

INFORME ANUAL 2017

CAPÍTULO 2

LOS RETOS DEL SECTOR BANCARIO ESPAÑOL



EL SISTEMA BANCARIO ESPAÑOL HA AVANZADO EN LOS AÑOS RECIENTES EN SOLVENCIA Y RENTABILIDAD

favorecido por:

1. El proceso de saneamiento y reestructuración realizado tras la crisis

2. La recuperación económica

A PESAR DE ESTA MEJORÍA SE ENFRENTA A IMPORTANTES RETOS

RETOS PENDIENTES

Reducción de los activos deteriorados por la crisis

Recuperación de la rentabilidad

Adaptación al nuevo marco regulatorio

Afrontar el nuevo entorno competitivo

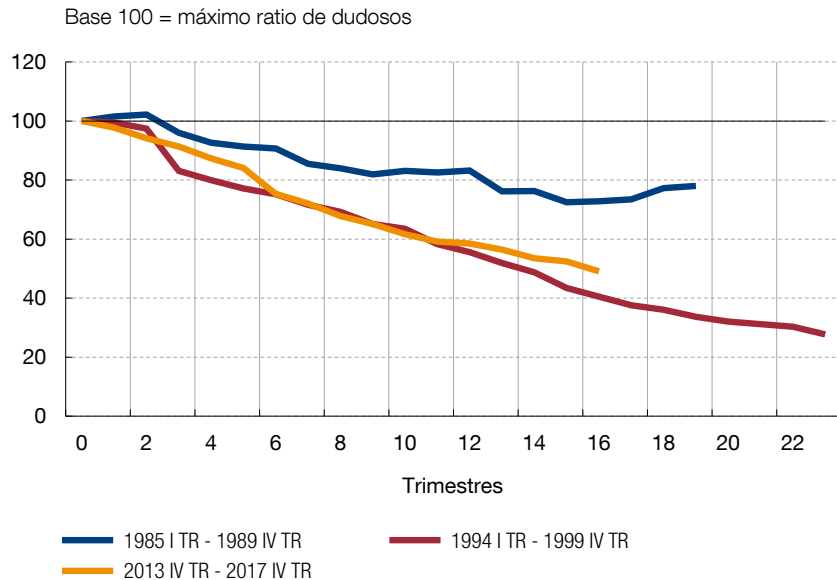
EL LEGADO DE LA CRISIS (1)



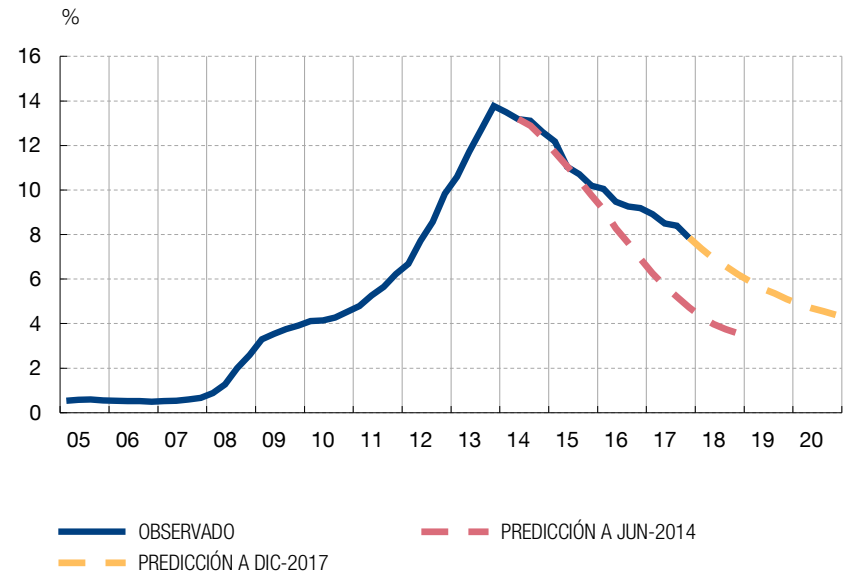
Los activos dudosos del crédito en España se han reducido en un 50% desde su máximo, pero permanecen elevados. En los activos adjudicados, el descenso ha sido más limitado, aunque se espera un ajuste importante en 2018.

