

Jornada

La banca y sus retos más inmediatos
Colegio de economistas de Valencia

Martes, 12 de septiembre 2017

Situación actual del sector bancario español

Joaquín Maudos

Catedrático de Análisis Económico de la Universidad de Valencia, Director Adjunto de Investigación del Ivie y colaborador del CUNEF
(Twitter: @JMaudos)



Esquema de la intervención

1. Evolución reciente del SBE
2. Factores que presionan la rentabilidad
3. ¿Qué puede hacer el sector para mejorar la rentabilidad?
4. Reflexiones finales: elementos de preocupación

1. Evolución reciente del SBE

a) La **crisis económica** tuvo un intenso impacto negativo en el SBE y se ha hecho un esfuerzo enorme para corregir los desequilibrios acumulados en el pasado.

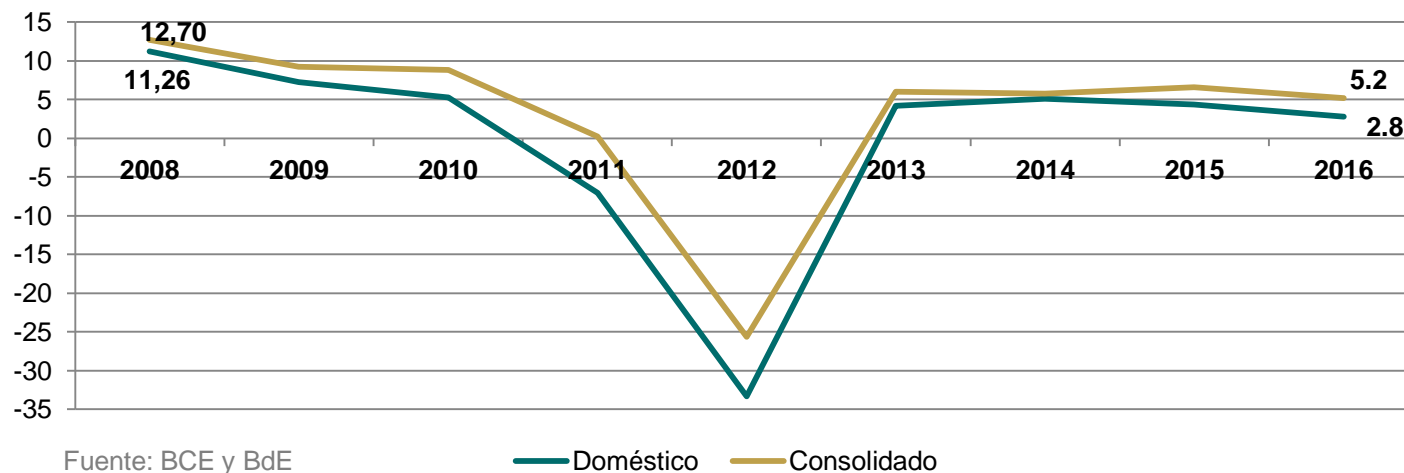
1. El **saneamiento** realizado desde 2007: 291.000 millones de euros=26% del PIB de 2016
2. El **ajuste de capacidad**: 38% de la red de oficinas -17.500 menos, hasta 28.000 en 1T2017- y 30% del empleo -82.000 menos-
3. Ha caído un 32% **del stock de crédito OSR** desde 2008
4. El **funding gap** (créditos-depósitos OSR) se ha reducido a solo 114.000 millones, menor nivel de la serie.
5. Las **ayudas públicas** en forma de capital (54.353M€ del FROB + 10.192M€ FGD=64.545M€). Se estima recuperar 10.402 (16% del total, 20% del FROB). Ayudas 5,3% PIB, frente 3,2% UE.
6. Rescate bancario: solicitud de **asistencia financiera** a los fondos europeos (41.000M€)+**MoU**

1. Evolución reciente del SBE

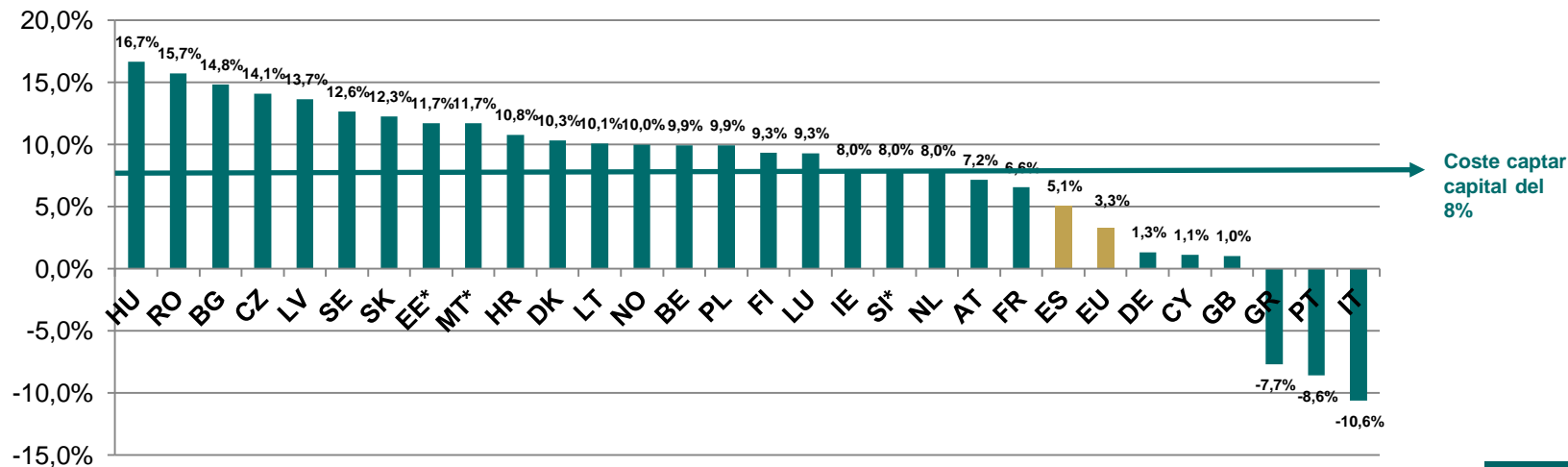
- b) **La reestructuración, saneamiento y capitalización** han dado sus frutos: la rentabilidad se ha recuperado, la morosidad está cayendo, el crédito a nuevas operaciones aumenta (aunque con matices).
- c) En comparación con la banca europea (datos EBA), la española es **más rentable** (ROE 5,1% vs. 3,3%), mucho **más eficiente** (53% vs 66%), con una ratio de cobertura de la mora con provisiones similar (43%), pero con una **tasa de mora total superior** (4,9% vs. 4,4%) y con un coeficiente **CET1 inferior** (12,6% vs 14,2%).
- d) A pesar del esfuerzo realizado, hay un **problema de viabilidad** del negocio compartido con la banca europea: la rentabilidad actual (2016: ROE del 5,2% grupos consolidados; 2,8% negocio doméstico) es inferior a la que exige el inversor (coste del capital=8-10%).
- e) El gran reto es **aumentar la rentabilidad** en un entorno poco favorable por la presión de varios factores.

