

Seminarios Ivie

VIII Jornada sobre el Sector  
Bancario Español

# Transformación del sector bancario y nuevos modelos de negocio



En colaboración con:

VNIVERSITAT [€%]  
ID VALÈNCIA

# VIII Jornada sobre el Sector Bancario Español

## Transformación del sector bancario y nuevos modelos de negocio



22 de junio 2017

### Programa

**09:00 - 09:10 Apertura**

**9:10 - 9:30 Presentación. Situación actual del sector bancario español: factores que presionan la rentabilidad**

Joaquín Maudos, *Universitat de València, Ivie y CUNEF*

**9:30 - 11:30 Primera Sesión. Transformación del sector bancario español**

Ángel Berges, *AFI y Universidad Autónoma de Madrid*  
Santiago Carbó, *Bangor University, Cunef, Ivie y Funcas*  
José Luis Martínez Campuzano, *AEB*

**11:30 - 12:00 Pausa – café**

**12:00 - 13:30 Segunda Sesión. El futuro del negocio bancario**

Bernabé Sánchez-Minguet, *Cajamar*  
Antonio Martínez, *Ibercaja*

**13:30 - 13:45 Clausura**

Vicent Soler, *Honorable Conseller de Hacienda y Modelo Económico*

### Coordinador

Joaquín Maudos, *Catedrático de Análisis Económico de la Universitat de València, Director Adjunto de Investigación del Ivie y colaborador del CUNEF*

### Participantes

Ángel Berges, *Vice-presidente de AFI y Catedrático de Economía Financiera y Contabilidad de la Universidad Autónoma de Madrid*  
Santiago Carbó, *Catedrático de Bangor University y CUNEF, investigador del Ivie y colaborador de FUNCAS*  
José Luis Martínez Campuzano, *Portavoz de la AEB*  
Antonio Martínez, *Director Financiero y Subdirector General de Ibercaja*  
Joaquín Maudos, *Catedrático de Análisis Económico de la Universitat de València, Director Adjunto de Investigación del Ivie y colaborador del CUNEF*  
Bernabé Sánchez-Minguet, *Consejero Ejecutivo de Cajamar*

### Lugar de celebración

Fundación Universidad-Empresa, Adeit  
Plaza Virgen de la Paz, 3  
46001 Valencia

# Situación actual del sector bancario español: factores que presionan la rentabilidad

**Joaquín Maudos**

Catedrático de Análisis Económico de la Universidad de Valencia, Director Adjunto de Investigación del Ivie y colaborador del CUNEF

(Twitter: @JMaudos)



En colaboración con:

# Esquema de la intervención

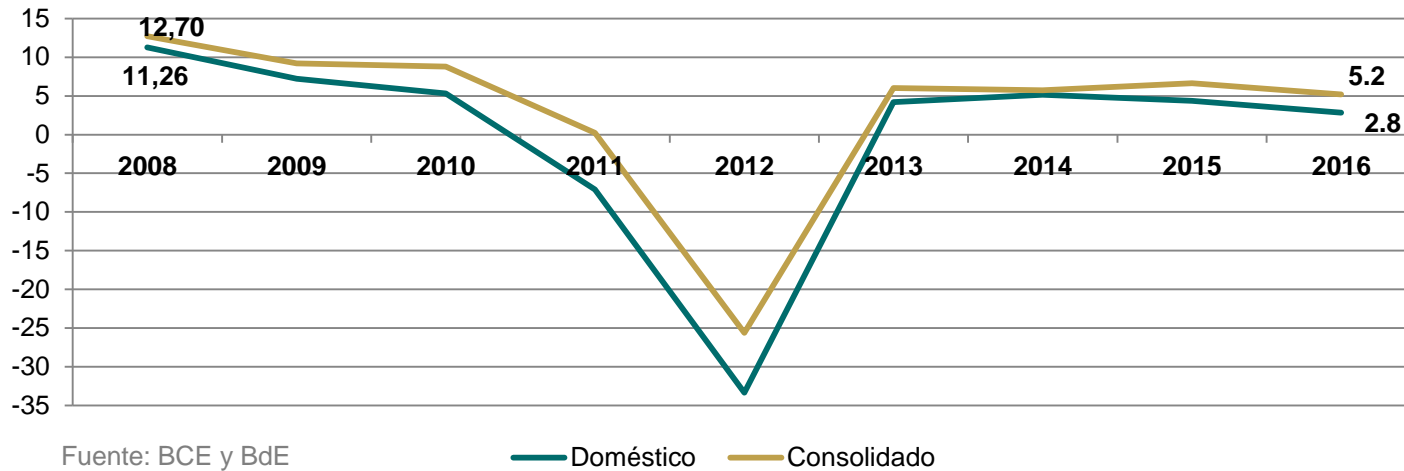
1. Situación actual: antecedentes
2. Factores que presionan la rentabilidad
3. ¿Qué puede hacer el sector para mejorar la rentabilidad?
4. Reflexiones finales: elementos de preocupación

