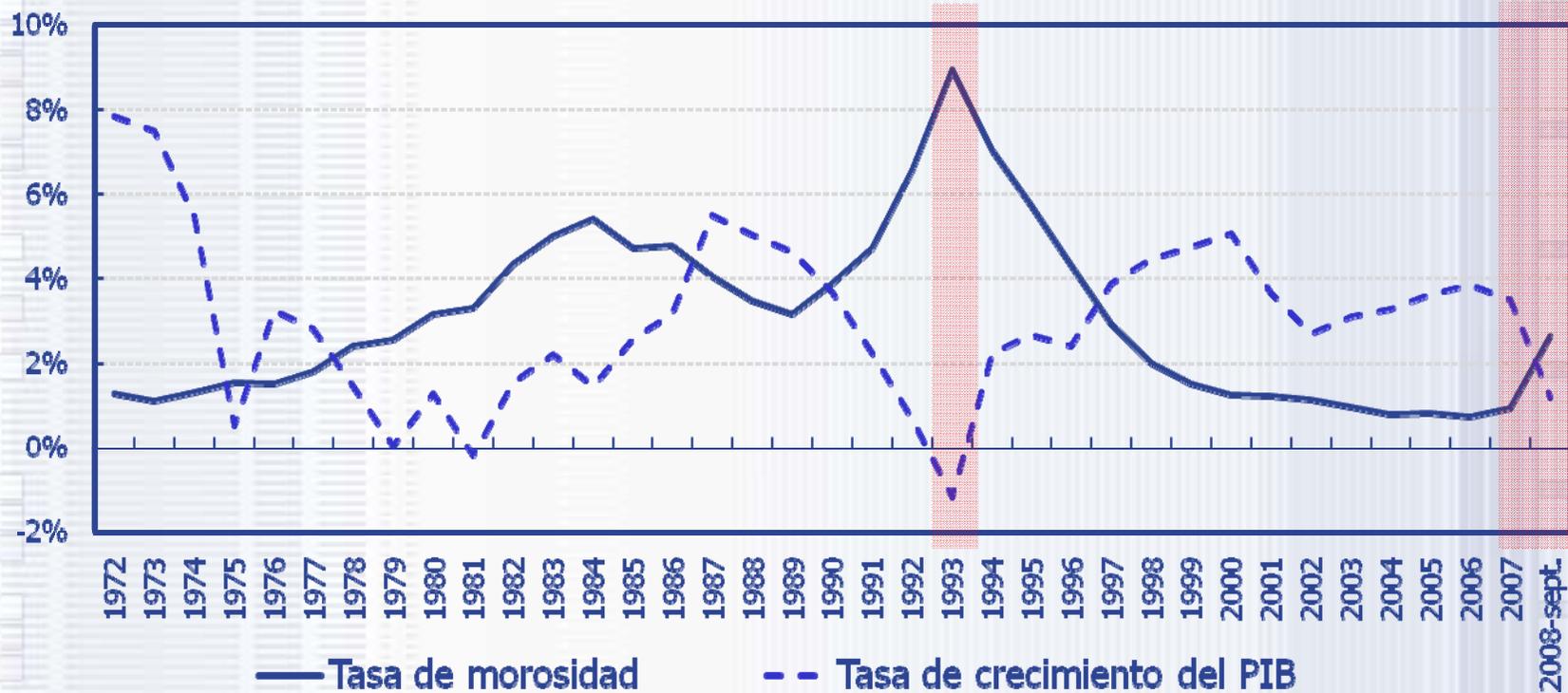
■ 2. Aumento acelerado de la morosidad

Ratio de morosidad de las entidades de crédito españolas

Créditos dudosos como porcentaje del total de crédito a otros sectores residentes

