

El impacto de la crisis en los bancos españoles: 2007-2010*

Joaquín Maudos (Catedrático de Análisis Económico de la Universidad de Valencia)

1. Introducción

Es un hecho ampliamente conocido que la crisis internacional iniciada en verano de 2007 en el sistema financiero estadounidense y cuyos efectos todavía se están sintiendo ha impactado con virulencia en un elevado número de países y sectores bancarios. La intensidad de la caída del PIB y el empleo es tal que es frecuente hacer paralelismos con la situación vivida tras el *crack* bursátil de 1929 que dio lugar a la llamada gran depresión y que hoy día se ha rebautizado como la gran recesión para describir la crisis que estamos viviendo.

En el caso español, también la crisis internacional ha impactado con intensidad, dando lugar a una ruptura en la etapa de intenso crecimiento económico iniciada a mediados de la década de los noventa. El máximo exponente de la intensidad de la crisis es haber pasado en pocos años de una tasa de paro cercana al 8% a un nivel que en estos momentos ya supera el 21%.

El sector bancario español también ha sufrido las consecuencias de la crisis. Así, si bien la exposición directa a los productos *subprime* americanos era marginal, las debilidades y desequilibrios que acumuló en la etapa del *boom* inmobiliario han pasado factura en forma de caída de beneficios, aumento de la morosidad y problemas para refinanciar en los mercados internacionales el elevado nivel de deuda acumulado. Así, en poco tiempo, hemos pasado de hablar de las fortalezas del sector bancario español a los retos futuros, dando lugar a un profundo proceso de reestructuración del sector.

Si bien las cajas de ahorros han protagonizado hasta ahora el proceso de reestructuración como consecuencia de los desequilibrios acumulados en la fase alcista del ciclo, también los bancos están sufriendo las consecuencias de la crisis. De hecho, como se analiza en este artículo, no conviene generalizar hablando de los problemas de las cajas de ahorros frente a los bancos, dada la existencia de enormes diferencias dentro del colectivo tanto de cajas como de bancos.

* El tema tratado en este artículo se enmarca en los temas analizados en el proyecto de investigación SEJ2010-17333 del Ministerio de Ciencia e Innovación y en el proyecto PROMETEO/2009/066 de la Generalitat Valenciana. En ambos casos, el autor agradece la financiación recibida para el desarrollo de los proyectos. Igualmente, el autor agradece a Santiago Carbó los comentarios realizados a una versión anterior del trabajo.

Los análisis hasta ahora realizados del impacto de la crisis en el sector bancario español suelen centrarse en las cajas de ahorros¹ dado que son las que están protagonizando el profundo proceso de reestructuración en el que están inmersas. Sin embargo, también los bancos han sufrido los efectos de la crisis, por lo que es de interés aportar evidencia empírica específica de este subsector.

En este contexto, el objetivo de este artículo es analizar la evolución reciente de los bancos comerciales españoles (grupos bancarios consolidados) con objeto de cuantificar el impacto de la crisis en el periodo 2007-2010. Para ello, se ofrece una visión agregada de la evolución del sector en un amplio conjunto de variables (actividad, rentabilidad, solvencia, morosidad, márgenes, etc.) con objeto de obtener una imagen de la “salud” del sector. Pero como esa imagen agregada enmascara enormes diferencias entre entidades, en el artículo se pone especial hincapié en analizar esas diferencias trabajando con datos desagregados de los grupos bancarios consolidados.

Con este objetivo, el artículo se estructura en tres secciones. En la sección 2 se ofrece una descripción de la evolución agregada de los bancos comerciales en el periodo 2007-2010 con objeto de analizar el impacto de la crisis. En la sección 3 se analizan cuatro características del sector: la evolución del negocio y las necesidades de financiación; los márgenes y rentabilidad; los costes y eficiencia en la gestión; y la solvencia y morosidad. Finalmente, la sección 3 resume los principales resultados y conclusiones del trabajo.

2. La evolución agregada de la banca española en el periodo 2007-2010

La evolución de la banca española en el periodo 2007-2010 está fuertemente marcada por el impacto de la crisis y la finalización de la etapa del *boom* inmobiliario. A nivel internacional, y sobre todo tras la caída de Lehman Brothers, la falta de confianza en los mercados financieros ha condicionado las posibilidades de acceso de los bancos españoles a la financiación de los mercados mayoristas. Y a nivel nacional, la contracción de la actividad económica (y la consiguiente elevación de la tasa de paro) y la elevada exposición de la banca al sector inmobiliario son los principales factores que afectan a los resultados bancarios. En ambos casos (crisis económica y pinchazo de la burbuja inmobiliaria) ha provocado un marcado crecimiento en la morosidad bancaria, lo que es un elemento de presión para la solvencia del sector.

¹ Véase por ejemplo Carbó y Maudos (2011).

Como muestra la información del cuadro 1, la crisis ha impactado con fuerza tanto en el volumen de créditos concedidos como, sobre todo, en las posibilidades de emitir deuda en los mercados. Así, en el primer caso, el crédito de los grupos bancarios españoles crece a partir de 2007 a tasas mucho más reducidas en comparación con los años del *boom* inmobiliario, produciéndose el mayor ajuste en 2009, con un crecimiento del 3,3% en el stock vivo de créditos a la clientela. Y en el caso de la emisión de renta fija, ya en 2009 la tasa de crecimiento es negativa, llegando a un -13,1% en 2010. Por el contrario, en 2009 se produce un fuerte crecimiento en las inversiones en renta fija dado el aumento de la aversión al riesgo y la preferencia por la deuda pública. Para el conjunto del balance de los grupos bancarios, en 2010 es cuando menos ha crecido la actividad bancaria (5,8% de crecimiento en el activo total).

