



## **Informe de Estabilidad Financiera**

**Noviembre 2016**

**Situación y Riesgos del Sistema Bancario**



- En la primera mitad de 2016, la actividad de las entidades de depósito españolas experimentó un incremento modesto. Así, el volumen total de activos a nivel consolidado creció levemente (0,4%) impulsado, fundamentalmente, por la actividad internacional.
- Respecto a la calidad de sus activos, aunque todavía se encuentra en niveles elevados, continúa la reducción del volumen total de activos dudosos (caída acumulada del 38% desde diciembre de 2013). El stock de activos adjudicados sigue siendo significativo pero el flujo de ventas superó, por primera vez, en 2015, al flujo de entradas. Los activos refinanciados también continuaron en descenso (más de un 25% de caída acumulada desde 2014).
- En términos de solvencia, la ratio de capital ordinario de nivel 1 (CET1) se mantiene en niveles por encima del 12%, superando con cierta holgura el mínimo regulatorio. Un análisis prospectivo realizado por el Banco de España muestra la capacidad de resistencia de las entidades españolas, aún bajo un escenario más adverso que el utilizado por la ABE en su ejercicio de estrés de 2016.
- La rentabilidad de las entidades continúa estando lastrada por la presión que, sobre los márgenes, ejercen los bajos tipos de interés, lo que unido a un continuado descenso del crédito y un nivel de activos improductivos todavía elevado, provoca unos niveles de rentabilidad reducidos (ROE del 6,1%).
- Ante la perspectiva de que esta situación de tipos bajos y reducido nivel de actividad se prolongue en el tiempo, es de esperar que las entidades: (a) perseveren en su esfuerzo por aumentar la eficiencia mediante la reducción de sus costes; (b) exploren fuentes alternativas de recursos; (c) y en determinados casos, consideren posibles operaciones corporativas.



- 1. Baja rentabilidad del negocio bancario doméstico** en un entorno de tipos de interés muy reducidos, un volumen de actividad bancaria en España aún en descenso y un nivel de activos no productivos todavía elevado, aunque en fase de descenso continuo.
- 2. Deterioro de las perspectivas de crecimiento de la economía nacional e internacional**, afectando a aquellas en las que las entidades españolas tienen exposiciones significativas.
- 3. Corrección a la baja en los precios de los activos financieros**, tanto de valores de renta fija como de renta variable, como resultado de un aumento de las primas de riesgo.



- A nivel consolidado, el **activo total** de las entidades **creció un 0,4%** en tasa interanual a junio de 2016. Este incremento es producto de una mayor actividad exterior (crecimiento del 15,5% en activos financieros internacionales) que contrarresta la contracción en España (-2,2%).
- La actividad no doméstica se concentra en **Reino Unido** (29%), **EEUU** (16%), **Brasil** (9%), **México** (8%) y **Turquía** (6%), aunque con perfiles de exposición crediticia distintos. En Reino Unido destaca la financiación a hogares, mientras que en el resto de países hay un mayor equilibrio entre ésta y la financiación a sociedades no financieras.

GRÁFICO 2.1

EXPOSICIÓN INTERNACIONAL. ACTIVOS FINANCIEROS  
Entidades de depósito

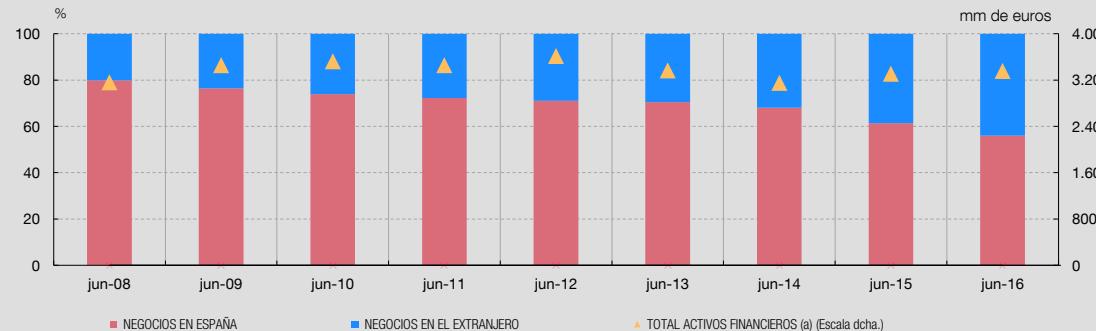
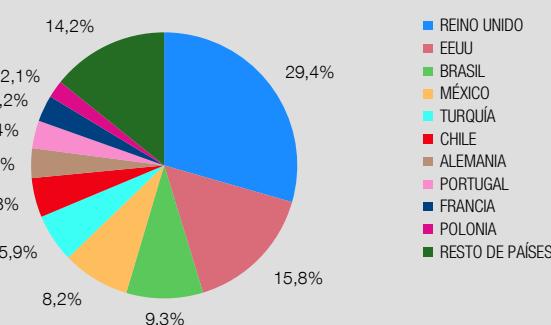