	Total crédito a otros sectores residentes	Financiación de actividades productivas			Financiación a hogares		
		Total	Construcción	Actividades inmobiliarias	Total	Crédito para la compra de viviendas con garantía hipotecaria	Crédito al consumo
1998	1,98	2,32	2,96	1,98	1,23	-	2,21
1999	1,49	1,70	1,95	1,12	0,95	0,46	1,97
2000	1,24	1,35	1,50	0,87	0,86	0,44	1,67
2001	1,22	1,42	1,07	0,58	0,85	0,42	1,79
2002	1,09	1,23	0,88	0,49	0,86	0,42	1,91
2003	0,95	1,10	0,79	0,57	0,75	0,35	2,09
2004	0,80	0,91	0,79	0,48	0,64	0,29	1,97
2005	0,80	0,86	0,72	0,38	0,71	0,38	1,91
2006	0,72	0,67	0,46	0,28	0,74	0,41	2,23
2007	0,92	0,74	0,72	0,53	1,11	0,72	2,99
marzo 2008	1,20	1,00	1,21	0,92	1,42	0,99	3,56
junio 2008	1,70	1,58	2,06	1,98	1,81	1,31	4,33
julio 2008	2,22	-	-	-	-	-	-
agosto 2008	2,53	-	-	-	-	-	-
sept. 2008	2,63	-	-	-	-	-	-