# 1. Situación actual: antecedentes

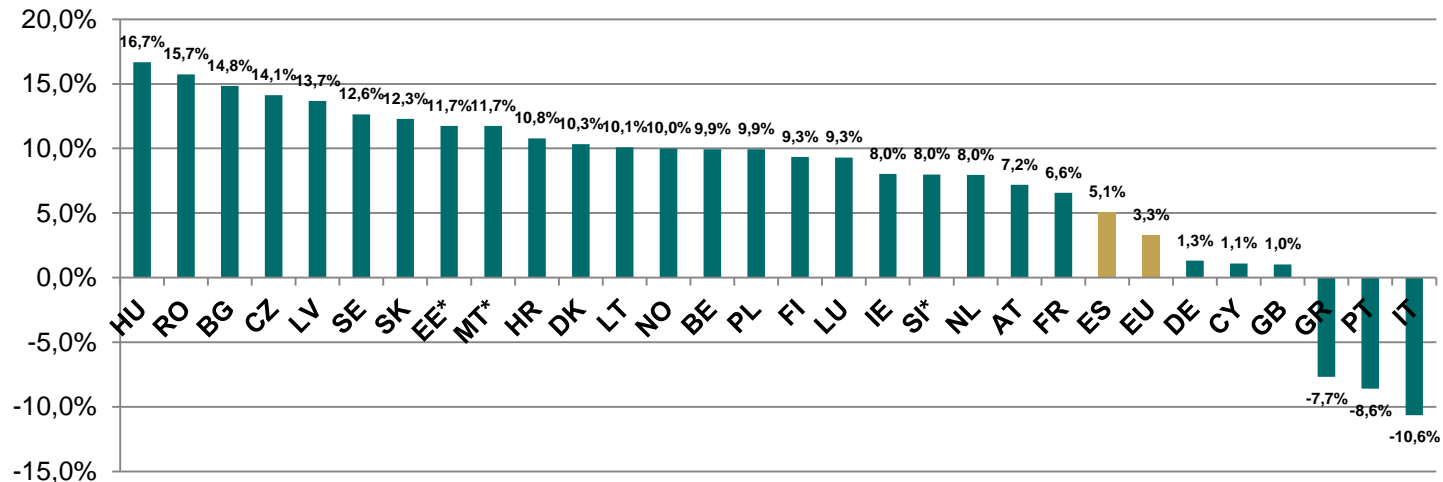
- a) La **crisis económica** tuvo un intenso impacto negativo en el SBE como demuestra:
- el **saneamiento** realizado desde 2007 (291.000 millones de euros=26% del PIB de 2016)
  - el **ajuste de capacidad** (37% de la red de oficinas y 29% del empleo)
  - las **ayudas públicas netas (descontando recuperaciones estimadas)** en forma de capital (39.542M€ del FROB + 21.071M€ FGD=60.600M€)
  - Solicitud de **asistencia financiera** a los fondos europeos (41.000M€)+**MoU**
- 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.
- c) A pesar del esfuerzo realizado, hay un **problema de viabilidad** del negocio compartido con la banca europea: la rentabilidad actual (ROE=5,2% grupos consolidados; 2,8% negocio doméstico) es inferior a la que exige el inversor (coste del capital=8-10%).
- d) El gran reto es **umentar la rentabilidad** en un entorno poco favorable para la presión de varios factores.

