

Un estudio de la Fundación BBVA-Ivie señala que la banca española afronta la situación de incertidumbre económica desde una buena posición de partida

La fortaleza del sector bancario español en el entorno actual se asienta en una elevada eficiencia, rentabilidad y solvencia

- El importante esfuerzo que se ha realizado en reducir costes se ha traducido en un aumento de la eficiencia, que actualmente es un 29% superior a la europea
- El crecimiento de la morosidad y el elevado peso de la vivienda en el crédito total son algunos de los retos a los que se enfrenta la banca española

1 de diciembre de 2008.- La Fundación BBVA presenta el libro *El sector bancario español en el contexto internacional. Evolución reciente y retos futuros*, elaborado por Joaquín Maudos, profesor de la Universidad de Valencia e investigador del Instituto Valenciano de Investigaciones Económicas (Ivie), y Juan Fernández de Guevara (Universidad de Valencia e Ivie).

El estudio analiza **la evolución reciente del sector bancario español (SBE) en el contexto europeo** en aspectos como su estructura y composición, actividad, especialización, costes y eficiencia, márgenes y estructura de ingresos, rentabilidad, solvencia y riesgo. El análisis, que toma como referencia el periodo 1995-2007, permite señalar las fortalezas y retos del sector, centrándose en los desafíos derivados de la creciente internacionalización de los mercados financieros, la rivalidad competitiva y el avance de las nuevas tecnologías.

Según la investigación, la banca española es un 29% más eficiente que la media de los sectores bancarios de la Unión Europea (UE), un 59% más rentable en términos de rentabilidad sobre recursos propios (ROE) y presenta una ratio de solvencia muy por encima del mínimo exigido (11,4% en 2007 frente al mínimo regulatorio del 8%). Además, la solvencia de la banca española queda reforzada por el elevado nivel de provisiones dotadas, ya que se trata de uno de los sectores de la UE con mayor porcentaje, al contar con un 144% de provisiones en relación a la morosidad en abril de 2008 (según el último dato que aporta el FMI para una amplia muestra

de países), cuando el promedio de la banca europea en diciembre de 2007 era del 78,5%. No obstante, según el último dato disponible (septiembre 2008), la cobertura en España ha caído al 84,3%.

MOROSIDAD REDUCIDA

Según el estudio de la Fundación BBVA-Ivie, la morosidad del SBE es reducida en el contexto internacional, aunque ha aumentado de forma acelerada y se sitúa en el 2,6% en septiembre de 2008. Como recoge el cuadro 1, la ratio es mayor en la financiación a hogares (1,8) que en la financiación de actividades productivas (1,6). Destaca la tasa de morosidad del crédito que se destina al consumo (4,3).

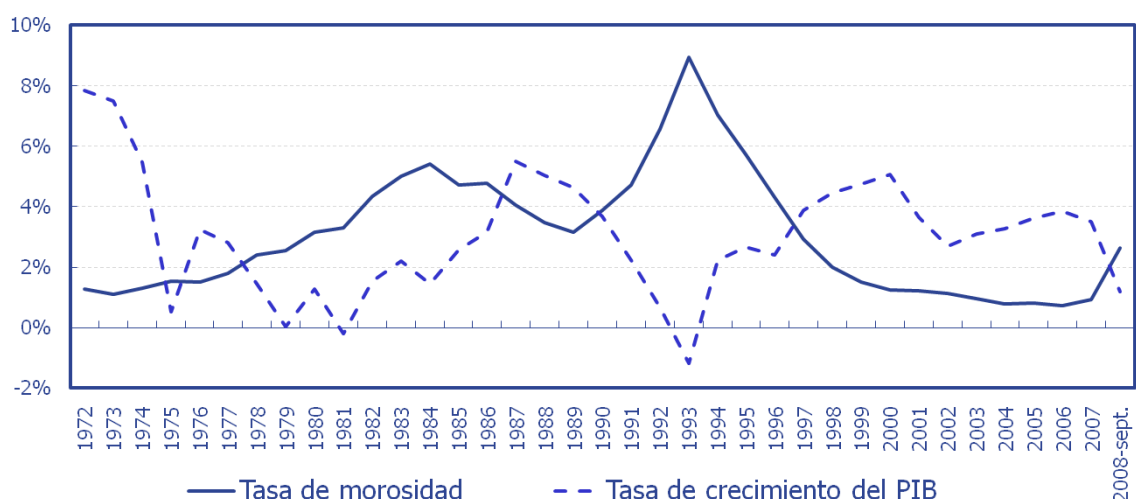
Cuadro 1. Ratio de morosidad de las entidades de crédito españolas
Créditos dudosos como porcentaje del total de crédito a otros sectores residentes