Evolución de la morosidad en España



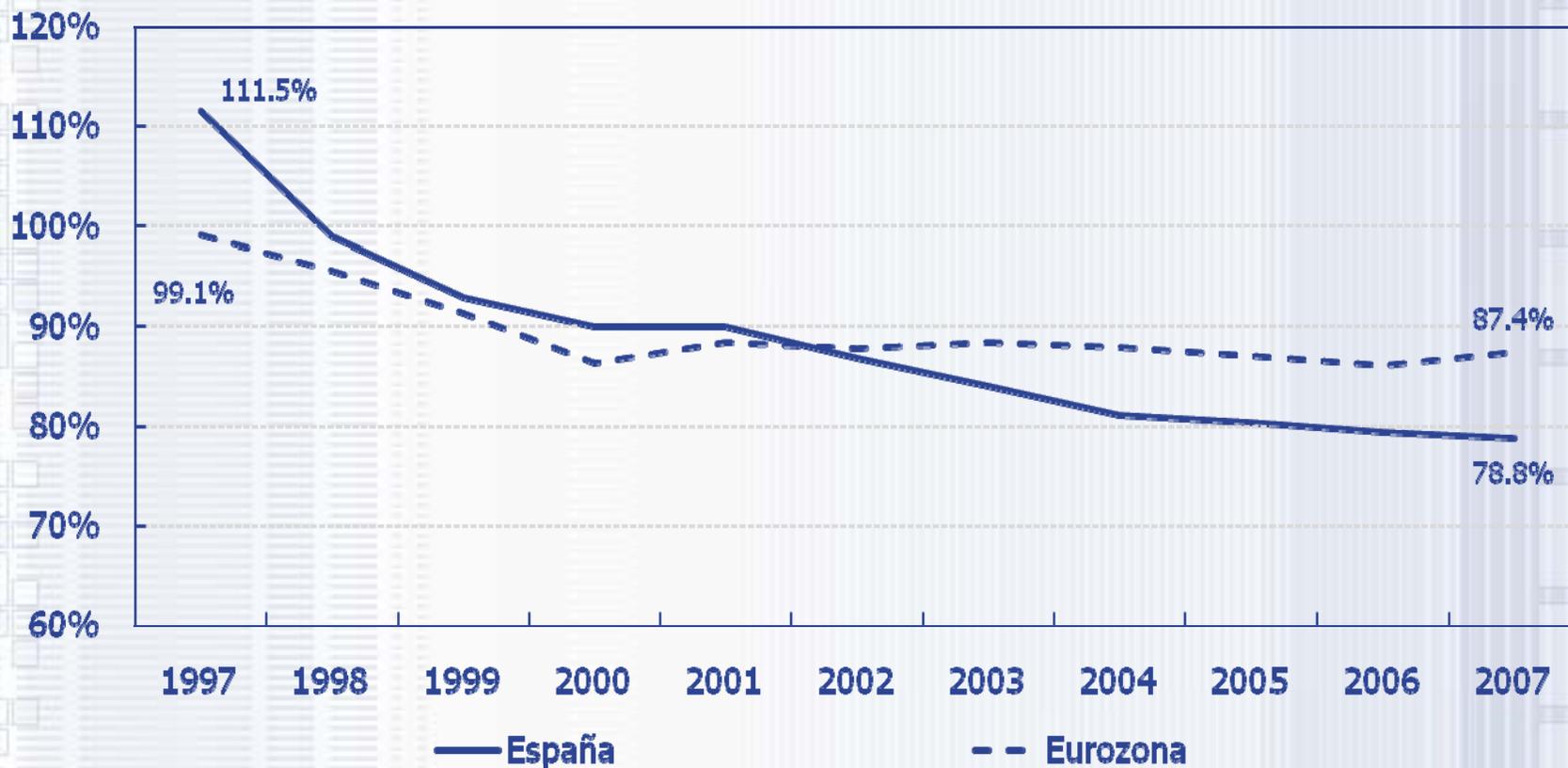
Fuente: Banco de España

Comparación de la morosidad en 1993 y 2008

	1993	Sept. 2008 / 3er trim.	Fuente
Morosidad	8,9%	2,6%	Banco de España
Crecimiento PIB	-1,2%	0,9%	INE
Desempleo	22%	11,3%	INE
Déficit público	-6,7%	-0,7% (avance segundo trimestre))	Banco de España