De cara al futuro se prevé una tendencia descendente de la ratio de dudosos en España, soportada por el crecimiento económico, que no obstante podría situar dicha ratio a finales de 2020 todavía por encima de los niveles previos a la crisis.

EVOLUCIÓN DEL VOLUMEN DE DUDOSOS



PROYECCIONES DE LA RATIO DE DUDOSOS SOBRE CRÉDITO



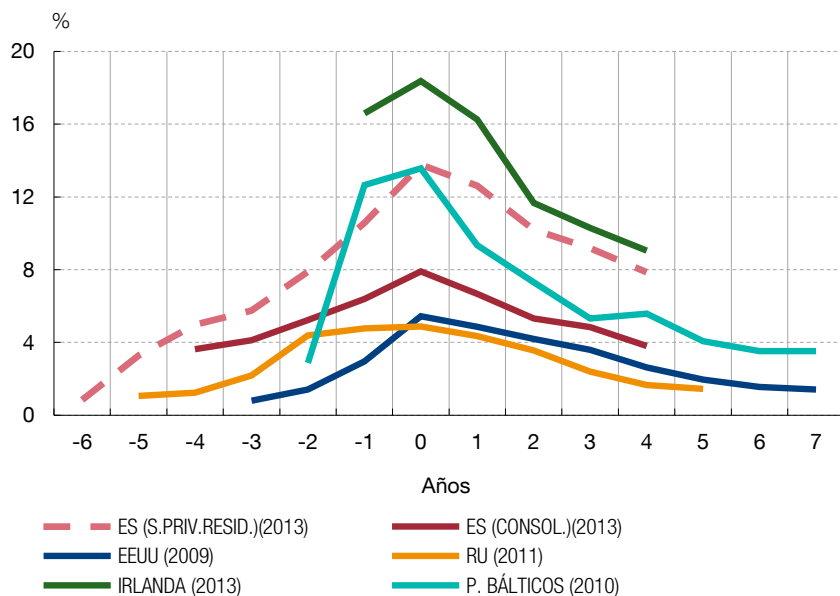
EL LEGADO DE LA CRISIS (2)



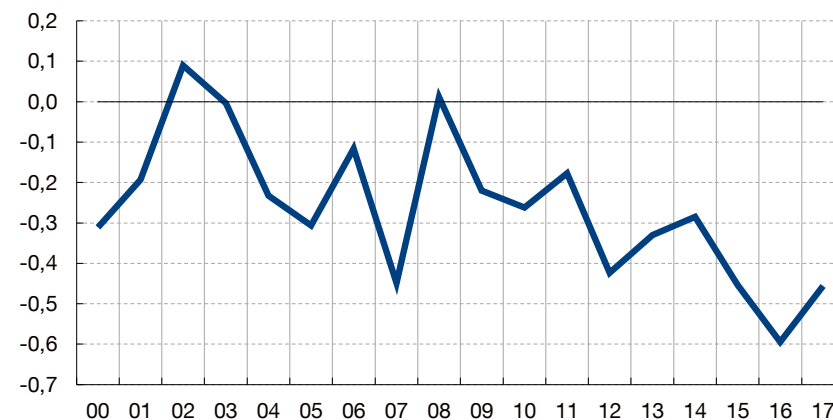
La evidencia internacional muestra que los procesos de corrección de aumentos en el volumen de dudosos tienden a ser prolongados.

En cualquier caso, el mantenimiento de tasas de dudosos elevadas tiene implicaciones negativas, sobre las propias entidades y sobre la economía, que justifican una especial vigilancia por parte de las autoridades.