GRÁFICO 2.2

A DISTRIBUCIÓN GEOGRÁFICA DE LOS PRÉSTAMOS



FUENTE: Banco de España.

a. El total de activos financieros incluye préstamos, valores representativos de deuda, derivados e instrumentos de patrimonio, y sobre esta magnitud se realiza la distribución entre negocios en España y en el extranjero.

# RIESGOS BANCARIOS

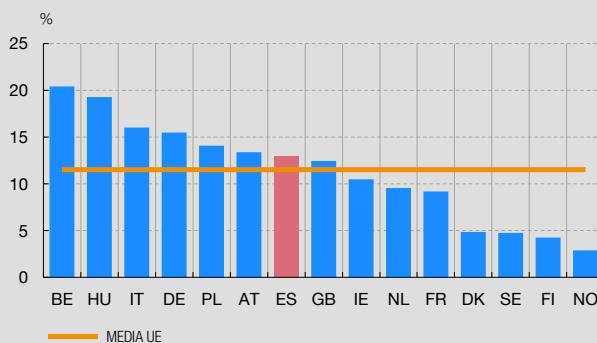
## Riesgo de crédito. Exposición internacional: Riesgo soberano y morosidad



- Las entidades españolas mantienen un nivel de **exposiciones en riesgo soberano** similar a la media europea (13% del total de exposiciones frente a 11,5% en la UE) con una proporción de exposición doméstica (57%) mayor que la media de los bancos europeos (48%) pero similar a los bancos alemanes, franceses, italianos (Fuente: ABE).
- Los **activos dudosos** a nivel **consolidado** se redujeron un 13,7% en tasa interanual a junio de 2016, situándose la **ratio de morosidad** en el 5%.

GRÁFICO 2.4

A EXPOSICIÓN SOBERANA SOBRE EXPOSICIÓN TOTAL.  
COMPARATIVA EUROPEA (a)  
Diciembre de 2015



FUENTE: Autoridad Bancaria Europea.

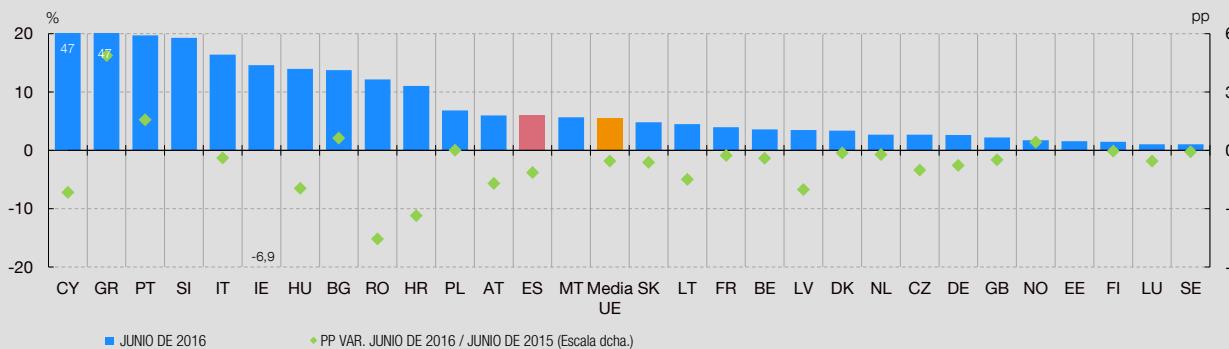
a. Incluye solo a los 51 bancos participantes en el ejercicio de estrés de la ABE de 2016.

b. La ratio de préstamos dudosos en Chipre y Grecia es del 47,4 % y 46,9 %, respectivamente. La variación de la ratio en Irlanda es de -6,9 pp.

c. Datos a junio de 2015 no disponibles para los países: Eslovenia, Malta y Estonia.