1. Evolución reciente del SBE

ROE del sector bancario español (%)



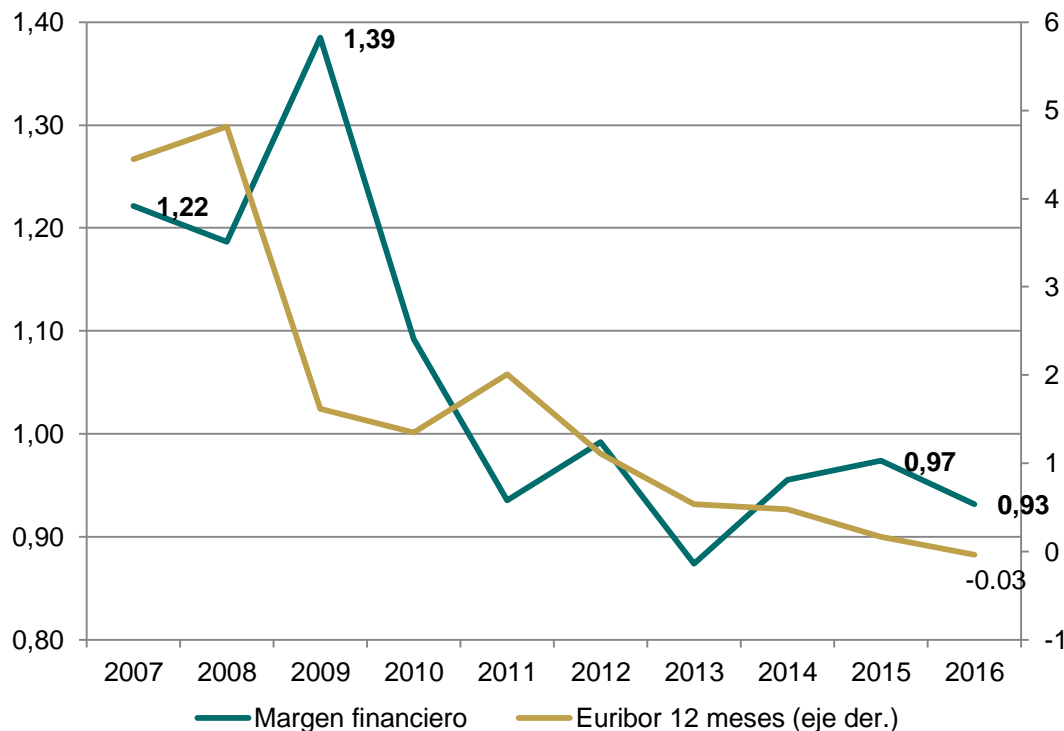
Diciembre 2016



2. Factores que presionan la rentabilidad

a) Bajos tipos de interés de referencia

Margen de intereses (% activo), negocio doméstico



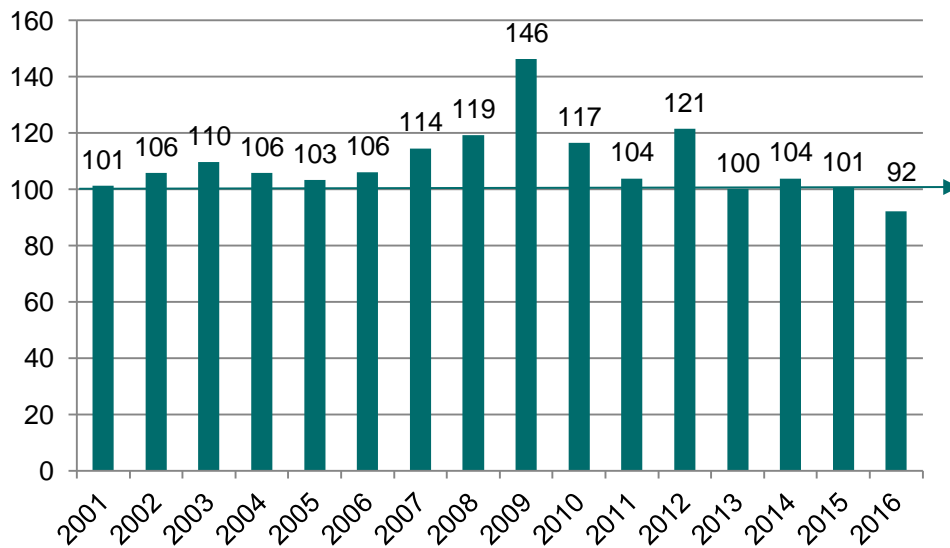
Fuente: BdE

- A partir de 2012, las medidas expansivas del BCE mejoraron el margen (caída más rápida del tipo pasivo que activo).
- Pero una vez el tipo se consolidada en niveles muy reducidos, el margen disminuye (suelo en tipos pasivos).

2. Factores que presionan la rentabilidad

a) Bajos tipos de interés de referencia

Margen intereses / gastos de explotación (%)



- En 2016, es la primera vez desde inicio de siglo que el margen de intereses es menor a los gastos de explotación (cubre el 92% de los gastos)

Fuente: BdE

Cuando se normalice de la política monetaria del BCE, se recuperará el margen financiero y la rentabilidad

	Ec. [1]	
Endógena desfasada (L_MIA)	0.301***	
	(0.089)	
Nivel de t.i. (AV3M)	0.146**	
	(0.067)	
Curva de t.i. (curva_ti)	0.235***	
	(0.090)	
Curva de t.i. ² (curva_ti_2)	-5.003***	
	(1.341)	
Pagos implícitos (PI)	0.508***	
	(0.126)	
Eficiencia op. (EFF)	-0.011**	
	(0.005)	
Índice de Lerner (LERNER)	0.162**	
	(0.071)	
Riesgo de tipo de interés (s ² _c)	0.001*	
	(0.000)	
Riesgo de crédito (DR_CRED)	0.060**	
	(0.025)	
Riesgo de crédito (DR_PROV)		
Covarianza riesgos (s ² _c)	-0.001	
	(0.001)	
Volumen inv. crediticia (LOAN)	0.339	
	(0.221)	
Grado aversión riesgo (RISKAVER)	0.077*	
	(0.043)	
Costes op. medios (CME)	0.013**	
	(0.005)	
Reservas líquidas (RESER)	0.077	
	(0.054)	
Constante	-0.075**	
	(0.030)	
Número de observaciones	52,183	
R ²		
Suma cuadrado residuos		
F	297.533	
Log Verosimilitud		
Arellano-Bond test for AR(1) in first differences [p-valor]	-2.47 [0,013]	
Arellano-Bond test for AR(2) in first differences [p-valor]	-3.03 [0,002]	
Sargan test of overid. Restrictions [p-valor]	32.45 [0,592]	

Determinantes del margen de intermediación

- 52.183 observaciones de bancos de 36 países de 2003 a 2014
- Factores explicativos: tipo de interés a 3 meses, pendiente de la curva de tipos, eficiencia, poder de mercado, riesgo de crédito, riesgo de tipo de interés, costes medios, etc.