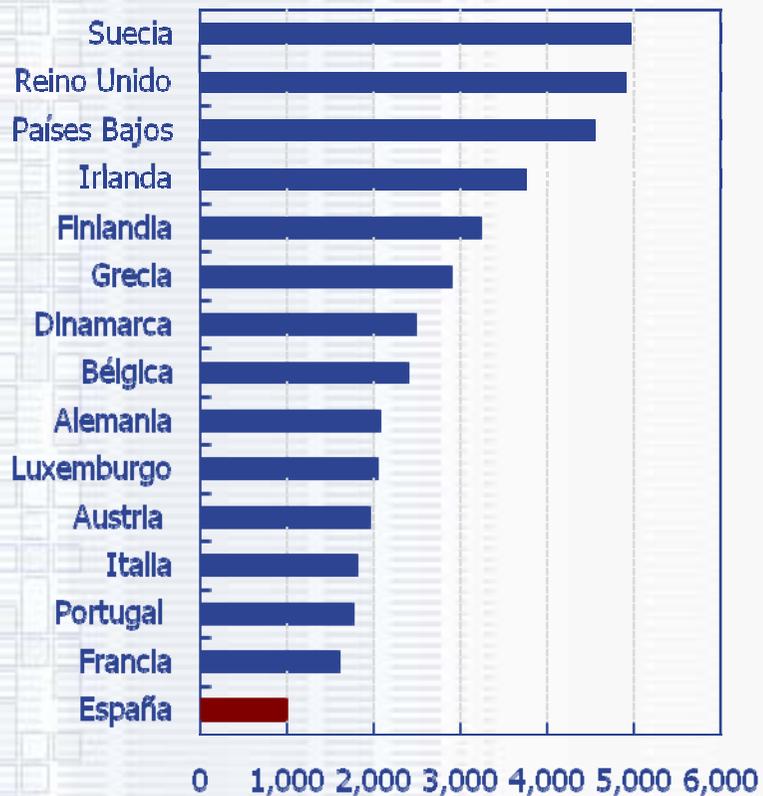
3. Fuentes de financiación más caras

Ratio Depósitos / Préstamos al sector privado

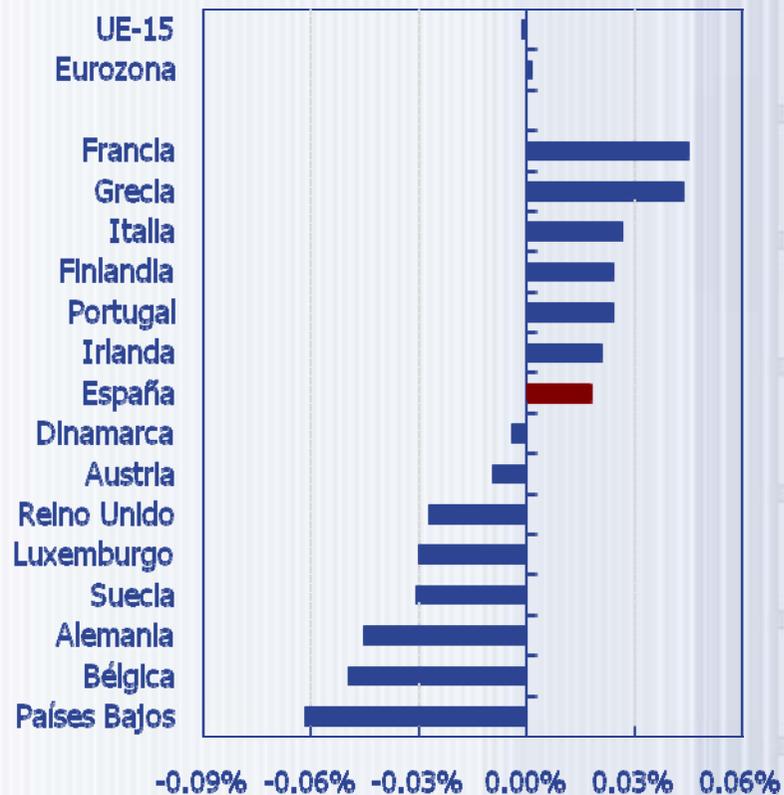


4. Red creciente y costosa

Población por oficina
2007

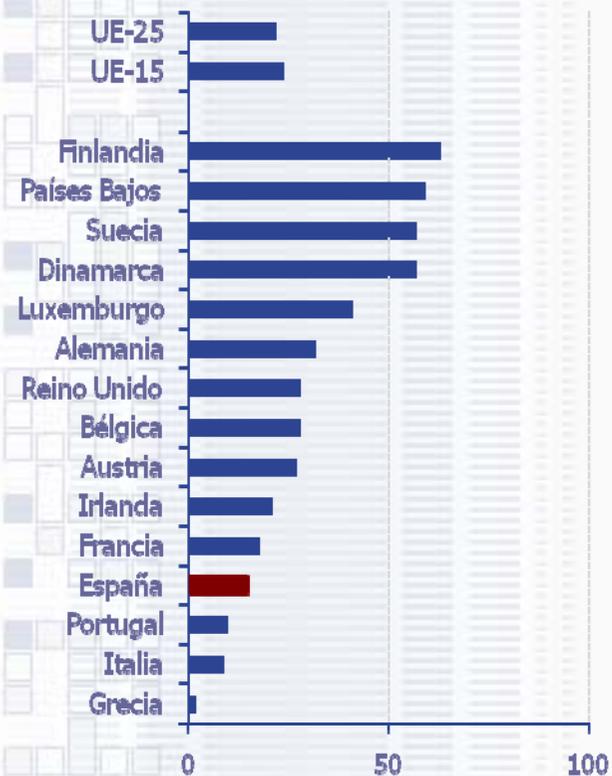


Crecimiento de la red de oficinas
(Tasa de variación. 1997-2007)