GRÁFICO 2.5

C COMPARATIVA EUROPEA DE LA RATIO DE PRÉSTAMOS DUDOSOS (a) (b) (c)  
Junio de 2016

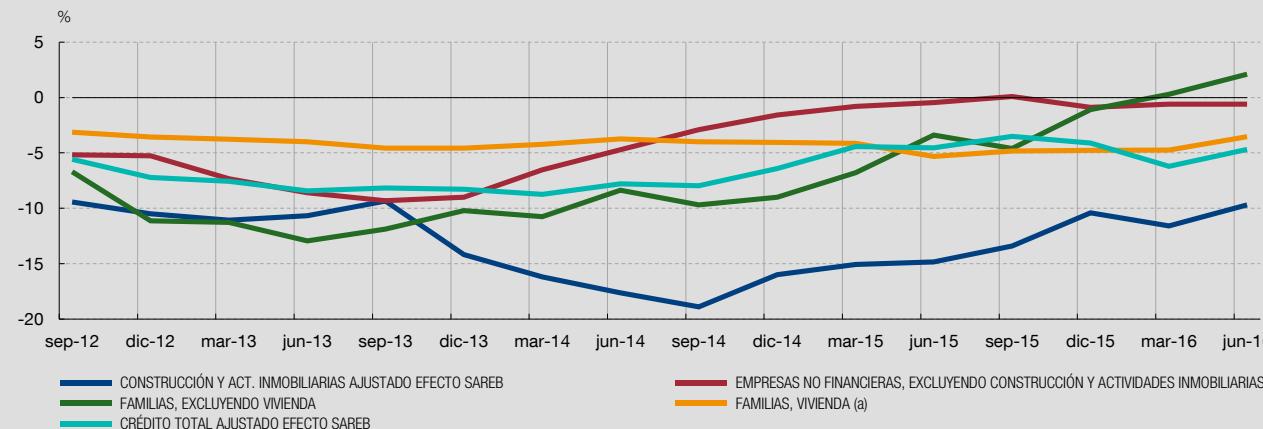




- **El crédito al sector privado residente** continuó retrocediendo, con una contracción del 4,7% en tasa interanual a junio de 2016.
- **El crédito a empresas no financieras se redujo un 3,6%**, con una moderación significativa de la caída en el crédito a construcción y actividades inmobiliarias (-9,7% frente a -14,9% un año antes). El crédito destinado a otros fines empresariales se mantuvo estable (-0,5%), aunque con evolución dispar entre sectores.
- **El crédito a hogares suavizó su descenso** (-2,7%), con una menor tasa de caída en el préstamo para adquisición de vivienda (-3,5%) y un incremento del crédito para otros fines (2,1%) por primera vez desde el inicio de la crisis.

GRÁFICO 2.6

A TASA DE VARIACIÓN INTERANUAL DEL CRÉDITO AL SECTOR PRIVADO RESIDENTE POR SECTORES DE ACTIVIDAD



FUENTE: Banco de España.

a. Esta serie incluye titulizaciones.



- Los **activos dudosos del negocio en España descendieron un 18,2%** en tasa interanual a junio de 2016, acumulando una **caída del 38% desde diciembre de 2013**. Con ello, la **ratio de crédito dudoso** para el sector residente **se situó en el 9,7%** a junio de 2016.
- La ratio de dudosos en hogares se situó en el 5,2% (4,5% en crédito para adquisición de vivienda y 8,7% para otras finalidades), y descendió hasta el 15,7% en el crédito a empresas no financieras.