# 1. Situación actual: antecedentes

## ROE del sector bancario español (%)



## Diciembre 2016

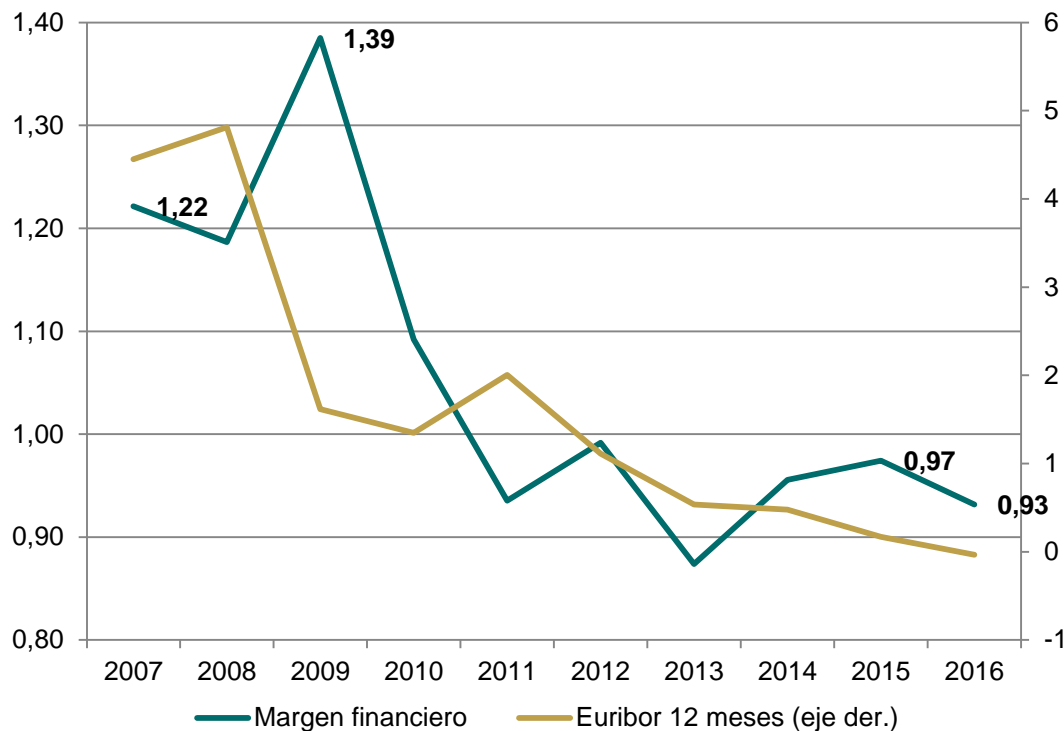


Fuente: EBA

## 2. Factores que presionan la rentabilidad

### a) Bajos tipos de interés de referencia

#### Margen de intereses (% activo), negocio doméstico



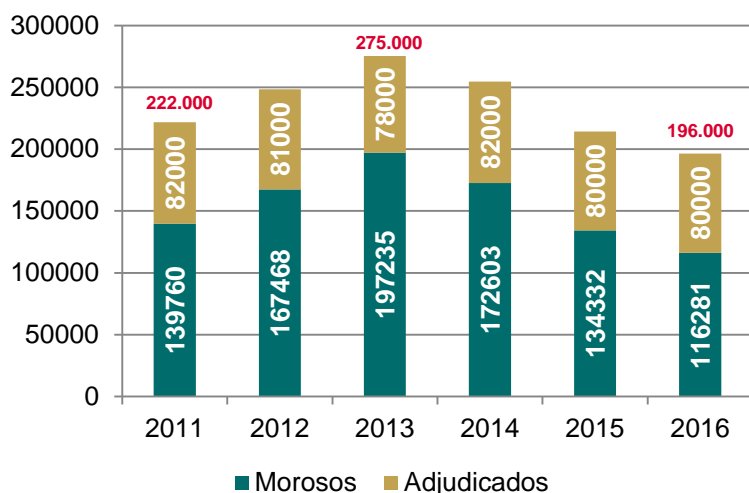
Fuente: BdE

- 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).
- **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)**

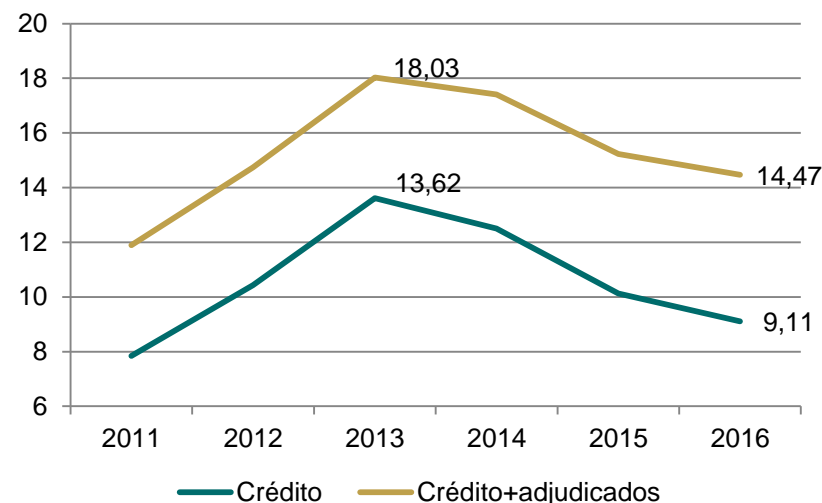
## 2. Factores que presionan la rentabilidad

### b) Elevado volumen de activos problemáticos

#### Activos improductivos (millones €)



#### Tasa de morosidad (%)



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.