COMPARACIÓN INTERNACIONAL DE LAS RATIOS DE DUDOSOS



CORRELACIÓN ENTRE LA VARIACIÓN INTERANUAL DEL CRÉDITO EN T Y LA TASA DE MOROSIDAD EN T-1



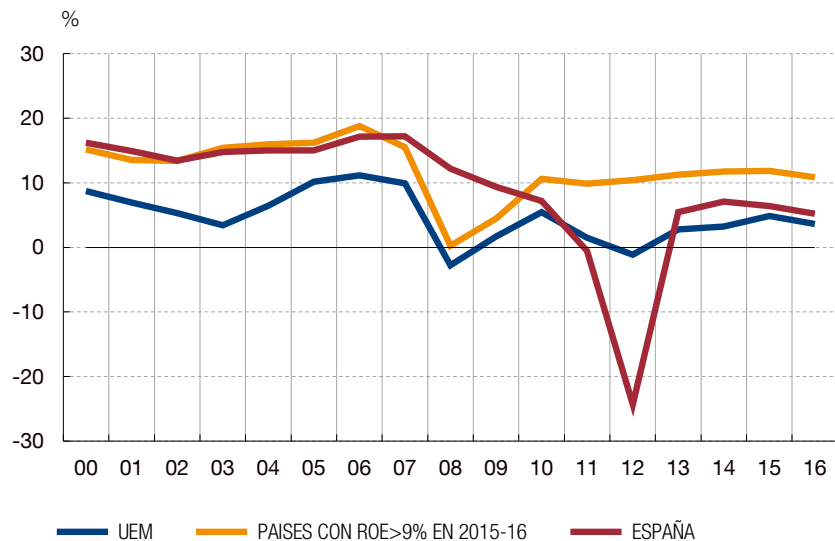
LA RECUPERACIÓN DE LA RENTABILIDAD. ¿DÓNDE ESTÁ EL PROBLEMA?



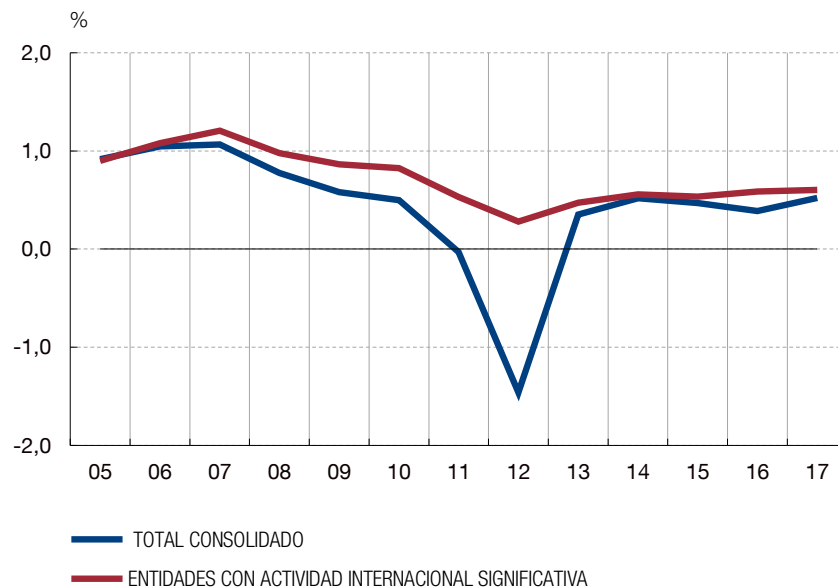
La rentabilidad de las entidades españolas ha retornado a niveles positivos y se sitúa por encima de la media de la UEM, pero por debajo de los valores pre-crisis y de los obtenidos en algunas economías desarrolladas. Las principales diferencias con estas economías se producen en la evolución reciente de las pérdidas por deterioro y los gastos de explotación en porcentaje del activo en España.

La baja rentabilidad se concentra en el negocio en España.

RENTABILIDAD DE LOS RECURSOS PROPIOS (ROE)



RENTABILIDAD DEL ACTIVO (ROA)