	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	-	-	-	-	-	-

Fuente: Banco de España

El gráfico 1 muestra la evolución de la morosidad en España desde principios de los años 70 hasta la actualidad. En él se constata el carácter fuertemente anticíclico de la morosidad. El gráfico permite observar que, pese al crecimiento reciente de la morosidad, el nivel actual es reducido desde una perspectiva histórica. En este sentido, se observa que el valor máximo se alcanzó en 1993, cuando la morosidad llegó al 8,9%. Frente a la situación actual, en ese año el crecimiento del PIB era negativo (-1,2%) y la tasa de paro (22%) doblaba la actual. Además, el déficit público se situaba en un -6,7%, frente a un nivel mucho más reducido en la actualidad (-0,7% en el segundo trimestre de 2008).

Gráfico 1. Evolución de la morosidad en España. 1972-2008



Fuente: Banco de España

IMPORTANCIA DEL SECTOR BANCARIO ESPAÑOL

El estudio recuerda la importancia del sector bancario como **agente financiador del crecimiento económico** y destaca el elevado peso que tiene en la economía española, donde la ratio crédito al sector privado/PIB (170%) ha aumentado más rápidamente que la media europea (114%). A pesar de este mayor crecimiento, el peso del activo total de la banca en España es inferior al promedio europeo, con un porcentaje en 2007 del 280% del PIB frente al 320% de la Eurozona.

Si se observa el SBE en el contexto europeo, la proporción de activos por banco en el caso español (8.250 millones de euros) casi duplica a la media de la zona euro (4.255 millones de euros). Además, frente a la caída del número de oficinas que ha tenido lugar en la banca de la UE-15, en España la red ha aumentado en casi 7.500 unidades desde 1997, lo que supone un incremento del 20%. La densidad de red de oficinas de la banca española es muy elevada, con 986 habitantes por oficina frente a 1.735 en la Eurozona. Esta elevada dimensión de la red implica mayores costes de explotación, lo que plantea un reto futuro al SBE.

La **consolidación** de la banca europea desarrollada en la última década a través de fusiones y adquisiciones también ha tenido lugar en el SBE, donde ha aumentado la concentración de los mercados. Desde 1997 la cuota de mercado en España de los cinco mayores bancos (CR5) ha aumentado nueve puntos porcentuales y en 2007 alcanza el 41% (frente al 44% de la zona euro). En la actualidad, el SBE es el quinto país de la UE-15 con un menor grado de concentración.

El trabajo señala el **fuerte crecimiento del SBE**, con un activo que desde 1997 hasta 2007 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, que se ha multiplicado por 4,5 en España en ese mismo periodo. El carácter minorista de la banca española se refleja en una fuerte especialización en la concesión de préstamos al sector privado no financiero (60,5% del balance frente al 34,5% de la Eurozona). También es de destacar la elevada especialización de la banca española en la concesión de préstamos para la compra de vivienda (21,1% del balance frente al 11,7% en la zona euro), así como su elevado crecimiento en los últimos años. De 2002 a 2007, el crédito para la compra de vivienda explica el 21,9% del crecimiento del balance del SBE frente al 11,8% en la Eurozona.

En cuanto a los resultados de la banca española, el margen ordinario y el de explotación son un 25% y un 38% más elevados que en la Eurozona, respectivamente. Además, el fuerte ritmo de crecimiento de la actividad, el incremento de los otros productos ordinarios y la contención de costes explican los aumentos de la **rentabilidad** del SBE. En 2007, la rentabilidad sobre activos (ROA) de la banca española es un 83% superior a la media de la UE-15 y un 59% superior en términos de rentabilidad sobre recursos propios (ROE). El SBE aparece así como uno de los sectores más rentables en el contexto internacional.