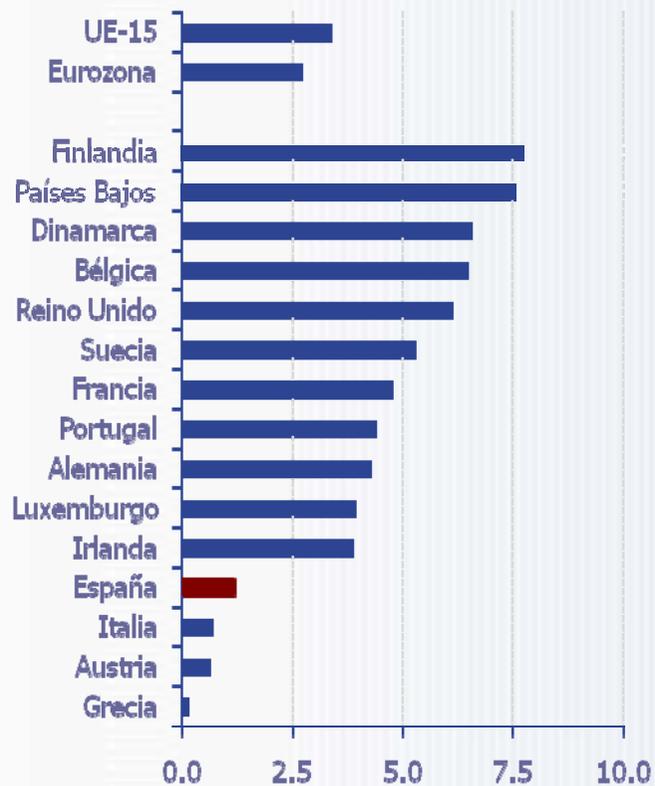


5. Bajo grado de utilización de los recursos TIC por la clientela

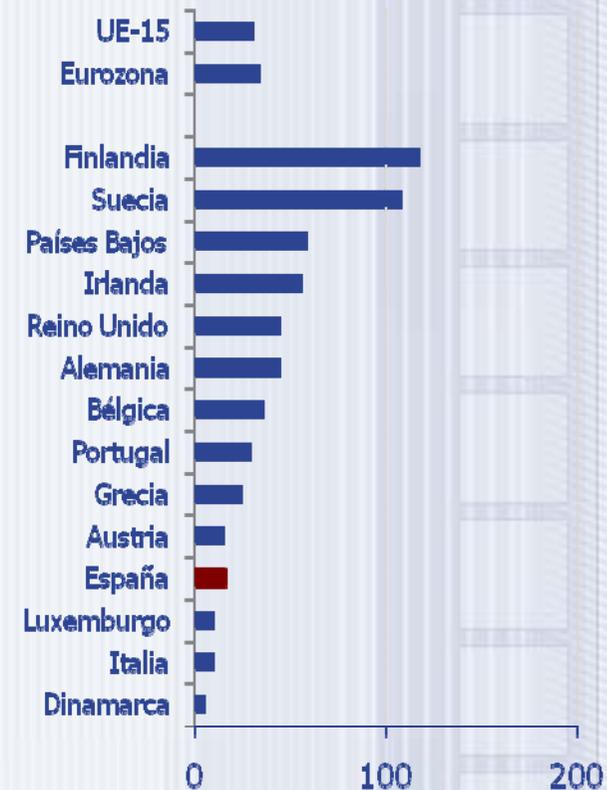
Tasa de penetración de la banca de internet. 2006



Número de operaciones por terminal punto de venta. 2006 (miles de operaciones)



Número de operaciones por cajero. 2006 (miles de operaciones)