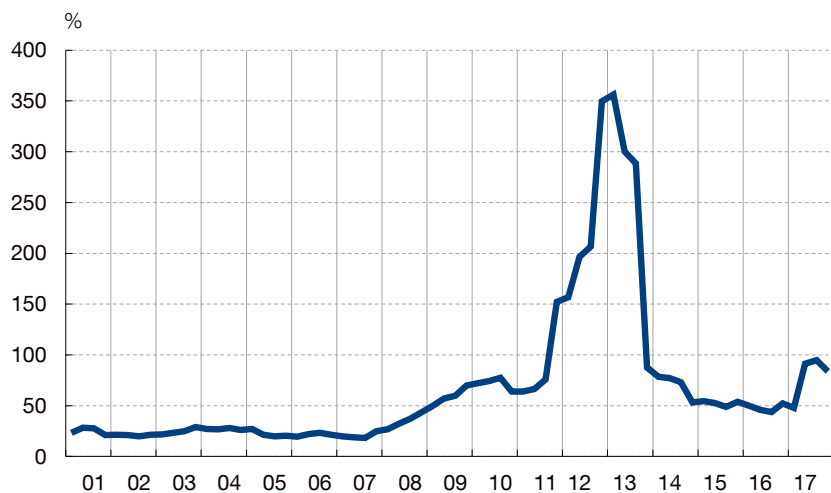


LA RECUPERACIÓN DE LA RENTABILIDAD. RESULTADOS EXTRAORDINARIOS

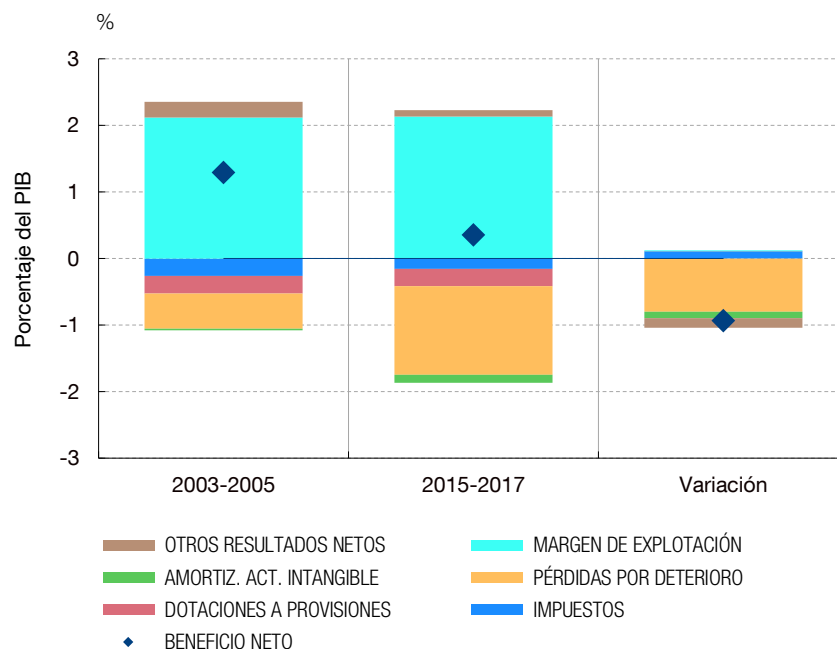


Las pérdidas por deterioro y, en menor medida, otros resultados extraordinarios volvieron a consumir una parte muy importante del margen de explotación de las entidades españolas en 2017 y permanecen por encima de los niveles previos a la crisis, explicando el grueso de la caída del beneficio neto en porcentaje de PIB.