El mayor crecimiento de los depósitos en relación al crédito que se produce en el periodo 2007-2010 ha reducido las necesidades de financiación de la banca española, pasando de 417.600 millones de euros en 2007 a 284.187 millones de euros en 2010. Ante el cierre de los mercados mayoristas, la banca ha tenido que recurrir al depósito como mecanismo básico de financiación, lo que ha permitido mejorar la ratio depósitos/créditos. En concreto, si en 2007 los bancos españoles financiaban con depósitos de los clientes el 65% de los créditos a la clientela, a finales de 2010 el porcentaje ha aumentado hasta el 80%, reduciéndose de esa forma sus necesidades de financiación en los mercados internacionales.

>Insertar aquí el cuadro 1<

En términos de resultados, el impacto de la crisis se ha dejado notar en los niveles de rentabilidad alcanzados, cayendo la rentabilidad sobre activo (ROA) progresivamente en el tiempo. Así, frente a una ROA del 1,11% en 2007, la rentabilidad ha caído hasta alcanzar en 2010 un mínimo del 0,71%. En términos de ROE (resultado atribuido) también la caída es muy intensa, cayendo a la mitad de 2007 (21,4%) a 2010 (10,6%). El resultado consolidado del ejercicio se sitúa en 2010 en 15.650 millones de euros, frente a los 18.889 millones de euros de 2007.

La caída en los niveles de rentabilidad se debe, sobre todo, a las necesidades de saneamiento del activo, alcanzando un máximo de 24.239 millones de euros en 2009. En el trienio 2008-2010, la banca española ha tenido que destinar 61.000 millones de euros a sanear el activo (provisiones para insolvencias de créditos y resto de provisiones y dotaciones), en un contexto en el que la tasa de morosidad ha aumentado del 1% a finales de 2007 al 4,4% a finales de 2010. Además del aumento de la morosidad, también han aumentado otros activos problemáticos, alcanzando el volumen de activos

adjudicados (aproximado por la suma de los activos no corrientes en venta, inversiones inmobiliarias y existencias) a finales de 2010 casi 24.000 millones de euros, lo que representa el 1,1% del activo total. El acelerado crecimiento de la tasa de morosidad conlleva una brusca caída en el grado de cobertura, cayendo del 190% en 2007 al 65% en 2010.

La información que suministra el Banco de España (referida en este caso al negocio doméstico) muestra que las tasas más altas están en el crédito a la construcción y a la promoción inmobiliaria (12,6% y 14,2%, respectivamente, en el cuarto trimestre de 2010). En el crédito al consumo, la tasa de morosidad también ha aumentado con fuerza hasta situarse en el 8,4%. Por el contrario, el crédito para la compra de vivienda, la morosidad es mucho más reducida (2,3%).

La caída en los niveles de rentabilidad ha exigido a las entidades un esfuerzo en el control de los costes, cayendo el coste medio por unidad de activo del 1,48% en 2007 al 1,35% en 2010. El esfuerzo realizado ha permitido mejorar la eficiencia, ya que la ratio de eficiencia operativa ha caído de un 44% en 2007 a un 39,4% en 2010, en un contexto de reducción del margen bruto.

Finalmente, en términos de solvencia, la ratio BIS de solvencia ha aumentado en 0,5 puntos porcentuales (pp.) de 2007 a 2010 hasta alcanzar en este último año el 12,89%, con un exceso de capital sobre el mínimo legal cercano a 5 pp. Y en términos de *core capital*, la ratio ha mejorado en mayor medida (2,9 pp.), lo que supone un gran esfuerzo por mejorar la solvencia y la calidad de los recursos propios. La importancia de pasar con holgura las pruebas de resistencia y la exigencia de capitalización que exige el mercado, está detrás del aumento de los niveles de solvencia de la banca española para poder afrontar en mejores condiciones los retos de la crisis y mejorar la posición para acceder a la financiación en los mercados mayoristas.

3. La evolución reciente de los grupos bancarios

La evolución agregada tanto del negocio bancario como del resto de variable analizadas está fuertemente influenciada por el comportamiento de los dos grandes grupos bancarios españoles, ya que el Santander y el BBV representan en 2010 el 80,7% del activo total de la banca española (55,5% el Santander y 25,2% el BBVA). Este hecho es sumamente importante a la hora de interpretar la evolución de la banca española ya que la elevada concentración del negocio en manos de estos dos grupos bancarios y su presencia internacionales en otros países a través de filiales (lo que implica una mayor

diversificación geográfica del negocio y por tanto una menor concentración de riesgos) hace que la visión agregada del sector esté fuertemente influenciada por la estrategia y resultados de estos dos bancos. Hay que tener en cuenta que de los 2,2 billones de activo de los grupos bancarios españoles consolidados, las filiales bancarias en el exterior aportan casi la tercera parte (32,4%) del negocio, de la que la mayor parte es negocio de las filiales del Santander y el BBVA.

Por poner un ejemplo de la importancia que tiene la influencia de los dos grandes bancos españoles a la hora de analizar la influencia del agregado, si del activo total de los grupos bancarios españoles eliminamos al BBVA y al Santander, frente a un aumento del 16% en el activo del total de los grupos bancarios que tiene lugar de 2008 a 2010, la variación descontando estos dos grandes grupos es una caída del 4,9%. Si nos centramos solo en lo acontecido en el último año disponible, en 2010 la caída también es del 4,9% (ya que en 2009 el activo se mantuvo en el nivel de 2008), mientras que incluyendo Santander y BBVA el activo aumentó en 5,8%.