# RIESGOS BANCARIOS

## Riesgo de crédito. Exposición doméstica: Activos dudosos



GRÁFICO 2.8

A ACTIVOS DUDOSOS (a)

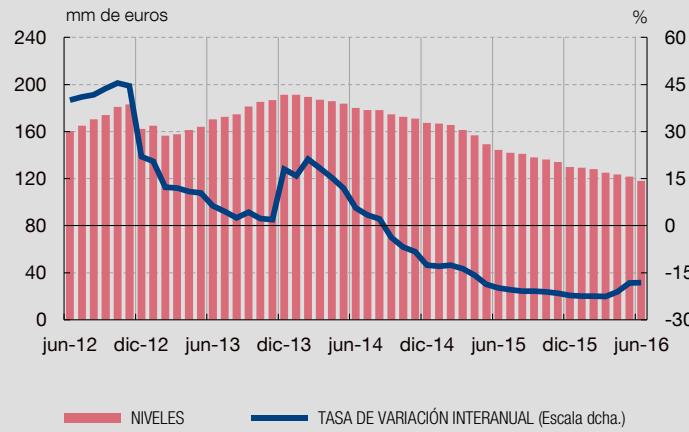
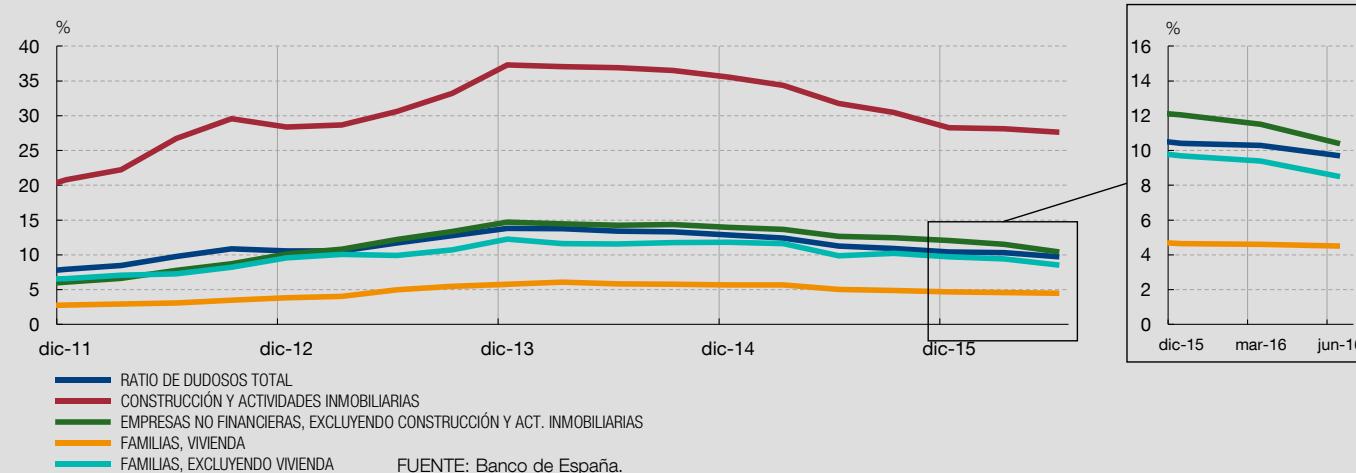


GRÁFICO 2.11

C RATIO DE DUDOSOS, POR SECTORES DE ACTIVIDAD



a. En diciembre de 2012 y en febrero de 2013 se produjeron los traspasos a la Sareb por parte de las entidades del Grupo 1 y Grupo 2, lo que afecta a las diferentes tasas de variación que incluyen dichos períodos.



- **Los activos adjudicados** procedentes del negocio en España (81 mil millones €) descendieron un 1,4% en tasa interanual a junio de 2016, confirmando la tendencia de descenso, aunque muy moderado, de los últimos años.
- Entre 2011 y 2013 el descenso de los adjudicados se debió a los traspasos a la **Sareb**, mientras que la reducción de 2015 se debió a la **venta de activos**.
- En conjunto, **los activos improductivos** (dudosos y adjudicados) se han reducido un 12% (y se sitúan alrededor de los 199 mil millones € en junio de 2016).
- **Los créditos refinaciados o reestructurados** descendieron un 12,1% interanual, acumulando una caída del 26% desde marzo de 2014.