Resultados:

- Cuanto menor es el tipo de interés a corto plazo y más plana la curva de tipos, menor es el margen financiero

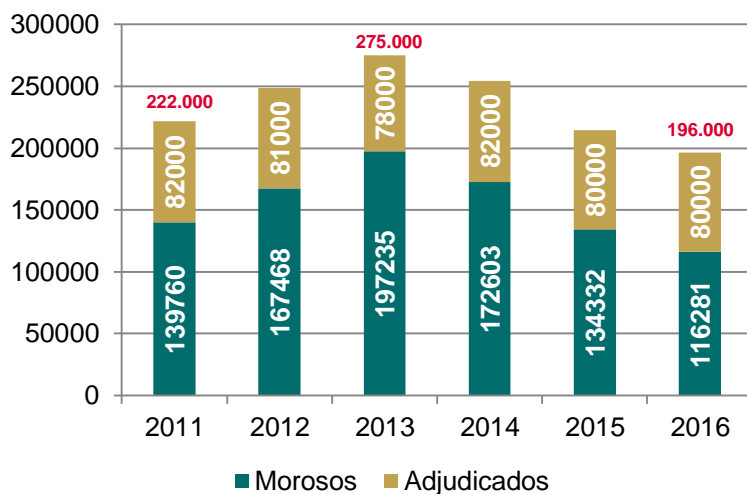
Simulación:

- Una recuperación de 100pb del euribor a 3 meses supondría un aumento del margen financiero de 15pb (del 0,97% actual al 1,12%). *Ceteris paribus*, ROA aumentaría del 0,34% al 0,49%
- Un aumento de 50pb de la pendiente de la curva de tipos aumentaría 24pb el margen (del 0,97% al 1,21%). ROA aumentaría al 0,58%.

2. Factores que presionan la rentabilidad

b) Elevado volumen de activos problemáticos

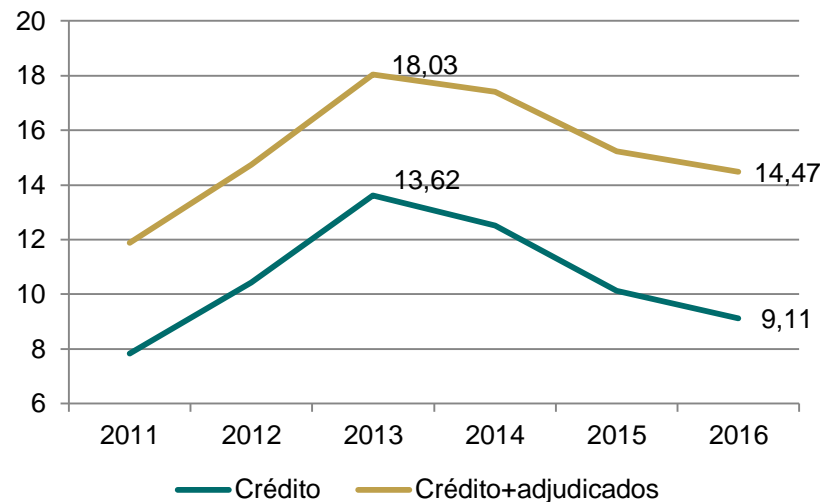
Activos improductivos (millones €)



Fuente: BdE

Si bien ha caído un 40% (81.000 millones) el importe de créditos morosos desde 2013, el volumen de adjudicados se mantiene estable en torno a 80.000.

Tasa de morosidad (%)

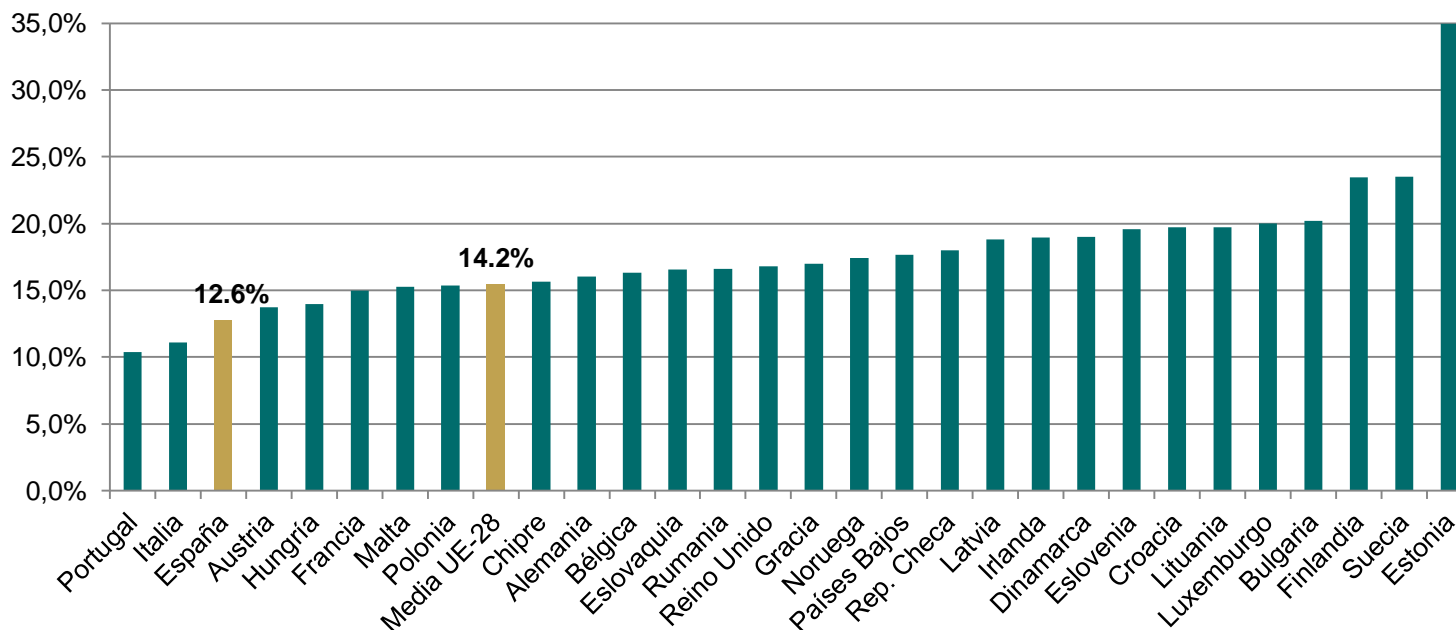


La tasa de morosidad del crédito está cayendo desde 2013, pero la tasa ampliada con adjudicados sigue en niveles elevados (14,5% en 2016)