Además de las cautelas señaladas anteriormente a la hora de interpretar la evolución agregada del sector, también es importante señalar la heterogeneidad existente dada la presencia de bancos de muy distinto tamaño. Así, en términos de balance, coexisten bancos con un tamaño superior a 50.000 millones de euros (además del Santander y BBVA, el Popular, Sabadell y Bankinter) con otros con un activo inferior a los 1.000 millones de euros (en concreto, 13 de los 30 grupos bancario existentes en 2010). Además, la distinta naturaleza de las entidades (banca privada, filiales de bancos extranjeros, etc.) también explica parte de las diferencias observadas entre bancos.

3.1. Negocio bancario y necesidades de financiación

Con objeto de ilustrar las enormes desigualdades existentes entre grupos bancarios, el gráfico 1 muestra el crecimiento del crédito a clientes de 2009 a 2010 para cada uno de los grupos españoles. Con muestra el ranking representado en el gráfico 1, frente a un crecimiento medio del 3,6% de diciembre 2009 a diciembre 2010 para el total de los grupos bancarios, coexistentes entidades con crecimientos por encima del 15% (como el Banco Sabadell, Paribas, Banco de Alcalá, entre otros) con entidades con caídas también por encima del 15% (como el Banco Cooperativo Español e Inversis). En el caso de los mayores grupos bancarios, Santander ha visto crecer el crédito un 6,1%, el BBVA un 4,8% y el Popular un 1,1%. Es importante advertir que al trabajar con datos consolidados, se incluye el negocio de las filiales de bancos españoles en el extranjero,

por lo que el crecimiento del crédito es menor en caso de trabajar con datos individuales que reflejan las condiciones existentes en el mercado español.

>Insertar aquí gráfico 1<

Como se ha señalado en la sección anterior, dadas las restricciones de acceso a los mercados mayoristas con motivo de la crisis, las entidades españolas han centrado sus esfuerzos en la captación de financiación vía depósitos de los clientes, iniciándose a principios de 2010 una guerra en la captación de depósitos ofreciendo tipos muy por encima de los tipos existentes en los mercados monetarios. Así, de diciembre de 2009 a diciembre de 2010 los depósitos de los grupos bancarios españoles crecieron casi un 16%, lo que ha permitido incrementar sustancialmente la ratio depósitos/créditos (hasta el 80%), reduciéndose las necesidades netas de financiación.

Pero frente a este aumento promedio del 16% en los depósitos, como señala el gráfico 2, hay entidades que han aumentado sus depósitos más del 20% (como el Sabadell, el Popular y el Santander) y otras, en cambio, han visto reducir en gran cuantía su base de depósitos, destacando las caídas de algunos bancos extranjeros (como el Barclays, el Deutsche Bank, Citibank) y algunos españoles (como Inversis y Banco de Alcalá). En el caso del Santander, su fuerte crecimiento puede explicarse en parte por la agresiva campaña en la captación de pasivo (también en el caso del Popular) que fue quien inició precisamente la guerra del pasivo con su depósito al 4%.

>Insertar aquí gráfico 2<

Dada la evolución y nivel de créditos y depósitos, también existen enormes diferencias en las necesidades de financiación de los bancos españoles y en el porcentaje de créditos que consiguen financiar mediante la captación de depósitos. Así, con datos a diciembre de 2010, frente a un porcentaje medio del 80%, algunos bancos (como el Banco de Alcalá, Inversis, Banco Cooperativo Español, RBC Dexia, Fibanc) presentan porcentajes por encima del 200% y otros (como Citibank, Banco Caixa General, Deutsche Bank, Paribas, UBS y Banco Caja Madrid-Maphre) no alcanzan el 50%. Los grandes bancos españoles presentan ratios muy similares en torno al 82% (84% en el Santander, 83% en el Popular y 81% en el BBVA). Del resto de bancos de cierto tamaño, Bankinter es el que presenta la menor ratio (57%), situándose el Sabadell (74%) y el Pastor (69%) también por debajo de los grandes bancos.

>Insertar aquí gráfico 3<

3.2. Márgenes y rentabilidad

Con motivo de la crisis, el nivel de rentabilidad de la banca española se ha reducido de forma considerable pasando de una ROA (ROE) del 1,11% (21,43%) en 2007 a un 0,71% (10,58%) en 2010. La información desagregada por entidades muestra en la actualidad diferencias notables en los niveles de rentabilidad alcanzados tanto en términos de ROA como de ROE. Así, en el primer caso, y en términos de resultado consolidado del ejercicio, el gráfico 4 sitúa la rentabilidad de los dos mayores grupos bancarios españoles por encima de la media del sector, con una rentabilidad del grupo Santander del 0,75% y del 0,9% en el BBVA. El resto de bancos de cierto tamaño presentan menores rentabilidades: 0,46% el Popular, 0,39% el Sabadell, 0,28% Bankinter y 0,20% el Banco Pastor. Ocho de los treinta grupos bancarios presentan pérdidas. En el extremo opuesto, destacan las elevadas rentabilidades de AllFunds Bank (4,8%) y la Banca March (2,87%). No obstante, en términos de ROE (aproximado como cociente entre el resultado del ejercicio y los recursos propios), la Banca March (20,8%), el BBVA (13,6%) y el Santander (11,8%) encabezan el ranking con rentabilidades por encima de la media del sector, mientras que el Popular (6,9%), Sabadell (6,4%), Bankinter (5,8%) y Pastor (4,2%) se sitúan muy por debajo de la rentabilidad de los dos grandes grupos bancarios.