# RIESGOS BANCARIOS

## Riesgo de crédito. Exposición doméstica: Adjudicados y Refinanciaciones



GRÁFICO 2.12

A EVOLUCIÓN DE LOS ACTIVOS ADJUDICADOS ENTRE DICIEMBRE DE 2011 Y DICIEMBRE DE 2015 (a)

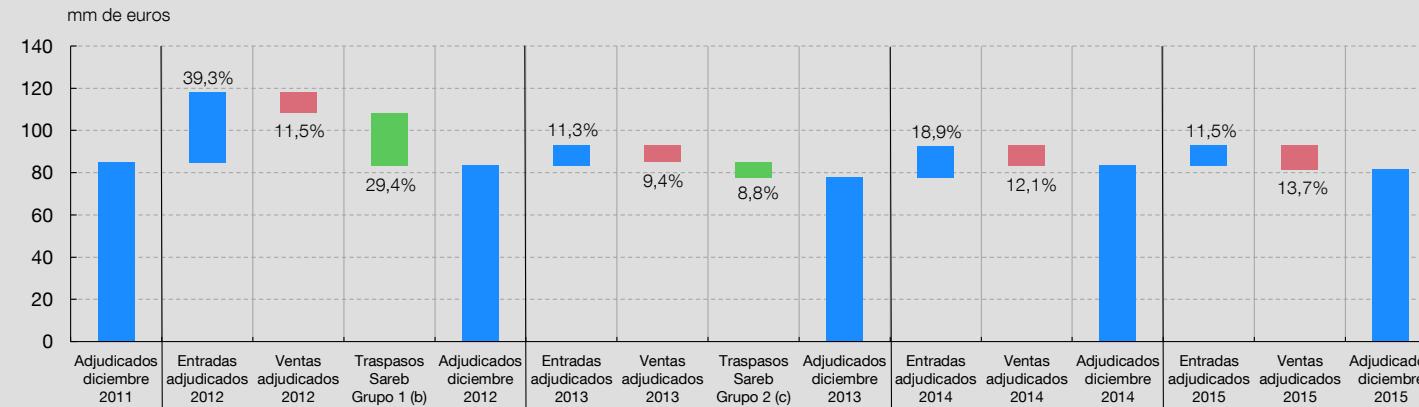
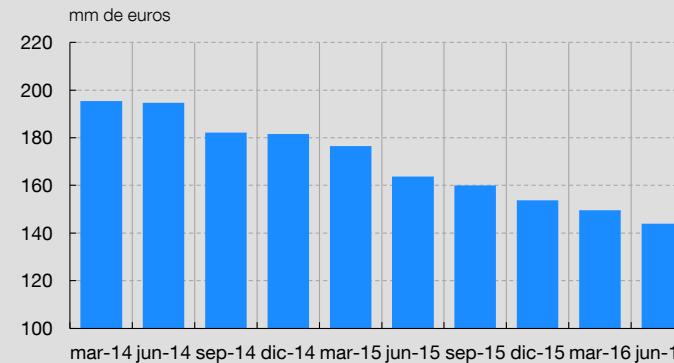


GRÁFICO 2.13

A EVOLUCIÓN TEMPORAL DE PRÉSTAMOS REFINICIADOS Y REESTRUCTURADOS



FUENTE: Banco de España.

a Junto a las barras aparece el porcentaje que cada partida representa respecto al total de adjudicados al comienzo del año.

b Las entidades del Grupo 1 eran Banco Financiero y de Ahorros, NCG Banco, Catalunya Banc (actualmente integrada en el BBVA) y Banco de Valencia (actualmente integrado en La Caixa).

c Las entidades del Grupo 2 eran BMN, Liberbank, Caja3 (actualmente integrada en Ibercaja) y CEISS (actualmente integrado en Unicaja).



- Los depósitos del sector privado a nivel consolidado crecieron un 1,9% a junio de 2016 debido principalmente al incremento de los depósitos extranjeros (10,7%). En España, los depósitos minoristas, aumentaron un 2,8% pese a los menores tipos de interés, consolidando el alza iniciada en 2015.
- El volumen de emisiones de deuda sénior y cédulas hipotecarias de las entidades españolas en 2016 se redujo ligeramente respecto al año anterior, y la emisión de deuda subordinada también fue más limitada.
- En cualquier caso, las entidades españolas no presentan problemas de financiación.