2. Factores que presionan la rentabilidad

c) Presión regulatoria

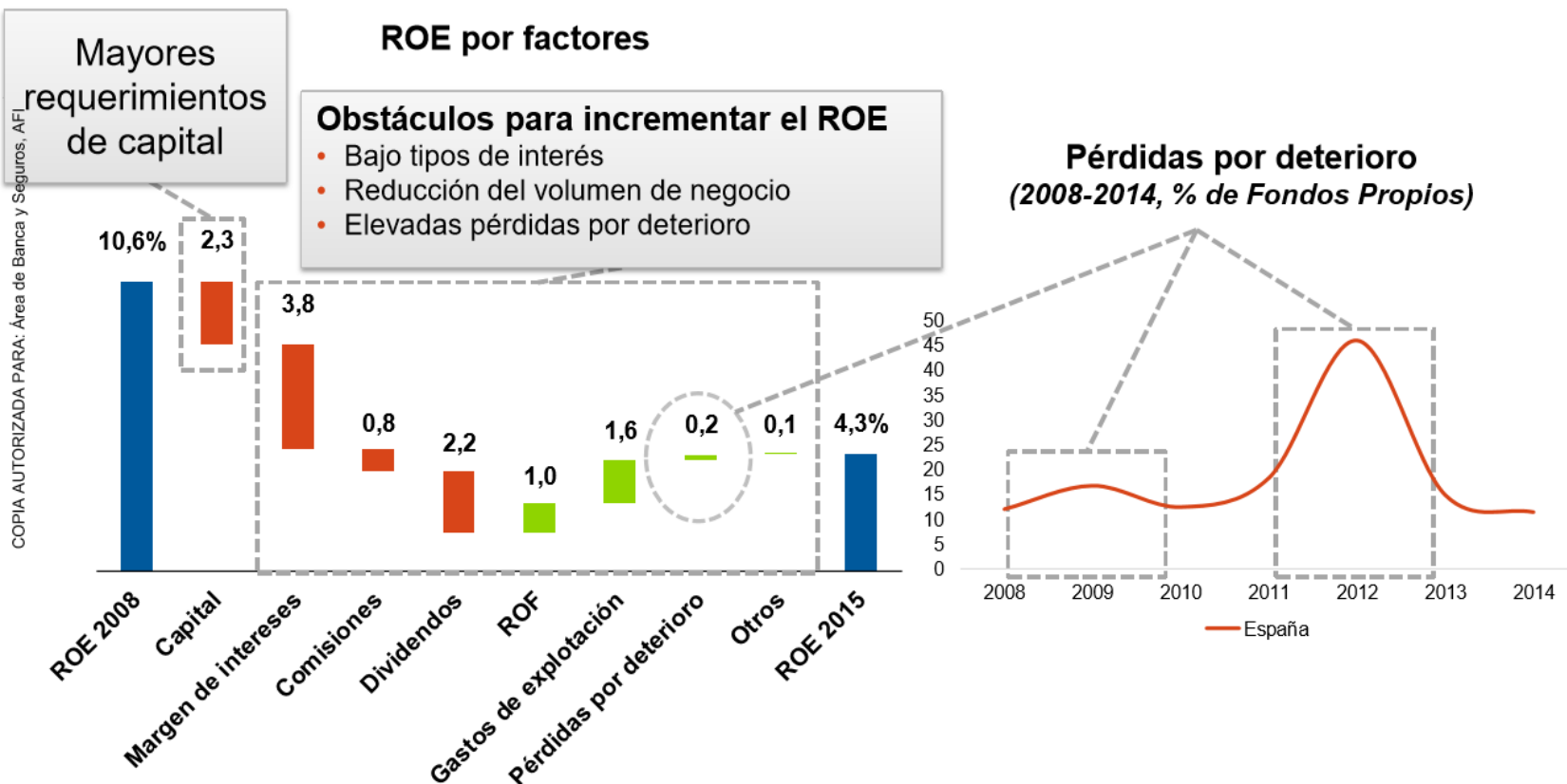
CET1 (%). Diciembre 2016



Fuente: EBA

- Gran esfuerzo de capitalización: los recursos propios de la banca en España han aumentado un 51% desde 2007 (un aumento de 73.000 millones hasta alcanzar 216.000 millones)
- A pesar del intenso fortalecimiento de la capitalización, el coeficiente de solvencia de la banca española está 1,6 pp por debajo de la media europea.
- Hay informes que demuestran que una parte de la caída del ROE se debe a las exigencias regulatorias (CET1, TLAC, MREL, etc)

Cuenta de resultados (iii)



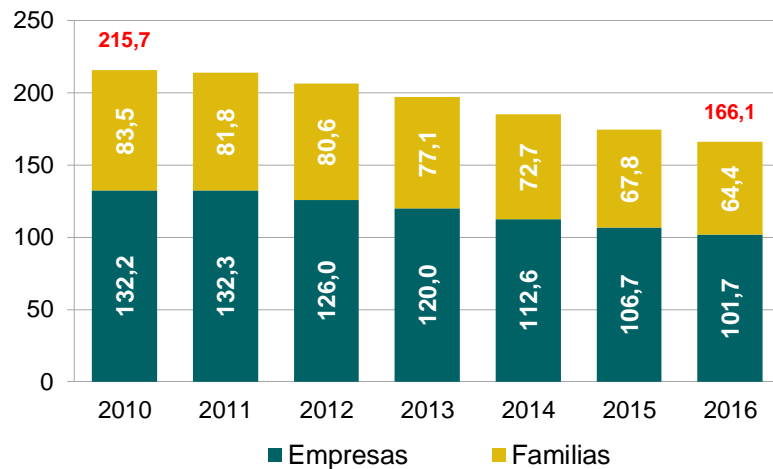
Fuente: Afi, Banco de España, Banco Central Europeo

El 37% de la caída de ROE (6,3pp) de 2008 a 2015 lo explica las mayores exigencias de capital

2. Factores que presionan la rentabilidad

d) Desapalancamiento del sector privado

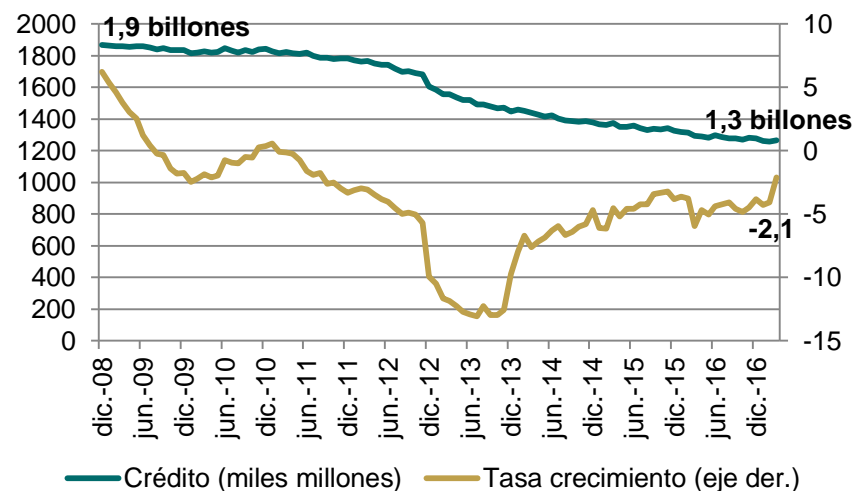
Deuda/PIB (%)



Fuente: BdE

- La ratio deuda privada/PIB ha caído 50 pp desde 2010: 31 pp en las empresas y 19 pp en las familias.