>Insertar aquí gráfico 4<

La caída en la rentabilidad se explica en buena medida por los saneamientos que ha sido necesario realizar ante el deterioro de los activos bancarios, sobre todos los relacionados con la construcción y promoción inmobiliaria. De hecho, como nos ha recordado recientemente el Banco de España en su último Informe de Estabilidad Financiera (mayo de 2011), desde inicios de 2008 las entidades de depósitos españolas han realizado un intenso saneamiento de sus balances, destinando a la corrección del valor de los activos una cuantía equivalente al 9% del PIB (96.000 millones de euros).

En el caso concreto de los bancos, la información que aporta la AEB cifra en más de 60.000 millones el valor acumulado de los saneamientos realizados vía dotaciones y provisiones para insolvencias. La información detalla por bancos correspondiente a 2010 (gráfico 5) indica que algunos grupos se han visto obligados a sanear en mayor medida el balance, situándose el porcentaje de saneamientos respecto del activo por encima del 3% en seis grupos bancarios, muy por encima de la media del 1% del sector. Entre los mayores grupos, el Pastor es el que en 2010 ha realizado los mayores saneamientos (1,11% del activo), seguido del BBVA (1,03%), el Popular (1,01%), Sabadell (0,98%) y el Santander (0,97). En 2009, el importante de los saneamientos fue

superior, con porcentajes del 1,22% en el Santander, 1,41% en BBVA, 1,51% en el Popular, 1% en el Sabadell, 2,03% en el Pastor y solo el 0,48% en el Bankinter. En ese año, el mayor esfuerzo en saneamientos corresponde al CitiBank España (7,66%), Cetelem (6,59%) y el Banco de Servicios Financieros Caja Madrid- Maphre (3,19%).

>Insertar aquí gráfico 5<

3.3. Costes y eficiencia

La caída en el ritmo de crecimiento del negocio bancario y la reducción de los niveles de rentabilidad ha obligado a las entidades a reducir costes y ganar eficiencia. De hecho, el acceso a las ayudas del FROB exige presentar al Banco de España un plan de ajuste que contemple la reducción del exceso de capacidad instalada para así reducir costes y mejorar la eficiencia.

Como hemos visto en páginas anteriores, los niveles de costes medios (gastos de explotación por unidad de activo) a finales de 2010 (1,35%) son un 9% más reducidos que en 2007 (1,48%), habiéndose producido la caída en 2008, para mantenerse los costes medios en los dos años posteriores. Además, la caída en los costes unitarios ha sido superior a la reducción del margen bruto, lo que ha permitido mejorar la ratio de eficiencia operativa en casi 5 pp. No obstante, en 2010, la eficiencia ha empeorado un 4,9%, situándose la ratio en el 39,4%.

Los costes operativos medios de los grupos bancarios en 2010 que muestra el gráfico 6 muestra un elevado rango de variación, ya que hay bancos con costes unitarios cercanos al 10% (como Citibank, Allfunds Bank y el Banco Pichincha, este último con un coste unitario del 12,7% en su primer año de actuación en España) y bancos con costes medios por debajo del 1% (como el Banco Cooperativo Español, el Banco Caja Madrid-Maphre, y el Banco Popular). Los grandes grupos bancarios españoles presentan un coste unitario del 1,33% (Santander) y del 1,48% (BBVA), situándose el Pastor, el Sabadell y el Popular por debajo de la media del sector.

>Insertar aquí gráfico 6<

En términos de eficiencia (gráfico 7), la Banca March es el banco más eficiente, con una ratio del 25%, lo que supone estar 14 pp. por debajo de la media del sector (39,4%). El Banco Popular (35,2%), el Santander (38,7%) y el BBVA (39,2%) son más eficientes que la media del sector, mientras que el Sabadell (44,4%), Pastor (47,4%) y Bankinter (53,8) se sitúan por encima de la ratio media de eficiencia operativa. En 2010, tres

bancos presentan una ratio de eficiencia por encima del 100%, lo que implica que sus gastos de explotación son superiores a su margen bruto.

>Insertar aquí gráfico 7<

3.4. Solvencia y morosidad

La AEB no suministra en sus estados financieros información individualizada de la ratio de solvencia de las entidades ni tampoco la tasa de morosidad. No obstante, una aproximación a la solvencia puede realizarse a través de la ratio recursos propios/activo, información que sí aparece en los balances públicos de las entidades.

El gráfico 8 representa la tasa de crecimiento de la ratio de capitalización en 2010, ordenando las entidades de mayor a menor. Frente a un aumento del 4,6% para la media de los grupos bancarios, algunas entidades han realizado un esfuerzo de capitalización mucho más intenso, destacando el crecimiento de la Banca March, UBS Bank, el Banco de Alcalá y Allfunds Bank. En el extremo opuesto, con fuertes caídas en la capitalización, se sitúan el Deutsche Bank, el Banco de Negocios Cooperativo Español, el Banco de la Pyme, Cetelem, Paribas y el Barclays. Entre los grandes grupos bancarios españoles, destaca el aumento de la capitalización del BBVA (la ratio recursos propios/activo ha aumentado un 21%), mientras que el Popular ha incrementado la ratio en mucha menor medida (3,6%). Por el contrario, el Santander ha reducido la ratio un 1,8%. También es de destacar el aumento de la capitalización del Banco Pastor (un 46%) y la caída del 2,4% en el Banco Sabadell.