GRÁFICO 2.15

D PRINCIPALES EMISIONES DE LAS ENTIDADES DE DEPÓSITO ESPAÑOLAS EN LOS MERCADOS MAYORISTAS DE MEDIO Y LARGO PLAZO

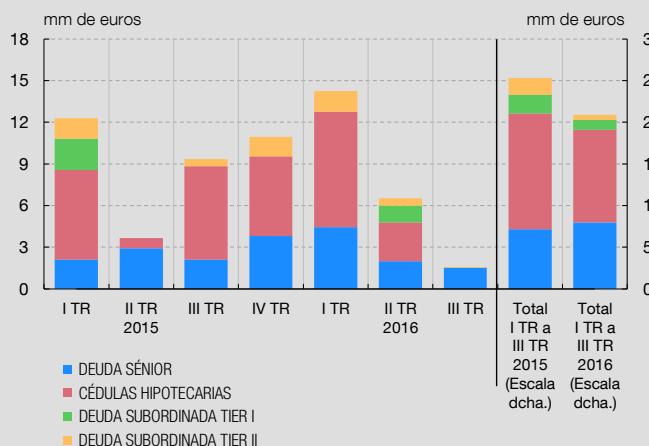
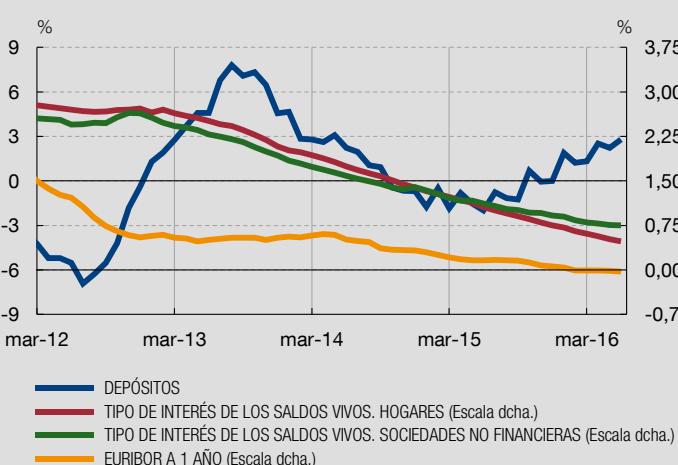


GRÁFICO 2.18

A EVOLUCIÓN DE LOS DEPÓSITOS DE HOGARES Y SOCIEDADES NO FINANCIERAS Y TIPOS DE INTERÉS DE LOS SALDOS VIVOS



FUENTES: Bloomberg, Dealogic y Banco de España.



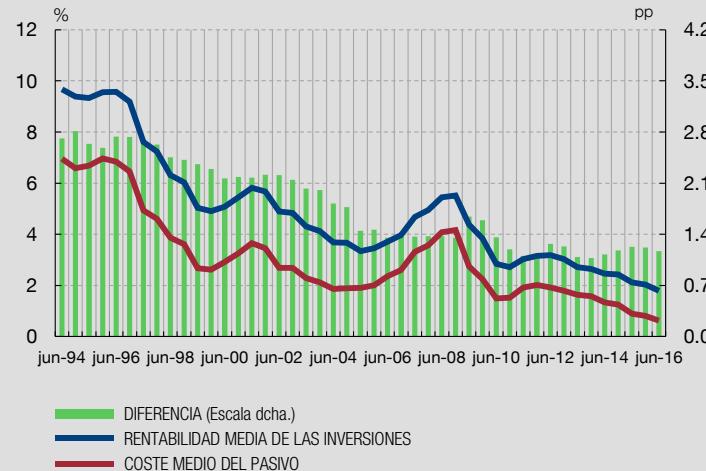
- El **margin de intereses** por unidad de activo se encuentra próximo a mínimos históricos. La caída en los tipos de interés reduce tanto la rentabilidad del activo como el coste del pasivo, pero el margen de caída de este último se estrecha a medida que los tipos de interés de los depósitos minoristas se acercan a cero.
- Los activos improductivos (**dudosos y adjudicados**) son todavía importantes y presionan a la baja la cuenta de resultados, aunque las mejores condiciones macroeconómicas y las menores cargas por intereses contribuyen a reducir el volumen de activos dudosos.
- Ante la perspectiva de que esta situación se prolongue en el tiempo, **es de esperar que las entidades:**
  - (a) mantengan el esfuerzo por aumentar la eficiencia mediante la reducción de sus costes;
  - (b) exploren fuentes alternativas de recursos;
  - (c) y en determinados casos, consideren posibles operaciones corporativas.