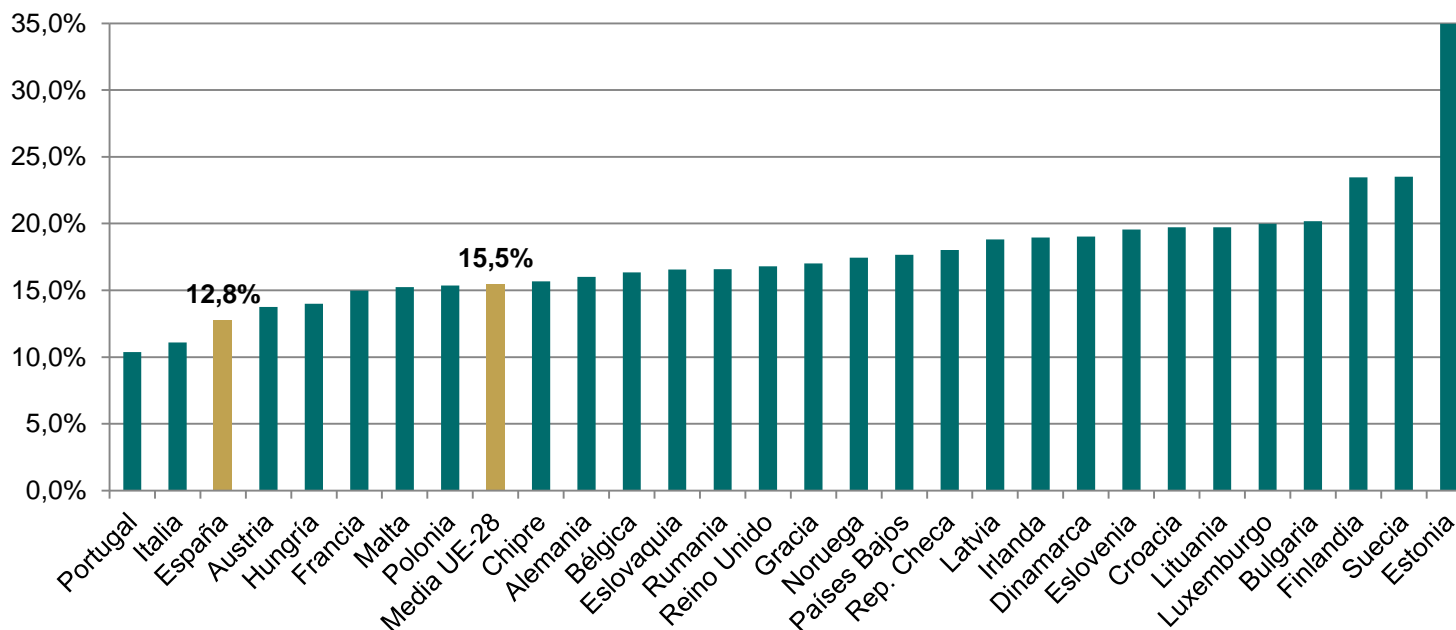
La tasa de morosidad del crédito está cayendo desde 2013, pero la tasa ampliada con adjudicados sigue en niveles elevados (14,5% en 2016)



## 2. Factores que presionan la rentabilidad

### c) Presión regulatoria

#### CET1 (%). Diciembre 2016



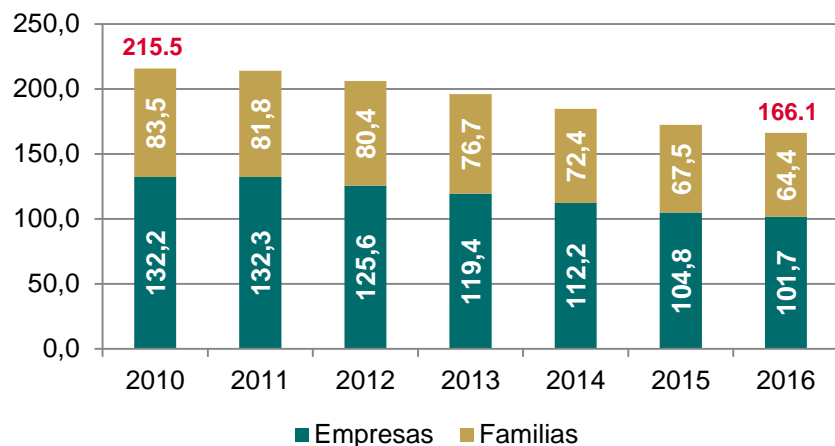
Fuente: EBA

- 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 2,7 pp por debajo de la media europea.