Evolución del crédito OSR (miles millones y %)

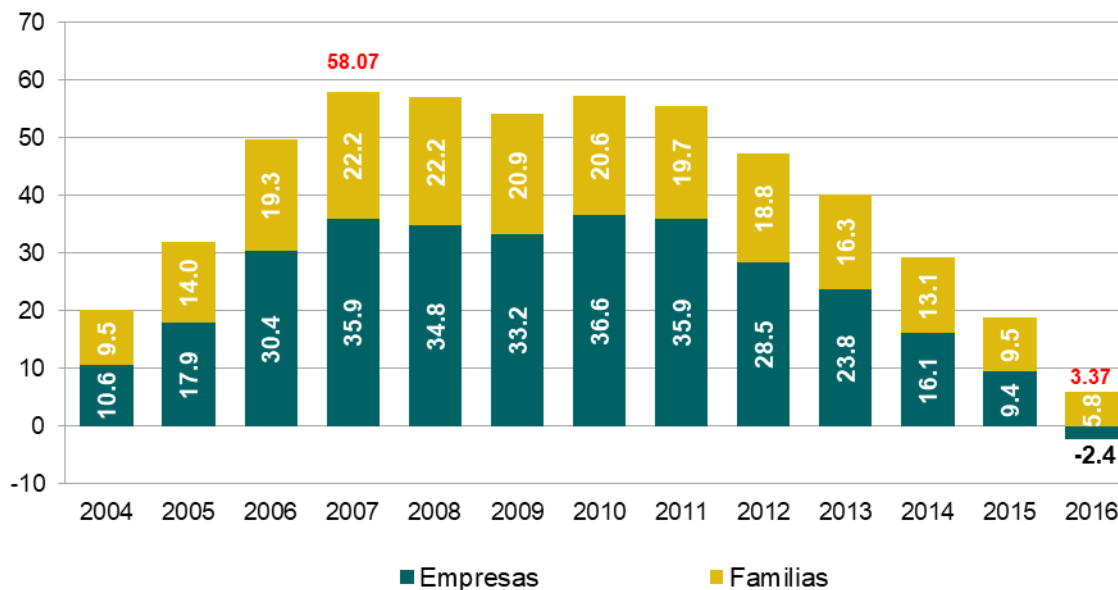


- El crédito OSR ha caído un 32% desde el valor máximo en 2008: 600.000 millones €
- Sigue sin aumentar el stock vivo de crédito, a pesar de la recuperación del crédito a nuevas operaciones (con matices).

2. Factores que presionan la rentabilidad

d) Desapalancamiento del sector privado

Deuda privada /PIB. Diferencias en pp en España y eurozona



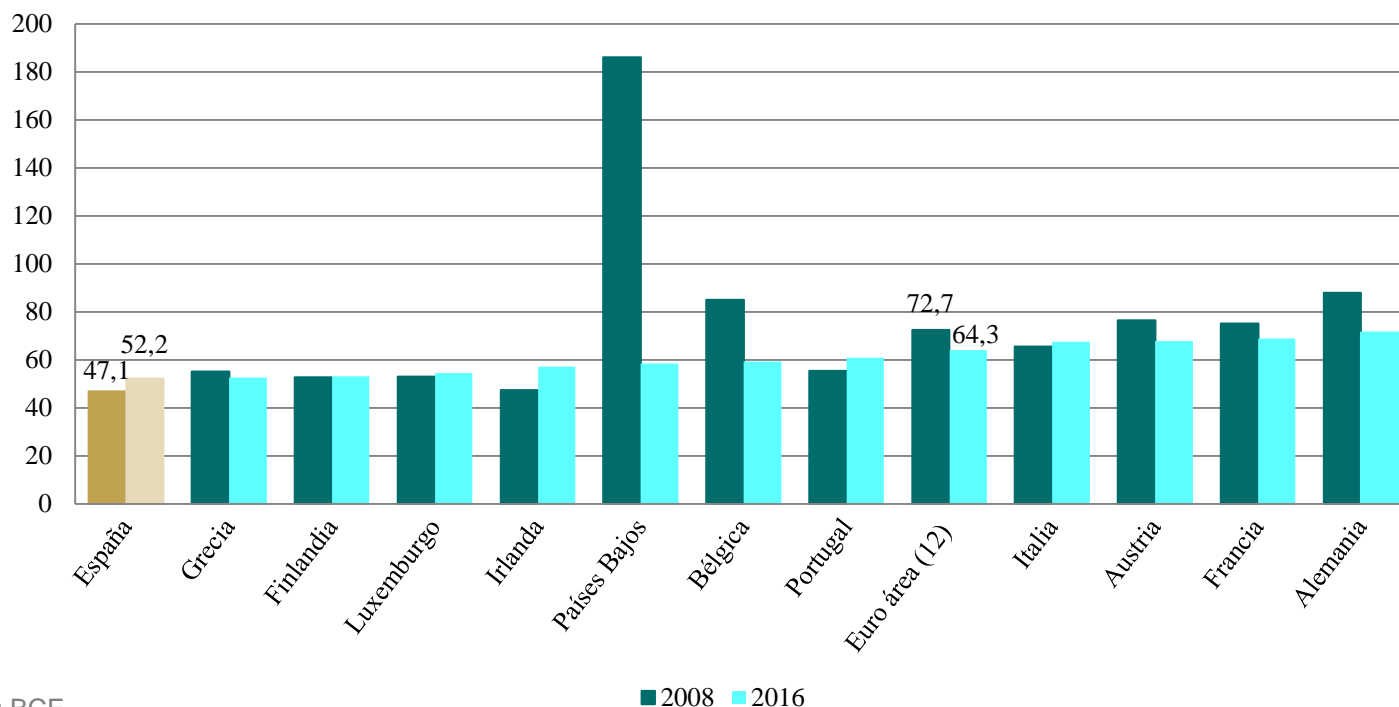
Fuente: BdE

A pesar del desapalancamiento que ha realizado el sector privado, la ratio deuda privada/PIB sigue siendo superior a la eurozona en el caso de las familias (5,8pp), por lo que es de prever que el desapalancamiento continúe. Pero en las empresas, el endeudamiento ya es inferior, lo que incentivará la recuperación del crédito.

3. ¿Qué puede hacer el sector para mejorar la rentabilidad?

a) Ajustar aún más la capacidad instalada para mejorar la eficiencia

Ratio de eficiencia operativa (porcentaje) de la banca de la euro zona (grupos consolidados)



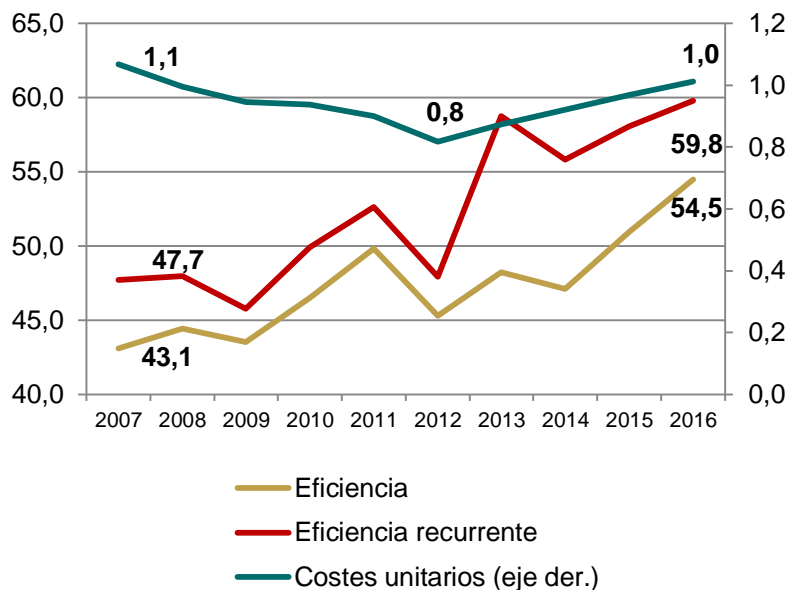
Fuente: BCE

Si bien la banca española es la más eficiente de la eurozona, la eficiencia ha empeorado en los últimos años como consecuencia de una caída del margen de explotación más acusada que el recorte de gastos de explotación.