>Insertar aquí gráfico 8<

Si tomamos como referencia la última información disponible a fecha diciembre 2010, el gráfico 9 muestra que la capitalización media se sitúa en el 6,4%, siendo la ratio muy parecida en los grandes grupos bancarios (6,74% en el Popular, 6,64% en el BBVA, 6,35% en el Santander, 6,15% en el Sabadell). Bankinter (4,81%) y Pastor (4,75%) presentan niveles de capitalización por debajo de los grandes bancos, mientras que bancos muy pequeños como el recién creado Pichincha (64,9%), AllFunds Bank (43,8%), Fibanc (27,5%) e Inversis (20%) son los más capitalizados.

>Insertar aquí gráfico 9<

En términos de morosidad, con datos a diciembre de 2010 declarados por las principales entidades a la CNMV, el grupo que presenta la mayor tasa es el Popular (5,3%), seguido

del Pastor (5,1%), Sabadell (5%), el BBVA (4,1%) y el Santander (3,55%). Bankinter presenta una tasa de morosidad mucho más reducida (2,9%).

Dado el fuerte crecimiento de la morosidad que se ha producido desde el inicio de la crisis, las entidades bancarias se han visto obligadas a tomar en pago activos para hacer frente a esa morosidad. Por ese motivo, se ha producido un aumento considerable en el importe de los activos adjudicados que entran en el balance de las entidades y que es un motivo de preocupación dado que no generan ingresos y que forman por tanto parte de los llamados activos potencialmente problemáticos (cuyo importe fue estimado por el Banco de España en 180.800 millones de euros en junio de 2010 en el caso de los activos de las entidades de depósitos relacionados con la construcción y la promoción inmobiliaria).

Una aproximación a la importancia de este problema es estimar el valor de los activos adjudicados sumando tres partidas del balance: los activos no corrientes en venta, las inversiones inmobiliarias y las existencias. Con esta aproximación, a finales de 2010 los grupos bancarios españoles tenían en sus balances casi 24.000 millones de activos adjudicados, lo que representa el 1,08% del activo total de la banca.

La información para cada uno de los grupos bancarios que refleja el gráfico 10 muestra que es el Banco Pastor el que, como porcentaje de su activo, tiene el mayor volumen de activos adjudicados (1.836 millones de euros, 5,9% del activo), situándose en el extremo opuesto varios bancos cuyo importe de activos adjudicados es nulo. En el caso de los grandes bancos, BBVA es el que presenta la mayor ratio (1,06% del activo, 5.886 millones de euros), mientras que el Santander tiene un mayor importe de activos (8.050 millones de euros) pero que representan un menor porcentaje de su balance (0,66%). El Banco Popular presenta un porcentaje relativo de adjudicados que más que triplica la media del sector (3,72%, 4.840 millones de euros).

>Insertar aquí gráfico 10<

4. Resumen de resultados y conclusiones

La crisis que se inició a mediados de 2007 y que impactó en España con mayor virulencia en 2009 (año en el que el PIB cayó un 3,7%) y cuya salida se está retrasando en relación a otros países ha afectado tanto al negocio como a los resultados de los bancos españoles.

Tomando como referencia la información que aporta la AEB de los grupos bancarios consolidados, en este artículo se ha puesto el énfasis en el análisis del impacto de la crisis de forma desagregada por entidades ya que como se demuestra claramente, existen importantes desigualdades entre los diferentes grupos bancarios.

La elevada concentración del negocio de la banca española en sus dos grandes grupos bancarios (que alcanza el 81% en 2010 sumando el activo del Santander y el BBVA) explica que la evolución y resultados del agregado de la banca española estén fuertemente influenciados por el comportamiento de estos dos bancos. Además, hay que tener en cuenta que las filiales de la banca española en el extranjero aportan el 32,4% del activo total y el 46,3% del resultado (datos de 2010), lo que da muestras de la importancia que la actividad y resultados de estas filiales en otros países tiene a la hora de interpretar los resultados.

Para el total de los grupos bancarios consolidados, en el periodo 2008-2010 se han ralentizado los ritmos de crecimiento de la actividad, afectando la crisis en mayor medida al crédito bancario. Así, frente a las elevadas tasas del periodo del *boom* inmobiliario, el crédito a la clientela ha moderado el crecimiento, algo lógico como consecuencia de la debilidad de la demanda y por la necesidad de desapalancamiento de la economía. Obviamente, si el análisis se centrara en los bancos individuales, el crecimiento del crédito sería menor al excluir la actividad de las filiales en países que han sufrido en menor medida el impacto de la crisis. De hecho, la información agregada que ofrece el Banco de España del negocio doméstico de los bancos españoles arroja una caída en 2009 del 1,6% en el stock de crédito al sector privado residente, si bien en 2010 crece un 4,9%.

Dadas las restricciones de acceso a los mercados internacionales, la banca española ha utilizado los depósitos de la clientela para obtener liquidez, creciendo a tasas superiores al crédito bancario. Ello ha permitido reducir sustancialmente las necesidades de financiación (diferencia entre créditos y depósitos), con una caída acumulada del 33% desde 2008. Así, el porcentaje de créditos que se financia con depósitos ha aumentado 13 puntos porcentuales, pasando del 67% en 2008 al 80% en 2010.