## 2. Factores que presionan la rentabilidad

### d) Desapalancamiento del sector privado

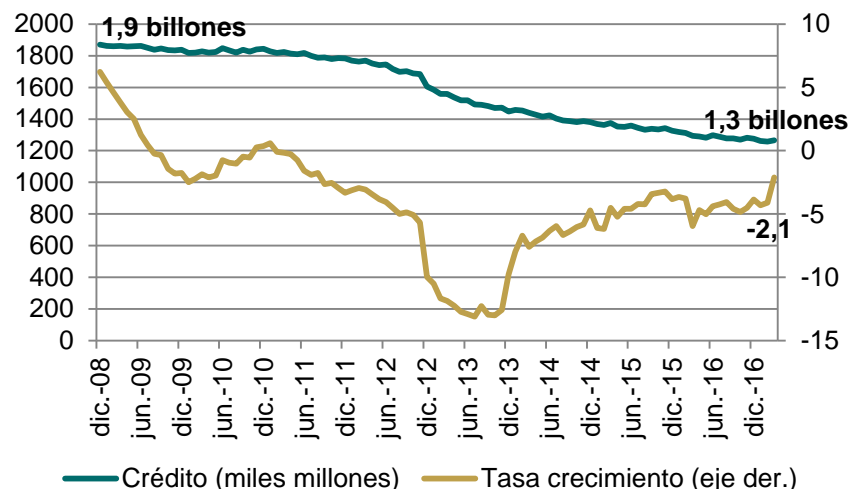
#### Deuda/PIB (%)



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 %)

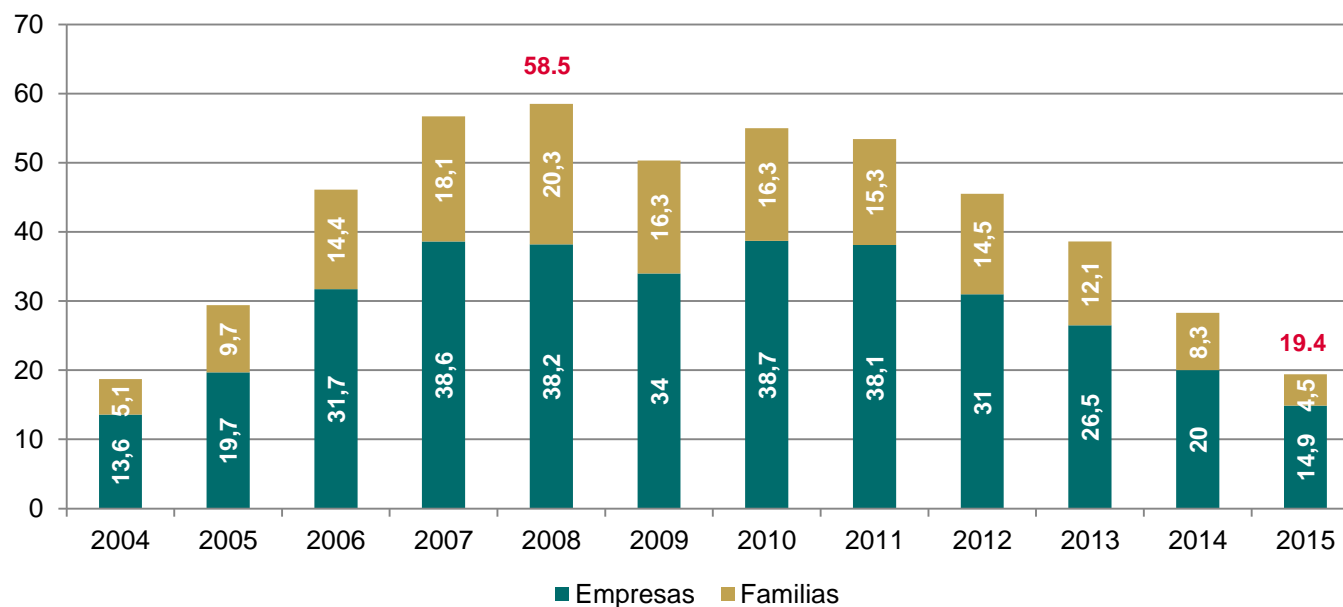


- El crédito OSR ha caído un 32% desde el valor máximo en 2008: 600.000 millones €
- Sigue si aumentar el stock vivo de crédito, a pesar de la recuperación del crédito a nuevas operaciones.