3. ¿Qué puede hacer el sector para mejorar la rentabilidad?

a) Ajustar aún más la capacidad instalada para mejorar la eficiencia

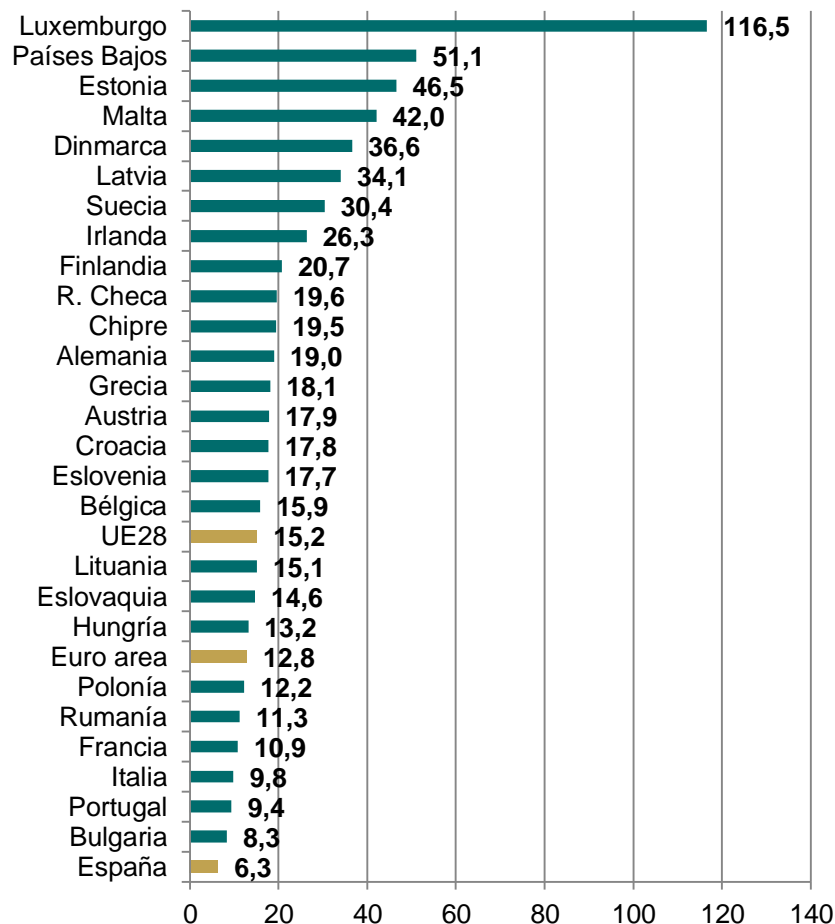
Ratio de eficiencia y costes operativos por unidad de activo (porcentaje). Negocio doméstico



Fuente: BdE

A pesar del ajuste de capacidad, los costes unitarios han aumentado desde 2012 y la eficiencia empeorado 11 pp desde 2007, como consecuencia del hundimiento del margen bruto y la caída del activo.

Empleados por oficina. 2015



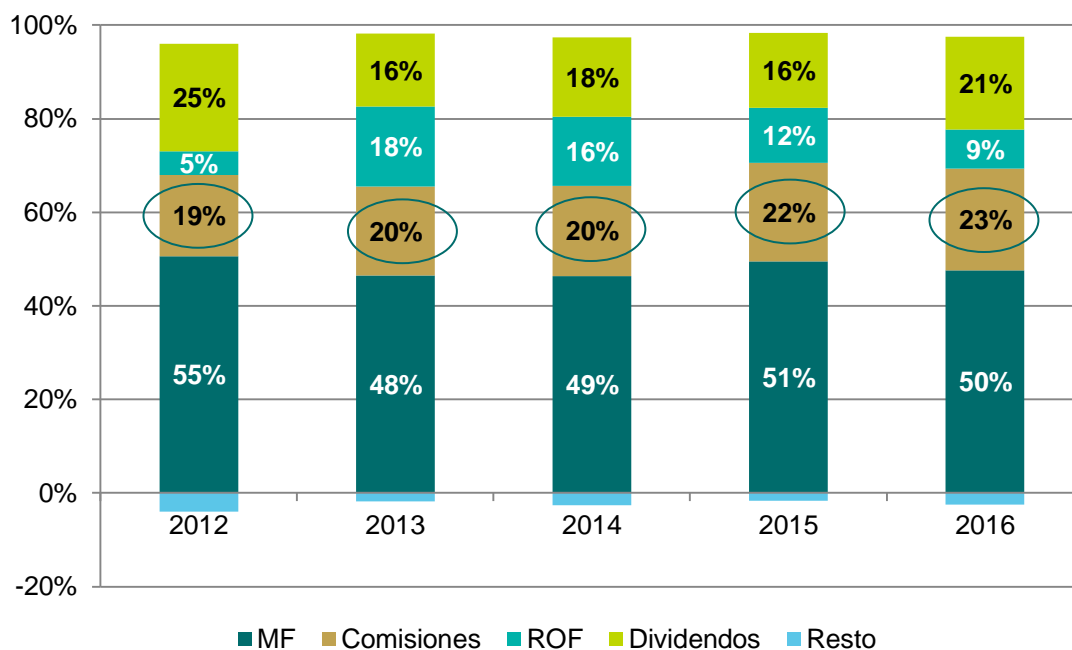
Fuente: BCE

Tenemos las oficinas más pequeñas de la UE (6,3 vs. 15,2 trabajadores) y una ratio habitantes/oficina de las más bajas (1,493 vs 2,170 habitantes por oficina).

3. ¿Qué puede hacer el sector para mejorar la rentabilidad?

b) Cambiar la estructura de ingresos

Distribución porcentual de los ingresos netos totales del sector bancario español (negocio doméstico)



Fuente: BdE

- Las comisiones van ganando importancia en los ingresos totales, y aportan en 2016 el 23% del total de ingresos netos del negocio en España.
- Es de prever que las comisiones sigan ganando peso mientras los tipos se mantengan tan reducidos. De hecho, han aumentado un 7% en el primer trimestre de 2017 respecto al mismo de 2016.

3. ¿Qué puede hacer el sector para mejorar la rentabilidad?