PÉRDIDAS POR DETERIORO EN PORCENTAJE DEL MARGEN DE EXPLOTACIÓN



DESGLOSE DE LA CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS



LA RECUPERACIÓN DE LA RENTABILIDAD. CORRECCIÓN DEL EXCESO DE CAPACIDAD

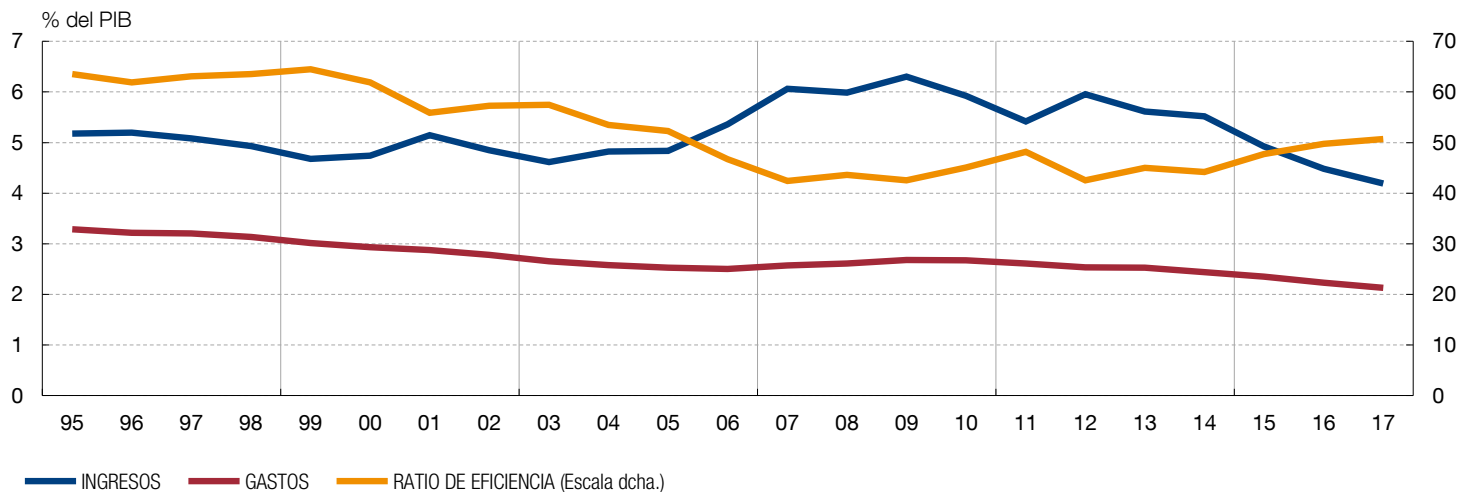


La fase alcista de principios de siglo vino acompañada de un aumento muy fuerte del activo y de los ingresos de los bancos, superando claramente el avance de los gastos y generando mejoras de la eficiencia.

El estallido de la crisis desató un proceso inverso de corrección de los excesos previos, en el que los ingresos cayeron más que los gastos.

A corto y medio plazo no cabe esperar un retorno a los elevados niveles de crédito registrados durante la anterior expansión, por lo que los gastos tendrán que seguir ajustándose.

EVOLUCIÓN DE LOS RESULTADOS DE EXPLOTACIÓN



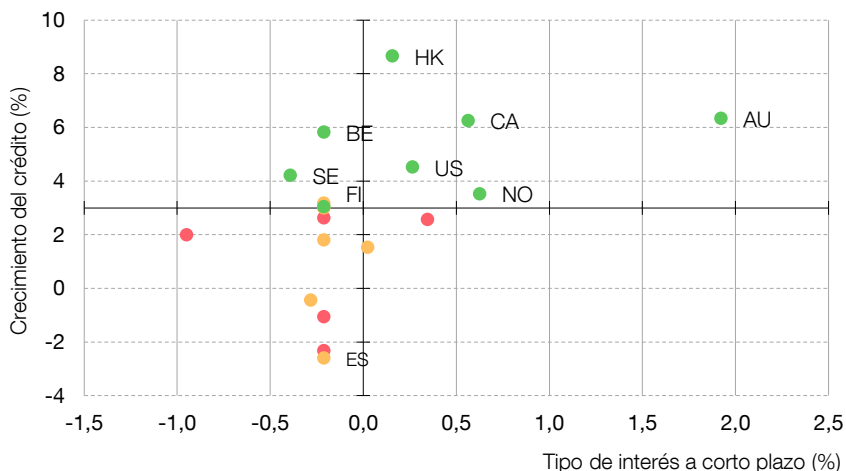
LA RECUPERACIÓN DE LA RENTABILIDAD. LOS TIPOS DE INTERÉS BAJOS



Los tipos de interés bajos responden a un contexto macroeconómico concreto y tienen efectos contrapuestos sobre la rentabilidad bancaria, sin que la evidencia disponible sea concluyente sobre su efecto neto.

Su impacto sobre el margen de intereses es negativo, debido al efecto suelo de los tipos nulos. No obstante, dada la baja elasticidad-precio de la demanda de crédito, las entidades han amortiguado este efecto vía tipos del crédito más elevados.