## 2. Factores que presionan la rentabilidad

### d) Desapalancamiento del sector privado

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



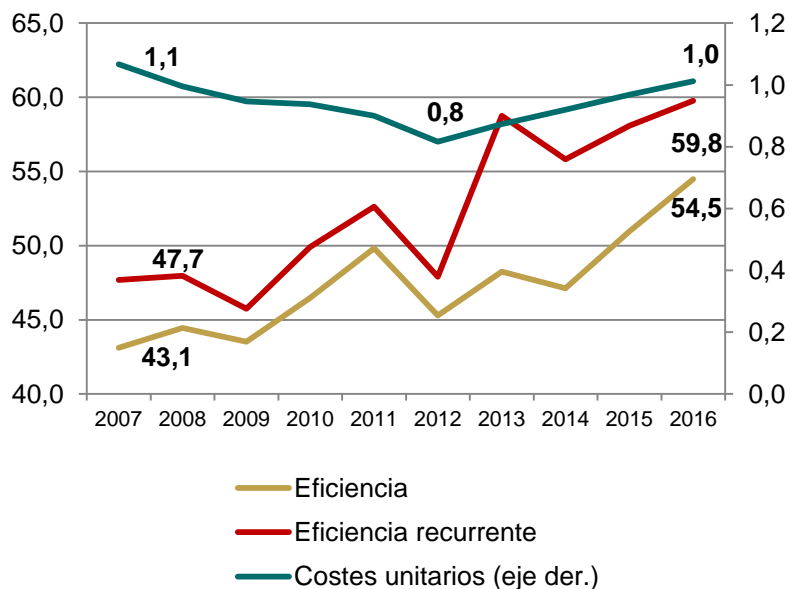
Fuente: BdE

A pesar del desapalancamiento que ha realizado el sector privado, la ratio deuda privada/PIB sigue siendo muy superior a la eurozona (19,4 pp en 2015), por lo que es de prever que el desapalancamiento continúe.

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

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

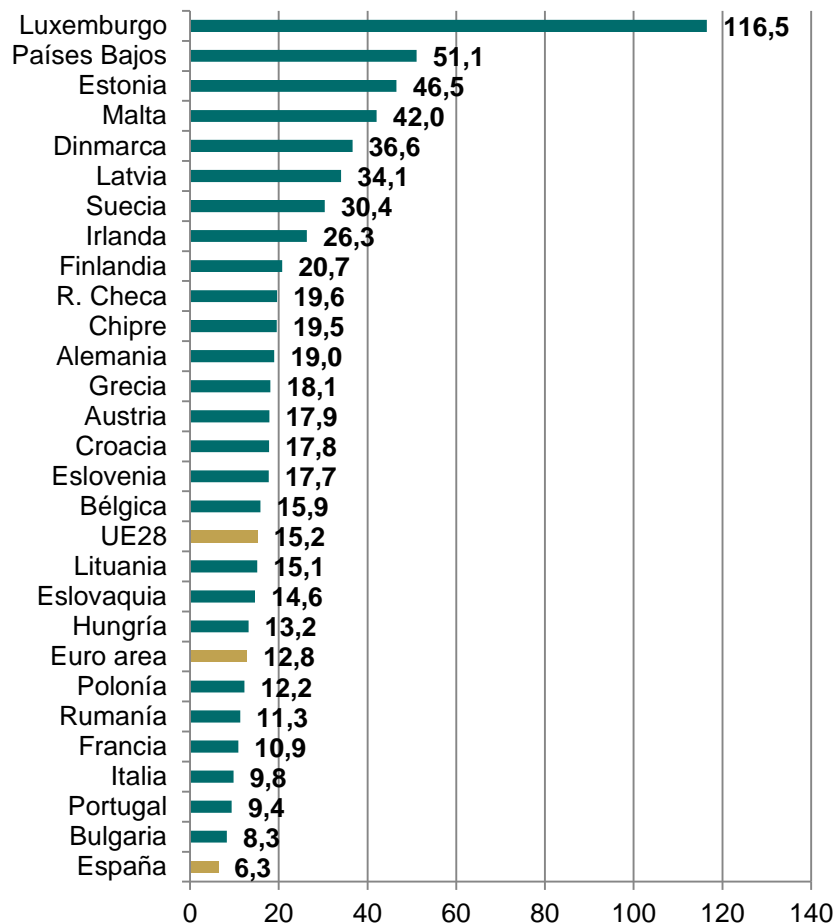
**Ratio de eficiencia y costes operativos por unidad de activo (porcentaje)**