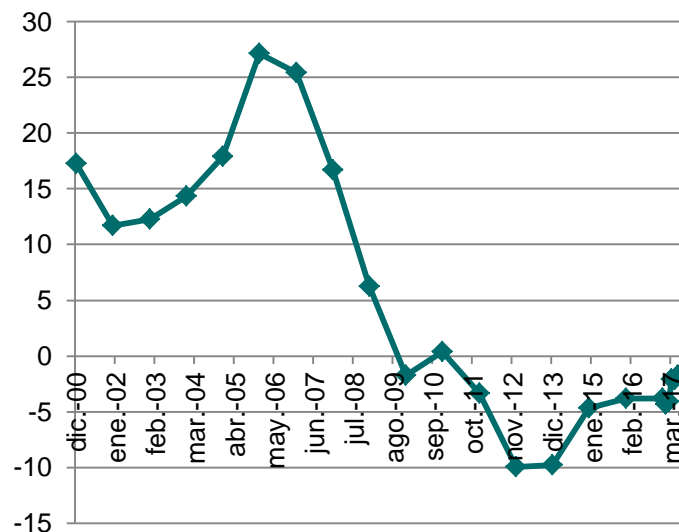
c) Digitalizar la actividad bancaria

- En solo 5 años (de 2010 a 2015), ha aumentado en casi 6 millones las personas que utilizan banca online.
- El aumento del uso de la banca online se debe a factores de demanda (mayor nivel de estudios, cultura financiera, etc.) pero también de oferta.
- Estudio BBVA *Research*:
 - La probabilidad de acceder a la banca por Internet habría crecido aunque las características de la población no hubiesen cambiado, debido al avance de las TIC y la apuesta de las entidades financieras por la digitalización
- De 2010 a 2015 la inversión del sector financiero en activos TIC ha aumentado casi un 50% (frente a un 17% del total de la economía), hasta alcanzar un máximo histórico de casi 3.000 millones de euros en 2015.
- La *Fintech* pueden ser una amenaza, pero también una oportunidad. De hecho muchos bancos están estableciendo alianzas con las *fintech* e incluso invirtiendo y comprando *start up* fintech (*finintegration*), lo que les ayuda a acelerar el proceso de digitalización.

4. Elementos de preocupación

a) Lenta recuperación del crédito

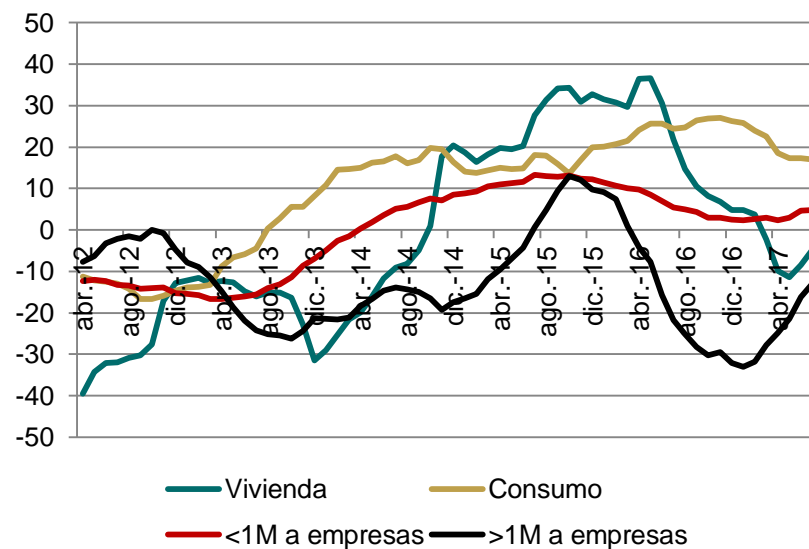
Tasa de crecimiento anual del crédito al sector privado. Porcentaje



Fuente: BdE

El stock de crédito sigue cayendo aunque a tasas cada vez menores

Tasa de crecimiento anual del crédito en nuevas operaciones. Suma últimos 12 meses

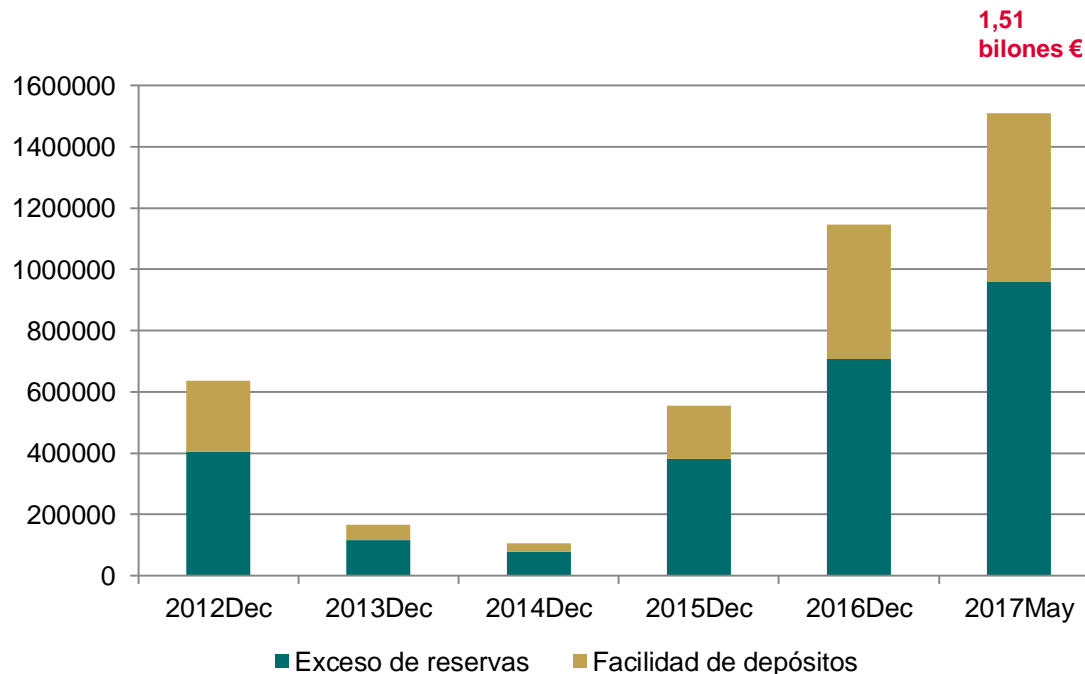


El nuevo crédito crece en consumo y Pymes, pero cae el grandes empresas (>1M€) y recientemente en hipotecas (aunque en parte de debe a las renegociaciones de las clausula suelo de meses anteriores)

4. Elementos de preocupación

Exceso de liquidez de la banca

Facilidad marginal de depósitos+exceso de reservas por encima de las requeridas. Banca eurozona, Millones de euros



A pesar de penalizar de forma creciente hasta el -0,4%, el exceso de liquidez no ha dejado de crecer, lo que muestra lo ineficaz de la penalización para reactivar el crédito.

El reducido crecimiento del crédito no se explica por factores de oferta, sino de demanda (falta solvente).