TIPOS DE INTERÉS, CRÉDITO Y RENTABILIDAD BANCARIA (a)



a. Datos de 2015-2016. El color rojo indica un ROE inferior al 4%, amarillo entre el 4% y el 9% y verde superior al 9%.

TIPOS DE INTERÉS DE LOS SALDOS VIVOS Y TIPO DE MERCADO



EL NUEVO MARCO REGULATORIO

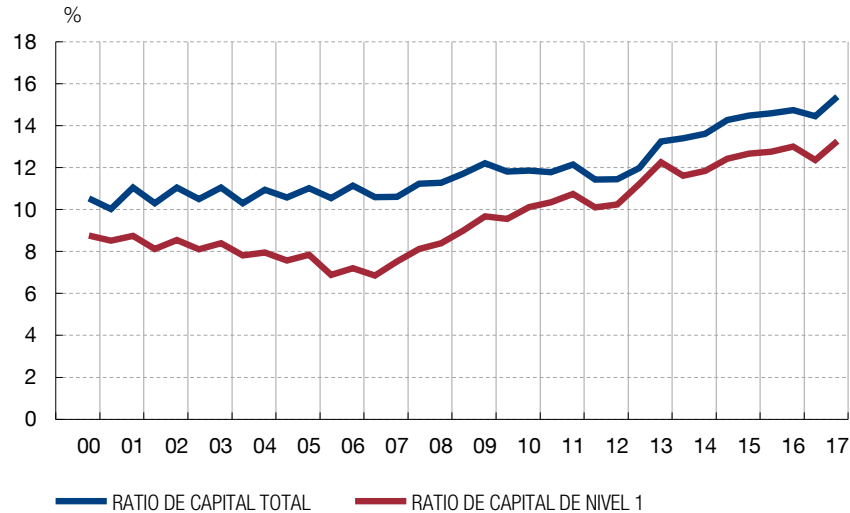


El nuevo marco regulatorio tras la crisis se caracteriza por mayores exigencias de capital y liquidez, así como requisitos adicionales de resolución.

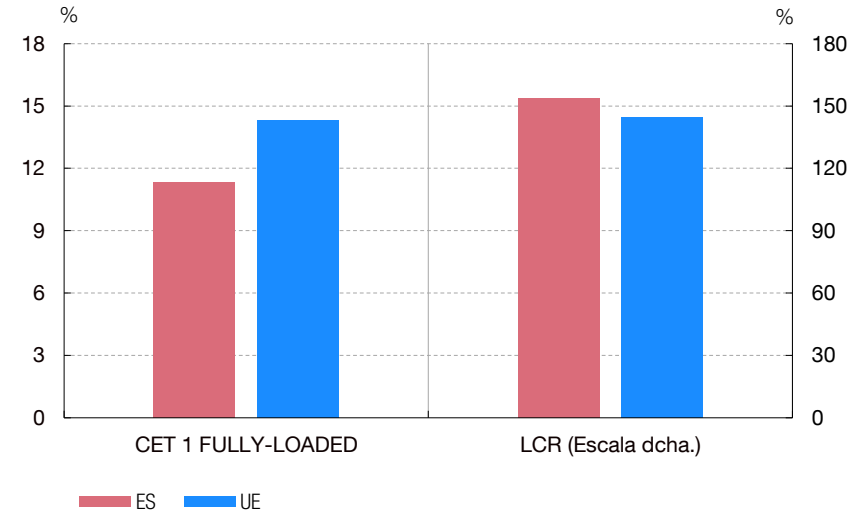
Tras los avances recientes, las entidades españolas se sitúan en torno a la media de la UE en términos de liquidez y algo por debajo en términos de capital CET1.

Gran parte de los cambios se han producido ya, pero quedan todavía aspectos importantes como: la revisión de Basilea III, requisitos de MREL o la NIIF 9.