# RIESGOS BANCARIOS

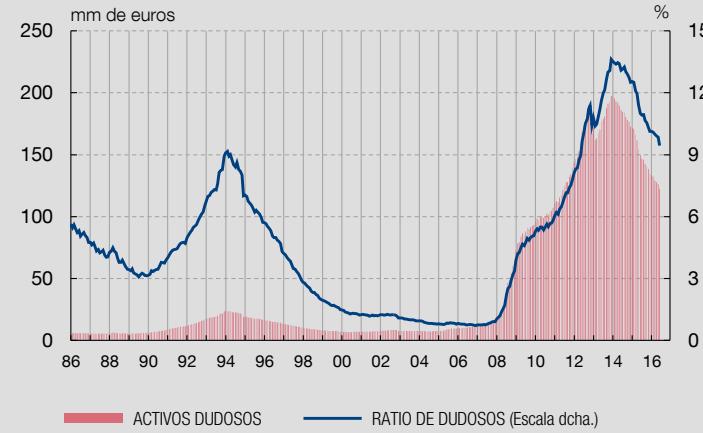
## Rentabilidad



A DIFERENCIA ENTRE LA RENTABILIDAD MEDIA DE LAS INVERSIONES  
Y EL COSTE MEDIO DEL PASIVO  
Negocios en España, DI



B ACTIVOS DUDOSOS Y RATIO DE DUDOSOS DEL SECTOR  
PRIVADO RESIDENTE  
Negocios en España, DI



FUENTE: Banco de España.

# RIESGOS BANCARIOS

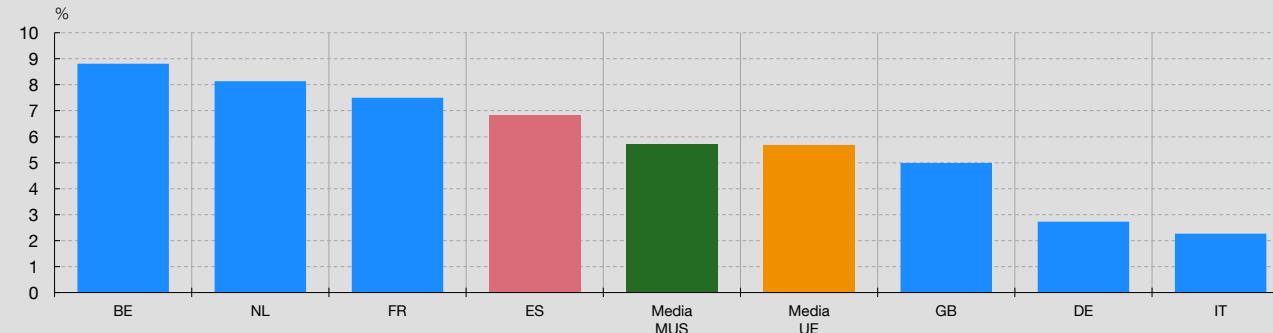
## Rentabilidad



- En la primera mitad de 2016, el **resultado consolidado atribuido a la entidad dominante cayó un 30%** con respecto a un año antes. El **ROA** descendió hasta el 0,42% y el **ROE se redujo** más de 2,5 pp hasta el 6,1%, ligeramente por encima de la media europea.

COMPARACIÓN EUROPEA DE LA RENTABILIDAD SOBRE FONDOS PROPIOS. JUNIO DE 2016 (a)

GRÁFICO 2.20



FUENTE: Autoridad Bancaria Europea.