Fuente: BCE

4. Elementos de preocupación

b) Aumento de la concentración

- Desde 2013, la concentración del mercado bancario español supera la media europea, aunque está muy alejada de los niveles que se consideran preocupantes (HHI de 1800). En 2015 el HHI es 896, frente a 683 de la UE.
- El HHI del negocio doméstico en 2016 (1186) es mayor al que reporta el BCE (datos 2015 y solo grandes grupos bancarios), pero inferior a 1800.

HHI en negocio doméstico. Balance entidades de depósito individuales 2016.

	2016	2016 Santander+Popular	Variación
Total Activo	1186	1445	259
Créditos	1104	1328	224
Depósitos	1049	1243	194

Fuente: AEB, CECA y UNNACC

- La absorción del Popular por el Santander aumenta 259 el HHI en activo total.
- Con la regla 1800/200, el movimiento corporativo exige un análisis minucioso de los posibles efectos sobre la competencia, no solo a nivel nacional, sino también regional.

4. Elementos de preocupación

c) “Exclusión” financiera

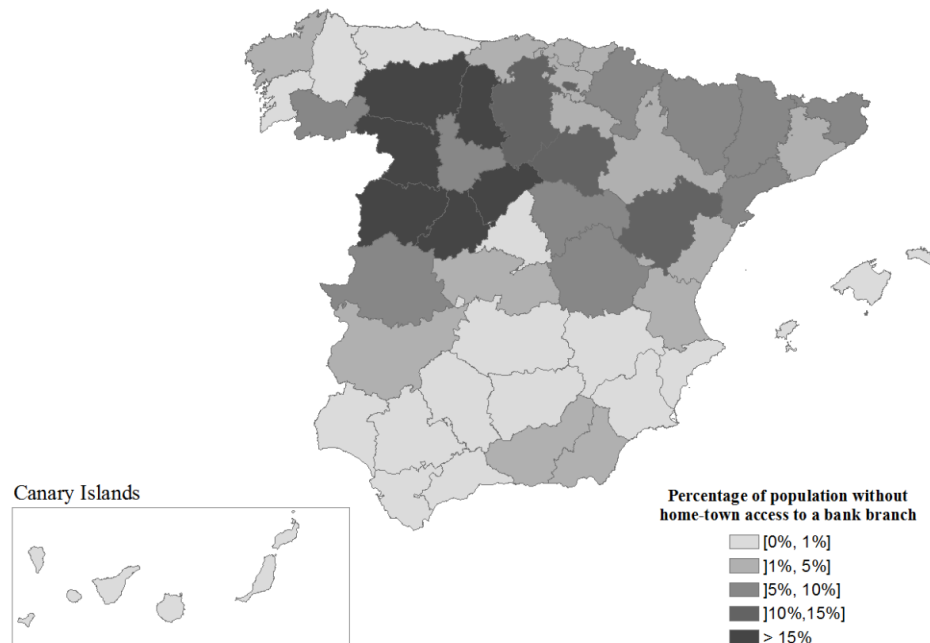
Población sin acceso a una oficina en su municipio de residencia

	Población	% Población
2008	936.079	2%
2015	11.27.853	2,40%
Variación 2008-15	191.774	0,40%

Fuente: Maudos (2017)

- De 2008 a 2015, tras un cierre del 33% de la red de oficinas, la exclusión a nivel agregado se ha visto escasamente afectada, ya que solo ha aumentado 0,4 pp el porcentaje de población “excluida”

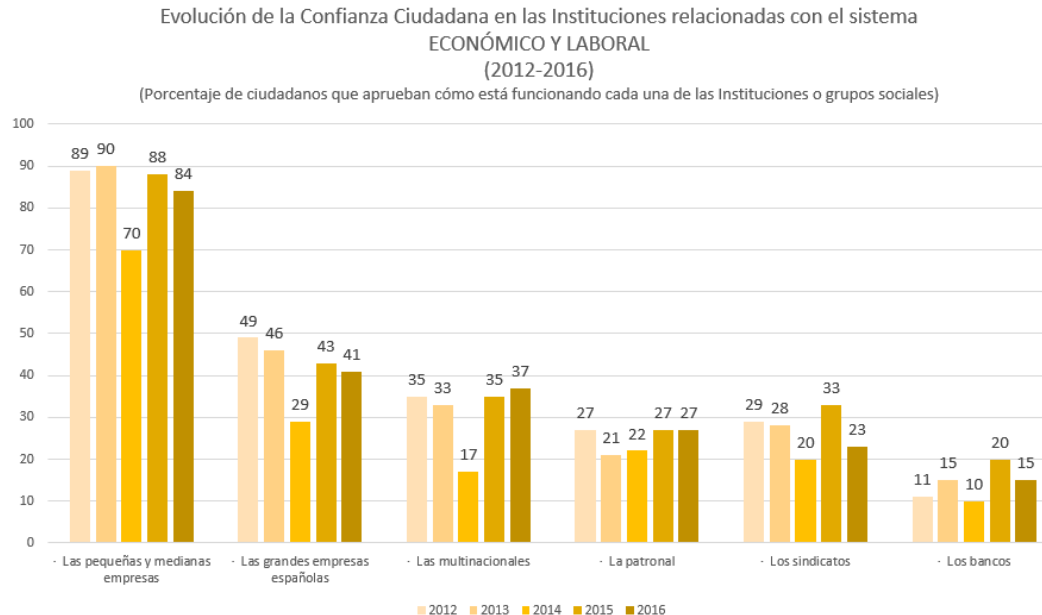
Distribución provincial de la población sin acceso a una oficina en su municipio de residencia. 2015



- 10 provincias tienen porcentajes de exclusión superiores al 10%: Huesca, Teruel, Burgos, Soria, León, Salamanca, Palencia, Ávila, Segovia, Zamora (las 3 últimas por encima del 20%)
- Conforme la red siga cayendo, seguirá aumentando la exclusión financiera, lo que exige medidas tanto desde la propia banca como desde las AAPP.

4. Elementos de preocupación

d) La imagen y reputación del sector bancario



- Del área económico-laboral de Metroscopia, la banca es la que peor puntuación obtiene: solo el 15% de la población confía en ellos.
- Con esta imagen, es difícil concienciar a la población de los problemas de baja rentabilidad del sector para justificar, por ejemplo, la necesidad de más comisiones.
- Con casos como la intervención del Popular, es más difícil la recuperación de la imagen del sector donde se pone en cuestión además de la gestión, la labor de supervisores, credibilidad de los estrés test, auditores, la falta de transparencia, etc.
- Tampoco ayuda la “indiferencia” del sector a las quejas de los clientes: “la banca desoye 2 de cada 3 reclamaciones en las que el cliente tiene razón según el Banco de España”.
- Es necesario seguir invirtiendo en reputación, a lo que contribuiría un aumento de la cultura financiera y mejoras en aspectos relacionados con el sector bancario (supervisión, estrés test, etc.).

Jornada

La Banca y sus retos más inmediatos
Colegio de economistas de Valencia

Martes, 12 de septiembre 2017

Situación actual del sector bancario español

Joaquín Maudos

Catedrático de Análisis Económico de la Universidad de Valencia, Director Adjunto de Investigación del Ivie y colaborador del CUNEF
(Twitter: @JMaudos)