RATIOS DE CAPITAL REGULATORIO



COMPARACIÓN ESPAÑA - UE



EL NUEVO MARCO COMPETITIVO. NUEVAS TECNOLOGÍAS

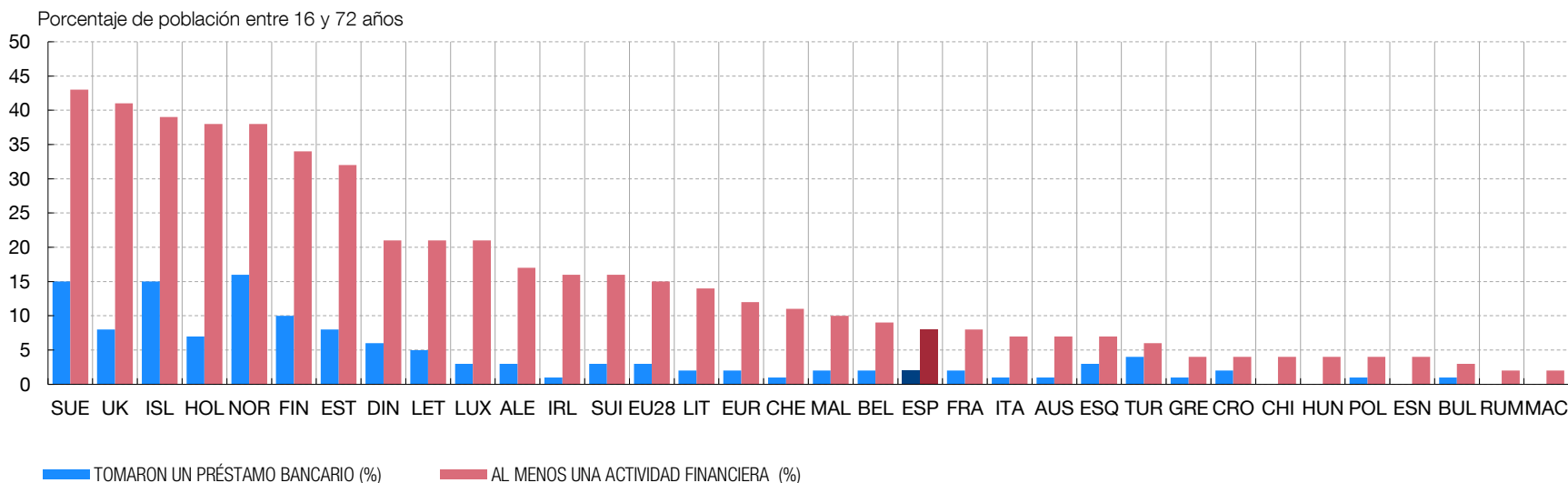


Las nuevas tecnologías se caracterizan por su capacidad de alterar rápidamente el marco competitivo (disrupción). La respuesta de las entidades implica costes a corto plazo, más difíciles en el actual entorno de baja rentabilidad.

Aunque existe elevada incertidumbre, este es seguramente el reto (y la oportunidad) más importante para las entidades de depósito, a medio y largo plazo.

Dada su reducida penetración actual y la importancia de los canales «físicos» de comercialización, en España existe un amplio margen para la expansión de la banca digital.

POBLACIÓN QUE UTILIZA INTERNET PARA LA REALIZACIÓN DE TRANSACCIONES FINANCIERAS EN 2017



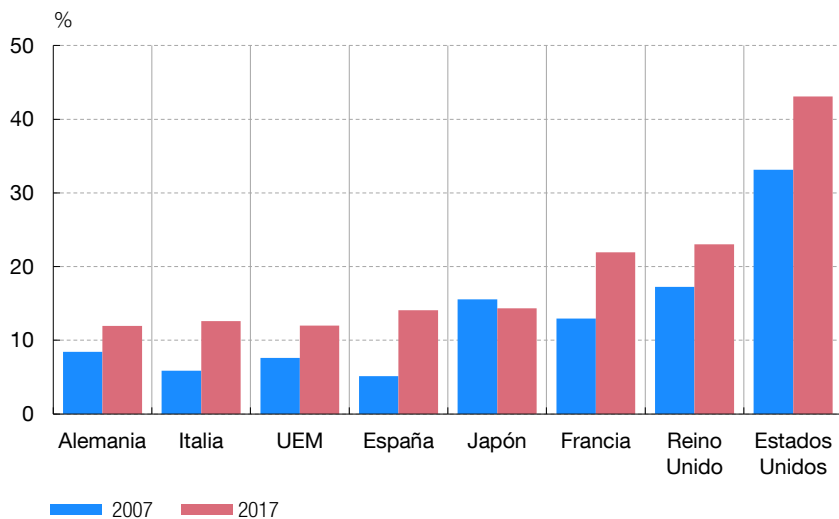
EL NUEVO MARCO COMPETITIVO. DESINTERMEDIACIÓN