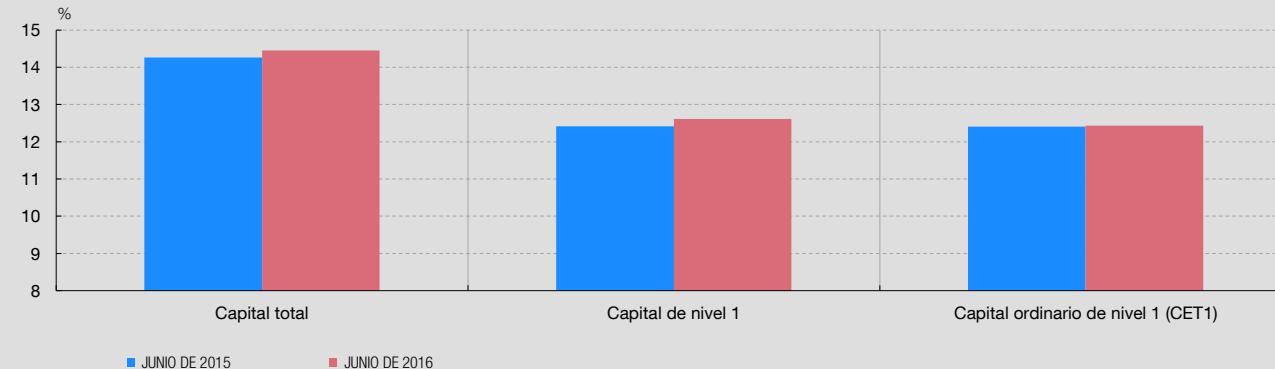
a. Los datos se refieren a la muestra de 198 bancos incluidos en el *Risk Dashboard*.



- La solvencia de las entidades españolas sigue superando los mínimos regulatorios exigidos. La **ratio CET1** se situó en el **12,4%** a junio de 2016, manteniendo el nivel de un año antes. Los **activos ponderados por riesgo (APRs)** se mantuvieron estables, con un **ligero incremento del 0,2%**.

RATIOS DE CAPITAL  
Entidades de depósito

GRÁFICO 2.27



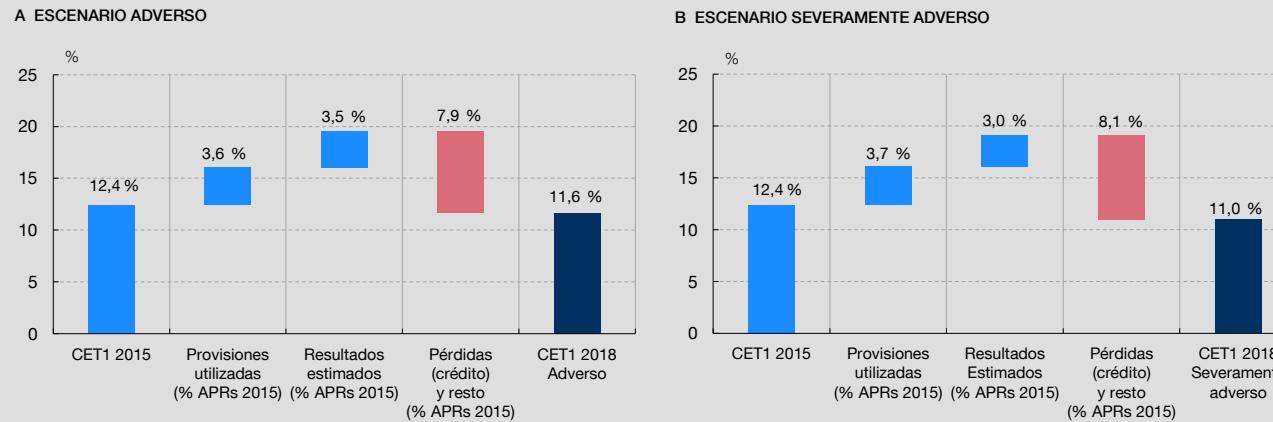
FUENTE: Banco de España.



- El Banco de España realiza un análisis prospectivo de solvencia (**FLESB**) para prácticamente el conjunto de entidades de depósito españolas. La metodología de evaluación difiere respecto a la de la ABE en diversos aspectos, por lo que ambos ejercicios no son directamente comparables.
- Aun así, los resultados del FLESB son cualitativamente similares a los de la ABE: las entidades españolas experimentarían una reducción significativa en sus niveles de capital pero **mantendrían su solvencia por encima de los mínimos exigidos**, incluso bajo un escenario más exigente que el considerado por la ABE.

IMPACTO EN RATIO CET1 TRANSICIONAL.  
ENTIDADES CON ACTIVIDAD INTERNACIONAL SIGNIFICATIVA

GRÁFICO 2.32



FUENTE: Banco de España.