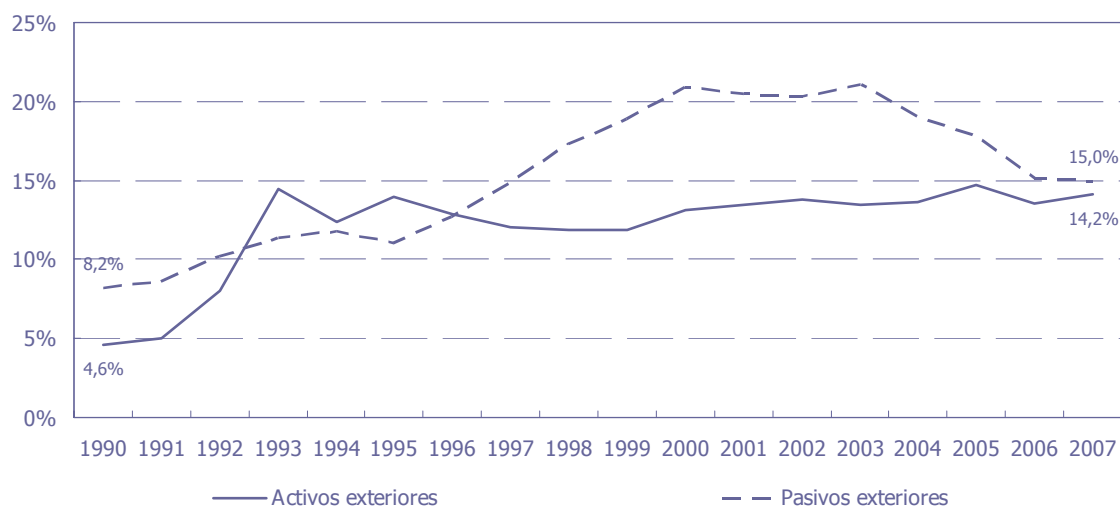
El SBE ha reducido un 54% sus costes operativos por unidad de activo desde 1997 a 2007. Este importante esfuerzo realizado por el SBE explica que su **eficiencia** haya aumentado en mayor medida que en la Eurozona, y en la actualidad la eficiencia de la banca española (43%) es un 29% superior a la europea (60,7%).

Otra característica del SBE es la creciente **internacionalización** de su actividad, que ha aumentado a buen ritmo y a una velocidad mayor que en el caso de la banca europea. Con todo, el peso del sector exterior en el balance del SBE en 2007 es reducido tanto en el activo (14,2% frente al 32,1% de la zona euro) como en el pasivo (15% frente al 21,4% europeo). El gráfico 2 presenta la evolución seguida por la apertura externa y la inversión en otros países desde 1990 hasta 2007.

Cabe señalar que los activos exteriores del sector bancario español se han multiplicado por 12 en la última década. Además, cuando se analiza la composición geográfica de los activos financieros enviados al exterior se observa un aumento en la **diversificación**, lo que supone un beneficio en un entorno de menor crecimiento de la economía española.

Gráfico 2. Evolución del sector exterior en el activo y pasivo del SBE.

1990-2007



Fuente: Banco Central Europeo

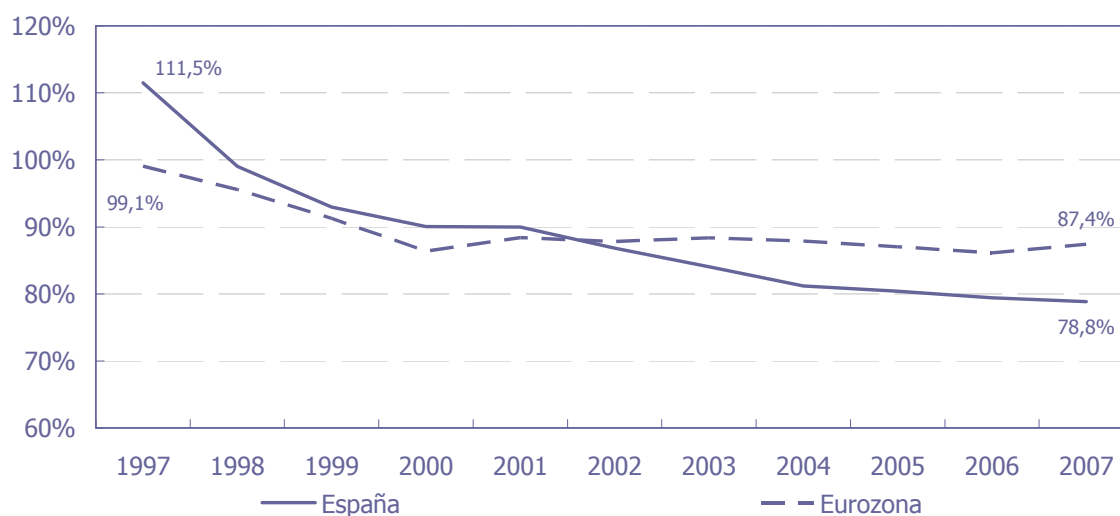
El principal destino de las inversiones del SBE en el exterior es la **UE-15** (57% en 2007), donde a su vez obtiene el 89% de su financiación externa. Son las grandes entidades españolas las que han dirigido su expansión hacia otros países. En total, el SBE tiene presencia en 45 países con 157 sucursales. Sin embargo, la importancia de la banca extranjera en España es menor, ya que su cuota de mercado -sucursales más filiales- en España (11,6%) es inferior a la presente en la Eurozona (18,6%) y en la UE-15 (27,2%).