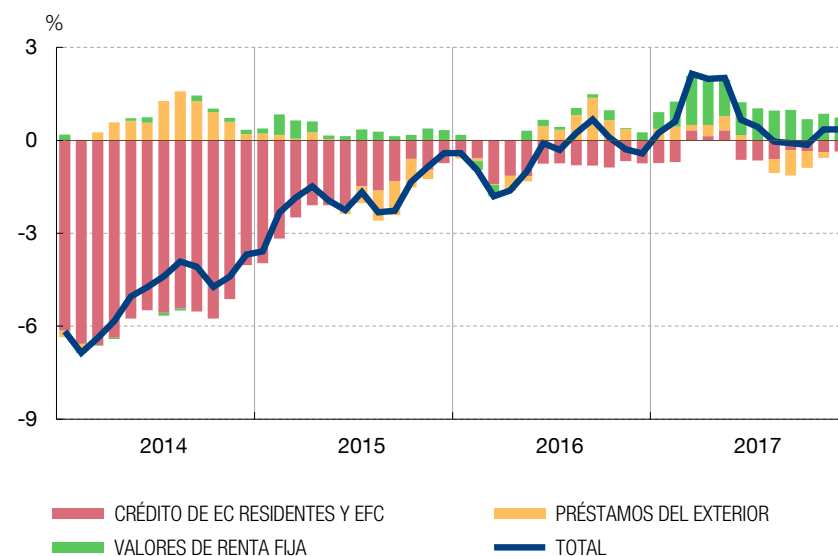
La tradicional estructura de financiación en España, fuertemente intermediada por los bancos, comenzó a cambiar ligeramente desde el inicio de la crisis.

Además de la crisis, otros factores coyunturales (compras de activos del Eurosistema, política de tipos bajos) y estructurales (endurecimiento de la regulación, nuevas tecnologías, Mercado Único de Capitales) estarían contribuyendo a una mayor desintermediación en España.

PESO DE LA RENTA FIJA SOBRE EL TOTAL DE LA DEUDA DE LAS SOCIEDADES NO FINANCIERAS



CONTRIBUCIONES AL CRECIMIENTO INTERANUAL DE LA FINANCIACIÓN A SOCIEDADES NO FINANCIERAS EN ESPAÑA





RETOS PENDIENTES

Reducción de los activos deteriorados por la crisis

- Morosidad todavía elevada con consecuencias negativas para bancos y actividad económica
- Escenario previsible de descensos continuados en los próximos años
- Ritmo de caída actual exige persistir en la vigilancia de este riesgo

Recuperación de la rentabilidad

- Rentabilidad actual reducida por negocio en España

Factores principales:

- Las pérdidas por deterioro y otros resultados extraordinarios permanecen elevadas
- Insuficiente ajuste de los gastos de explotación ante caída de los niveles (insostenibles) de ingresos
- Los tipos de interés bajos presionan el margen de intermediación, pero su efecto neto global es comparativamente menor

Adaptación al nuevo marco regulatorio

- Profunda reforma del marco regulatorio
- Las entidades españolas se han adaptado ya en gran medida, con mayor capital (debajo de media europea) y liquidez (en torno a media europea)
- Ajustes pendientes (revisión Basilea III, MREL, NIIF9, PSD2)

Afrontar el nuevo entorno competitivo

- Las nuevas tecnologías suponen retos y oportunidades. Aumento de la competencia y cambios en la demanda y medios de provisión de servicios bancarios
- Riesgo de desintermediación financiera: factores coyunturales (crisis, PM muy expansiva) y estructurales (elevada dependencia de bancos, nuevas tecnologías)