En un contexto de crisis, la banca española ha experimentado un recorte del beneficio, recorte que fue muy intenso en 2008 (caída del 12%) y que se moderó en 2009 y 2010 (con caída en torno al 3% cada año). En términos de ROA, la caída ha sido del 36%, pasando del 1,1% en 2007 al 0,71% en 2010. Y en términos de ROE, la caída ha sido del 51% (del 21,4% en 2007 al 10,6% en 2010). El motivo que justifica la caída de la rentabilidad es tanto el recorte en el margen de intereses como el esfuerzo que ha sido

necesario realizar para sanear el balance. Así, en 2010 los grupos bancarios han dedicado el 31% del margen de explotación a sanear el activo, porcentaje que llegó al 37% en 2009.

El elevado importe de los saneamientos realizado viene explicado por el deterioro en la calidad de los activos bancarios. En el caso de los préstamos de dudoso cobro, la morosidad ha aumentado con fuerza con motivo de la crisis, pasando del 1% en 2007 al 4,4% en 2010. En el caso del negocio doméstico, el crecimiento es más acusado, hasta alcanzar en marzo de 2011 (último dato disponible en el momento de redactar estas líneas) el 6,3%. Es en la construcción y promoción inmobiliaria donde la morosidad es más elevada (12,6% y 14,2%, respectivamente, a finales de 2010), habiendo aumentado también con fuerza en el crédito al consumo (8,4%). En cambio, en el crédito para la compra de vivienda, la tasa de morosidad es mucho más reducida (2,3%).

Un aspecto a destacar en la evolución reciente de la banca española es el esfuerzo que ha realizado para incrementar su solvencia tanto porque el mercado lo exige como para afrontar los retos futuros derivados de los nuevos acuerdos de Basilea III. En consecuencia, han incrementado la cantidad y calidad del capital, con un aumento de su *core capital* (como porcentaje de los activos ponderados por riesgo) del 6,11% en 2007 al 9% en 2010.

La visión agregada descrita anteriormente enmascara enormes diferencias entre entidades. Así, los principales resultados obtenidos al respecto son los siguientes:

- a) En 2010 coexistentes grupos bancarios que han incrementado el crédito por encima del 15% (Banco Sabadell, Paribas, Banco de Alcalá, entre otros) con entidades con caídas también por encima del 15% (como el Banco Cooperativo Español e Inversis). En el caso de los mayores grupos bancarios, es el Santander el que más ha crecido (6,1%). En el caso de los depósitos, mientras que algunos bancos los han aumentado más del 20% (el Sabadell, el Popular y el Santander) otros los han visto reducir en gran cuantía (como el Barclays, el Deutsche Bank, Citibank, etc.). Y en términos de necesidades de financiación, los grandes bancos españoles presentan ratios muy similares en torno al 82%. Frente a este valor, algunos bancos presentan porcentajes por encima del 200% y otros, en cambio, no alcanzan el 50%.
- b) En términos de rentabilidad, la ROA de los dos mayores grupos bancarios españoles está por encima de la media del sector, con una rentabilidad del grupo Santander del 0,75% y del 0,9% en el BBVA. El resto de bancos de cierto

tamaño presentan menores rentabilidades (0,46% el Popular, 0,39% el Sabadell, 0,28% Bankinter y 0,20% el Banco Pastor), y 8 de los 30 grupos bancarios presentan pérdidas. En términos de ROE, la Banca March (20,8%), el BBVA (13,6%) y el Santander (11,8%) encabezan el ranking con rentabilidades por encima de la media del sector, mientras que el Popular (6,9%), Sabadell (6,4%), Bankinter (5,8%) y Pastor (4,2%) se sitúan muy por debajo.

- c) La caída de la rentabilidad se debe en buena parte al deterioro del activo y las consiguientes necesidades de saneamiento en forma de provisiones. Como porcentaje del activo, el saneamiento en 2010 se sitúa por encima del 3% en seis grupos bancarios, muy por encima de la media del 1% del sector. Entre los mayores grupos, el Pastor es el que ha realizado los mayores saneamientos (1,11% del activo), seguido del BBVA (1,03%), el Popular (1,01), Sabadell (0,98%) y el Santander (0,97). En 2009, el importe de los saneamientos fue superior.
- d) Los costes operativos medios de los grupos bancarios en 2010 muestra un elevado rango de variación, ya que hay bancos con costes unitarios cercanos al 10% y bancos con costes medios por debajo del 1%. Los grandes grupos bancarios españoles presentan un coste unitario del 1,33% (Santander) y del 1,48% (BBVA), situándose el Pastor y el Sabadell por debajo de la media del sector.
- e) En términos de eficiencia, también el agregado del sector enmascara muchas diferencias entre entidades. Así, frente a una ratio de eficiencia del 25% en la Banca March (el banco más eficiente del sector), varios bancos presentan una ratio superior al 100%, lo que implica que sus gastos de explotación superan el margen bruto. Los grandes bancos son más eficientes que la media del sector (Popular 35,2%, Santander 38,7%, BBVA 39,2%), mientras que el Sabadell (44,4%), Pastor (47,4%) y Bankinter (53,8) se sitúan por encima de la ratio media de eficiencia operativa.
- f) A finales de 2010, la capitalización de la banca española (aproximada por los recursos propios como porcentaje del activo) se sitúa en el 6,4%, siendo la ratio muy parecida en los grandes grupos bancarios. Bankinter y Pastor presentan niveles de capitalización más reducidos, mientras que los bancos más pequeños son los más capitalizados.

g) Una variable que refleja el impacto que la morosidad en el sector de la construcción y promoción inmobiliaria está teniendo en la banca española es el volumen de los activos adjudicados y adquiridos en dación de pago. La información del 2010 muestra que es el Banco Pastor el que, como porcentaje de su activo, tiene el mayor volumen de activos adjudicados (5,9% del activo). En el caso de los grandes bancos, BBVA es el que presenta la mayor ratio (1,06% del activo), situándose el Santander por debajo (0,66%). El Banco Popular presenta un porcentaje relativo de adjudicados que más que triplica la media del sector (3,72%).