En cuanto a los niveles de **competencia** en el sector bancario español, los indicadores contruidos en el estudio señalan que aunque el diferencial con Europa ha disminuido, el indicador de poder de mercado es superior al europeo si bien hay importantes diferencias por **productos**. Así, los márgenes son elevados en los depósitos a la vista y préstamos al consumo y, en los dos casos, superiores a los europeos. En cambio, son inferiores en el crédito a las empresas, los créditos hipotecarios y los depósitos a plazo. Destaca la fuerte caída de los márgenes en préstamos hipotecarios, que han caído a la mitad en los últimos años hasta alcanzar un nivel similar a la Eurozona. También cabe señalar el cuantioso aumento producido en los depósitos a la vista, ya que sus márgenes se han duplicado en los últimos cuatro años.

RETOS DEL SECTOR

Entre los principales retos a los que debe hacer frente el sector bancario español, el estudio señala que en los últimos años ha tenido lugar un elevado crecimiento del crédito, mientras que no se ha producido un aumento similar en los depósitos y ha disminuido el ratio entre depósitos y préstamos (gráfico 3). Esta situación ha llevado a las entidades bancarias a buscar **fuentes** alternativas y más caras **de financiación** en los mercados mayoristas internacionales.

Gráfico 3. Ratio depósitos / préstamos al sector privado

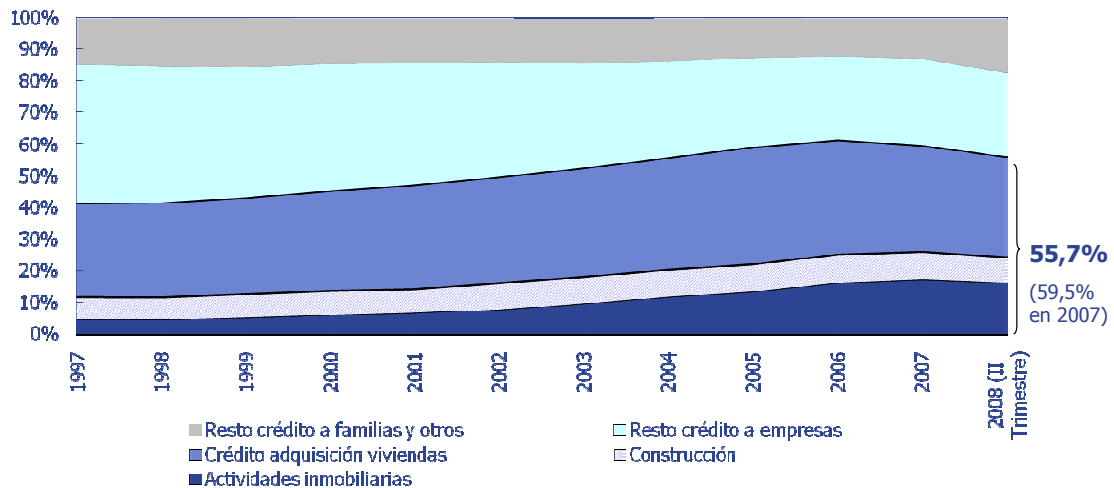


Fuente: Banco Central Europeo

A esto se une la elevada concentración de la actividad bancaria en el **sector de la vivienda** y la subida reciente de tipos de interés en los mercados monetarios, que ha deteriorado la capacidad de pago de las familias y empresas endeudadas, lo que ha incidido negativamente en la morosidad bancaria. En la composición del crédito al sector privado residente cabe destacar que el peso de la vivienda (actividades inmobiliarias, construcción y adquisición de viviendas) es muy elevado, ya que alcanza el 55,7% en junio de 2008. Sin embargo, como muestra el gráfico 4, los datos más recientes constatan una caída de casi cuatro puntos porcentuales desde diciembre de 2007 (59,5%).

Gráfico 4. Importancia de la financiación a la vivienda en España.

Porcentaje sobre el total de crédito a otros sectores residentes. 1997-2008



Fuente: Banco de España

Además se prevé un **descenso de los márgenes** en algunos productos bancarios, como consecuencia del avance en la integración y competencia en los mercados financieros europeos.

Otro de los retos al que debe hacer frente el SBE es el **bajo grado de utilización de los recursos TIC** por parte de sus clientes. Así, si de media en la UE-25 el 22% de los mayores de 16 años utiliza la banca *on-line*, el porcentaje en España es del 15%. También el número de operaciones por cajero en España (16.200 al año por unidad) es menor que en la UE-15 (31.100 por unidad y año). No obstante, el estudio también señala que el uso de TIC se está intensificando a gran velocidad. Tanto es así que la utilización de la banca en Internet ha aumentado en cinco puntos porcentuales desde 2003 a 2006.