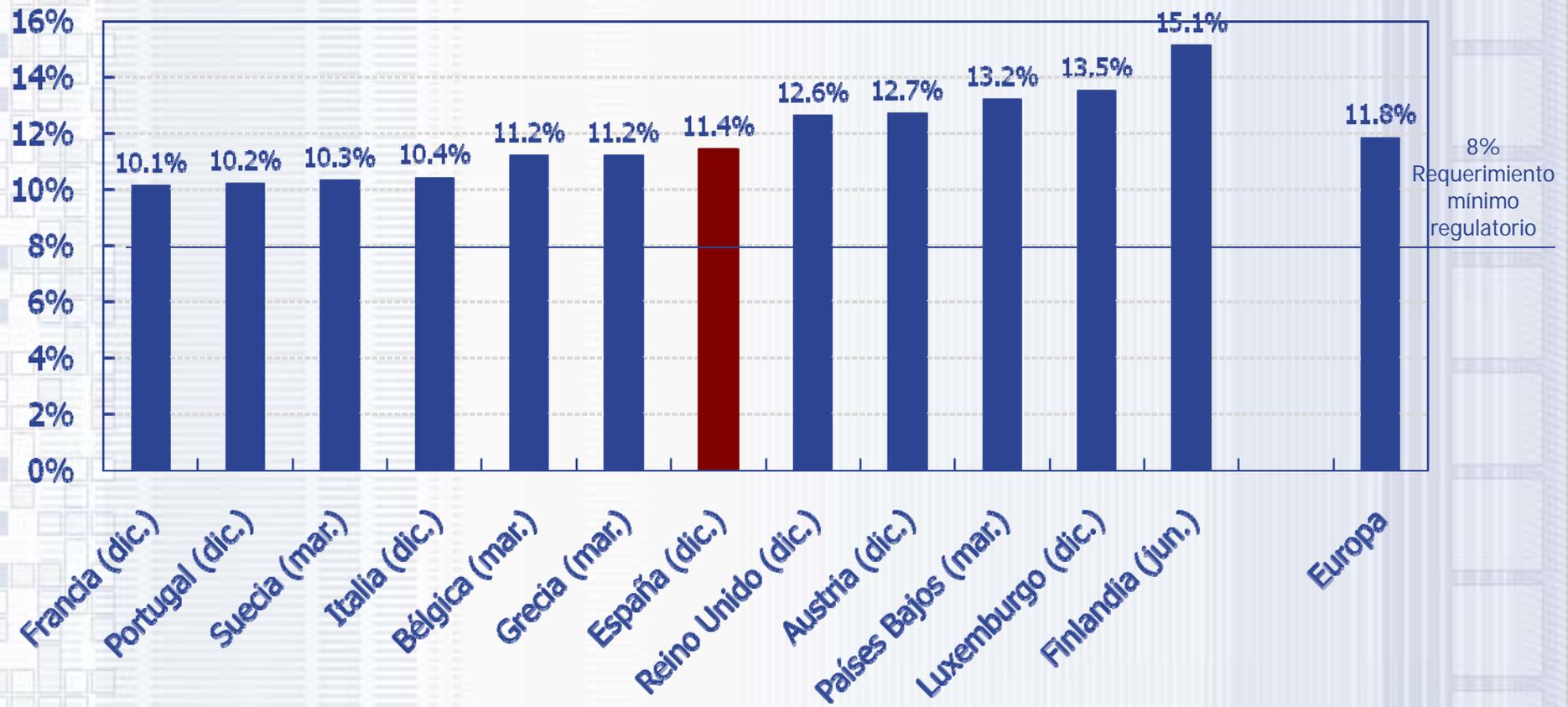
Nota: El gráfico representa el porcentaje de la población de más de 16 años que utiliza banca de internet al menos una vez en los tres meses anteriores. Fuente: Eurostat

Fuente: BCE

Fuente: BCE

6. Mayores necesidades de recursos propios

Ratio de solvencia en los países de la UE. 2007



Fuente: Fondo Monetario Internacional (octubre 2008)

- La banca española se sitúa en una **buena posición de partida** en términos de **solvencia, eficiencia y rentabilidad** de cara a afrontar los retos que plantea el actual entorno de inestabilidad financiera.
- La actual **incertidumbre** en los mercados financieros, la ralentización generalizada del crecimiento económico, el retroceso en España del **mercado inmobiliario** representan serios desafíos para el desarrollo de la actividad bancaria en el futuro inmediato dada la **amenaza** que supone este **nuevo entorno**.