Referencias

Banco de España (2011): *Informe de estabilidad Financiera*, 5/2011, mayo.

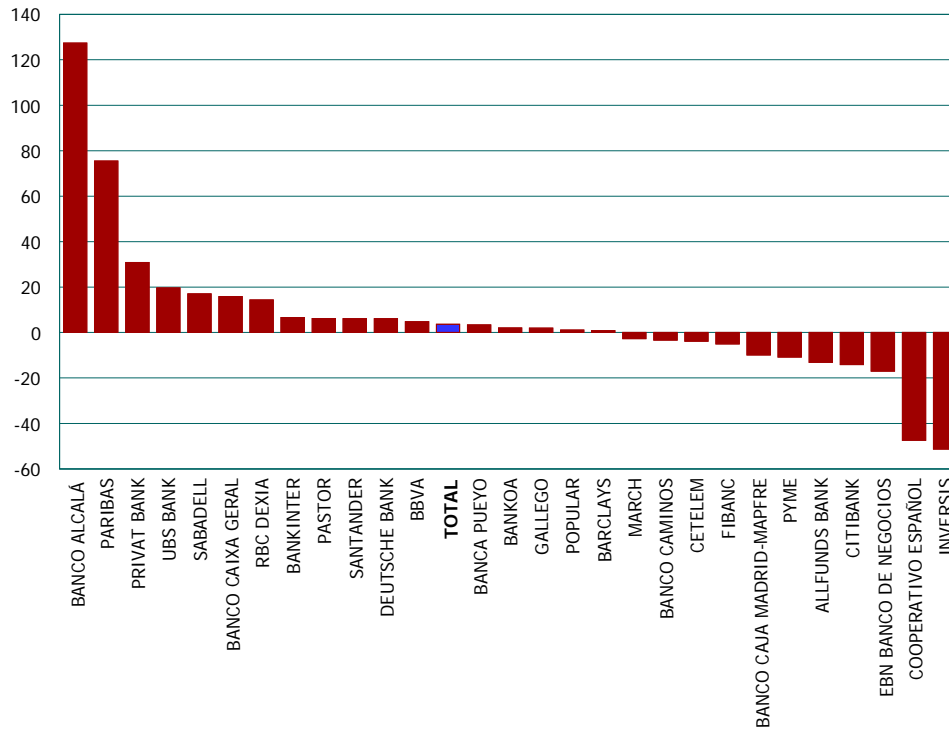
Carbó, S. y Maudos, J. (2011): “Reflexiones en torno a la reestructuración del sector bancario español”, *Cuadernos de Información Económica*, Núm. 221, pp. 81-95.

Cuadro 1: Evolución de los grupos bancarios españoles (consolidados)

Evolución de la actividad							
	2007	2008	2009	2010	T.C. 2007-08	T.C. 2008-09	T.C. 2009-10
Activos totales medios (mm)	1.722.200	1.867.331	2.096.214	2.217.034	8,4%	12,3%	5,8%
Créditos a clientes (mm)	1.185.100	1.298.440	1.341.924	1.409.809	9,6%	3,3%	5,1%
Depósitos de clientes (mm)	767.500	874.550	963.426	1.125.622	13,9%	10,2%	16,8%
Cartera de renta fija (mm)	213.500	215.452	305.260	297.130	0,9%	41,7%	-2,7%
Renta fija emitida (mm)	485.200	498.032	478.330	415.488	2,6%	-4,0%	-13,1%
Necesidades de financiación							
	2007	2008	2009	2010	T.C. 2007-08	T.C. 2008-09	T.C. 2009-10
Créditos a clientes (mm)	1.185.100	1.298.440	1.341.924	1.409.809	9,6%	3,3%	5,1%
Depósitos a clientes (mm)	767.500	874.550	963.426	1.125.622	13,9%	10,2%	16,8%
Necesidad de financiación (mm)	417.600	423.890	378.498	284.187	1,5%	-10,7%	-24,9%
Depósitos / Créditos (%)	65	67	72	80	4,0%	6,6%	11,2%
Solvencia y morosidad (% activo)							
	2007	2008	2009	2010	T.C. 2007-08	T.C. 2008-09	T.C. 2009-10
Core capital	6,11	7,09	8,36	9	16,0%	17,9%	7,7%
Tier 1	7,56	9,3	9,74	10,11	23,0%	4,7%	3,8%
Solvencia total	12,4	13,2	13,2	12,9	6,5%	0,0%	-2,3%
Tasa de morosidad	1	2,39	4,11	4,37	139,0%	72,0%	6,3%
Cobertura (%)	190	91	67	65	-52,1%	-26,4%	-3,0%
Márgenes y rentabilidad (% activo)							
	2007	2008	2009	2010	T.C. 2007-08	T.C. 2008-09	T.C. 2009-10
Margen de intereses	1,9	2,02	2,33	2,24	6,3%	15,3%	-3,9%
Dotaciones y provisiones	0,47	0,84	1,16	0,96	78,7%	38,1%	-17,2%
Saneamientos (mm)	8060	15726	24239	21262	95,1%	54,1%	-12,3%
Resultado actividad explotación	1,4	1,07	0,93	0,97	-23,6%	-13,1%	4,3%
ROA	1,11	0,93	0,77	0,71	-16,2%	-17,2%	-7,8%
ROE atribuido	21,43	15,45	12,1	10,58	-27,9%	-21,7%	-12,6%
Resultado consolidado del ejercicio	18.889	16.603	16.079	15.650	-12,1%	-3,2%	-2,7%
Costes y eficiencia							
	2007	2008	2009	2010	T.C. 2007-08	T.C. 2008-09	T.C. 2009-10
Costes medios (% activo)	1,48	1,33	1,33	1,35	-9,8%	0,0%	1,1%
Eficiencia (G. explo/ M. bruto) (%)	44	38	37,6	39,4	-13,9%	0,0%	4,9%