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**



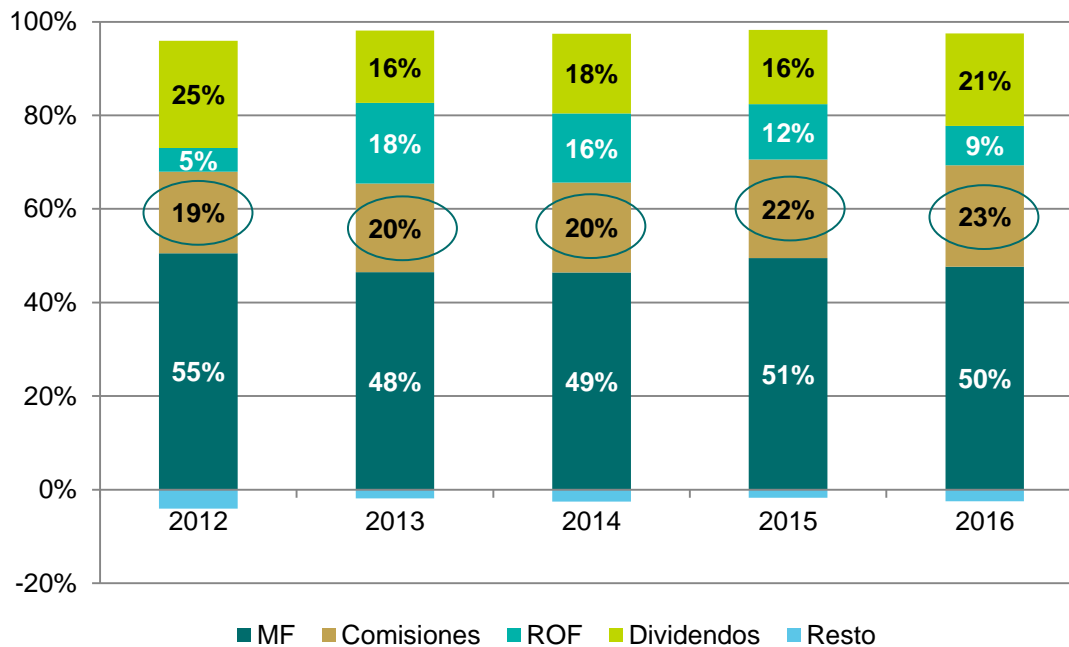
Fuente: BCE

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.

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

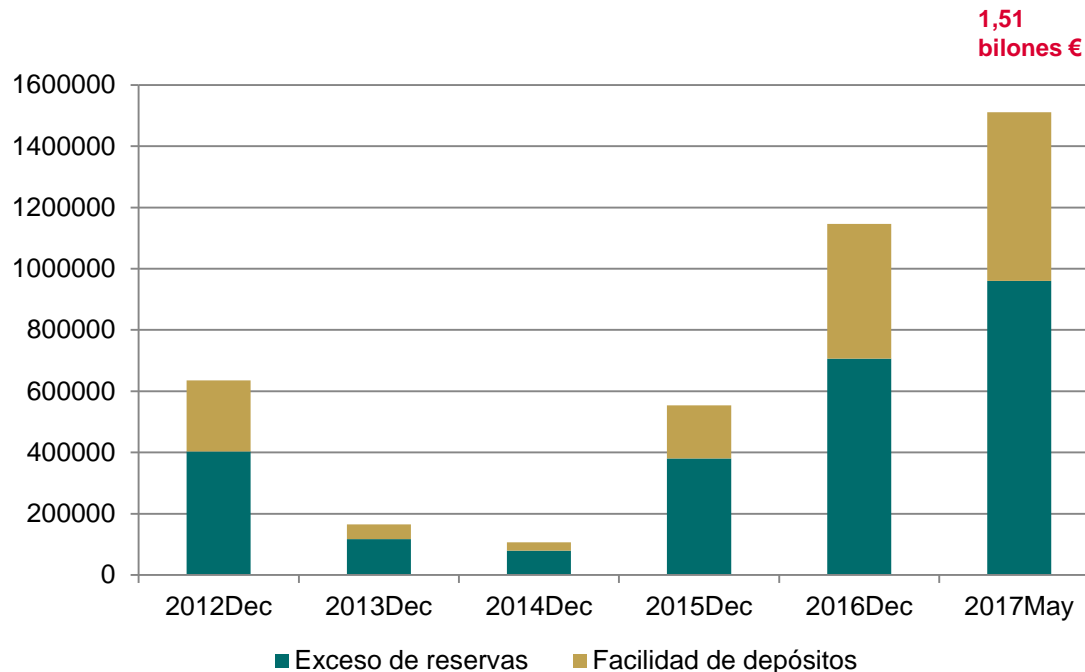
#### c) Digitalización de la actividad

- En 2010, 22,2 millones de personas entre 1-74 años utilizaba internet, y de ellos el 40,9% banca online (9,1 millones de personas)
- En 2015, 27,7 millones de personas entre 1-74 años utilizaba internet, y de ellos el 53,6% banca online (14,8 millones de personas)
  - **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

## 4. Elementos de preocupación

### a) Exceso de liquidez de la banca eurozona

**Facilidad marginal de depósitos+exceso de reservas por encima de las requerida.  
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.

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

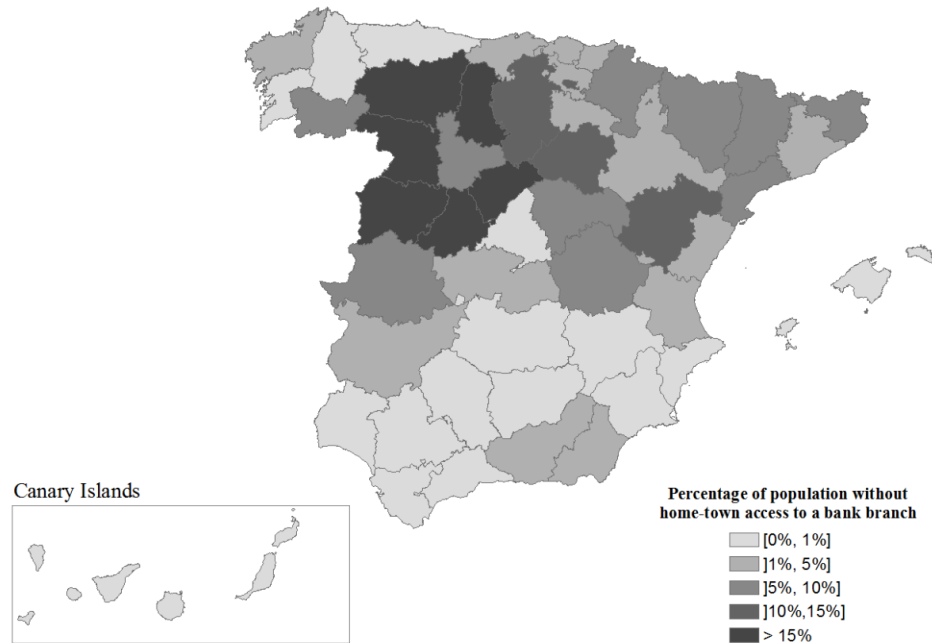
### Población sin acceso a una oficina en su municipio de residencia

	Población	% Población
2008	936079	2%
2015	1127853	2,40%
2008-15	191774	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”

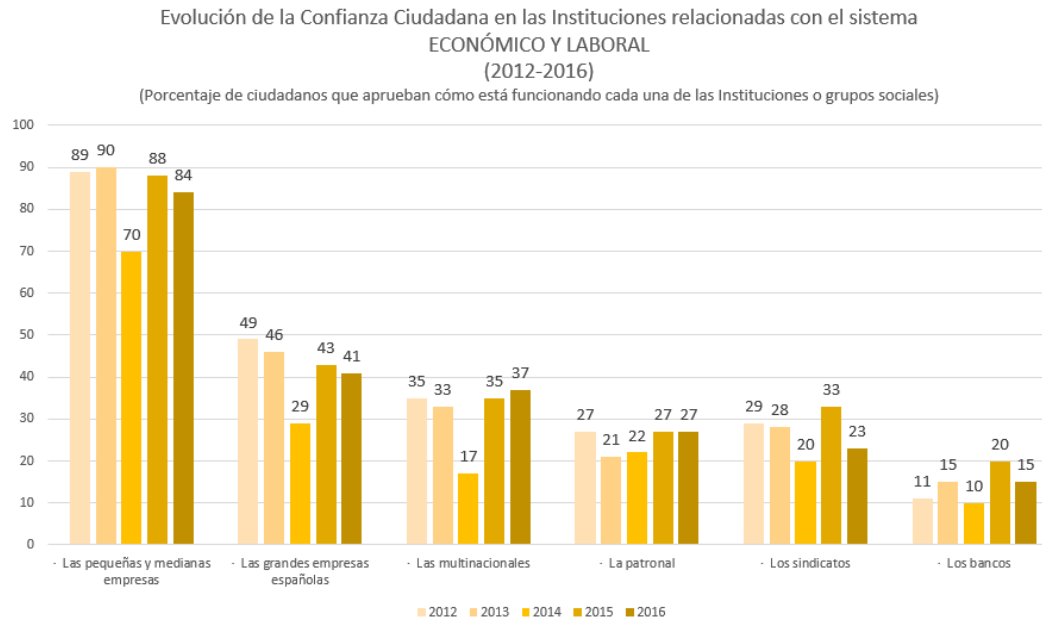
### Distribución provincial de la población sin acceso a una oficina en su municipio de residencia. 2015



- 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



Fuente: Metroscopia

- 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, etc.
- 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.).

# Muchas gracias