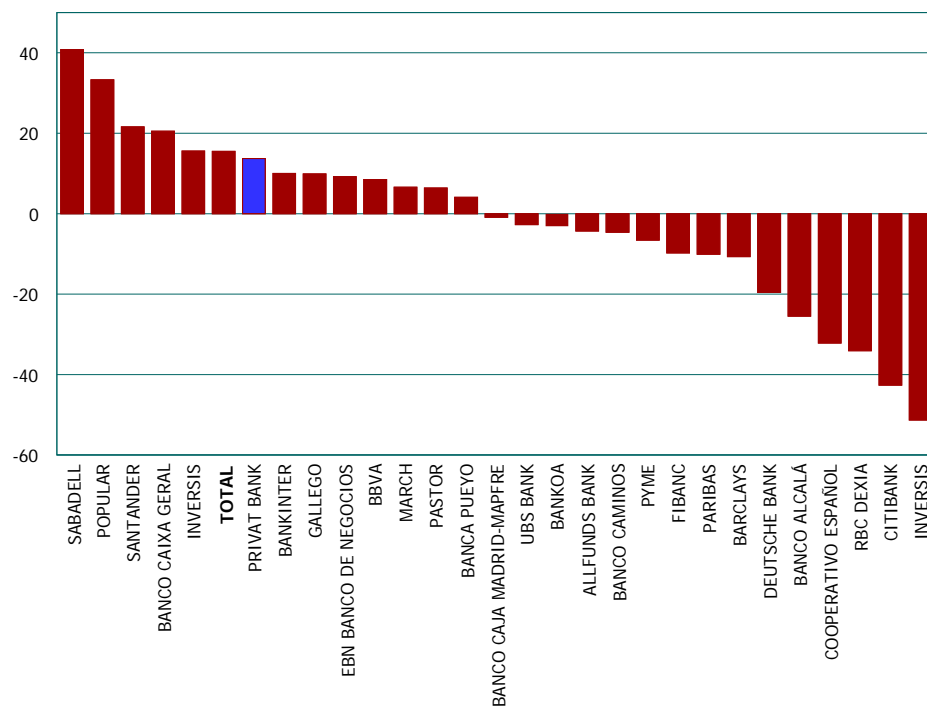
Fuente. AEB y elaboración propia

Gráfico 1: Tasa de crecimiento 2009-2010 del crédito a clientes. Grupos bancarios consolidados



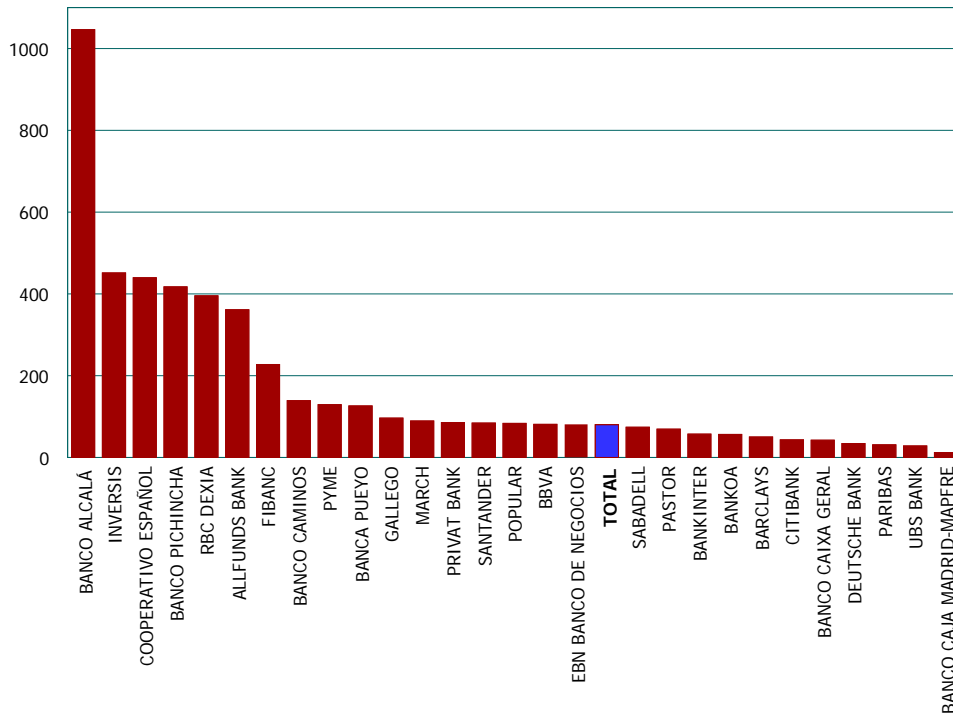
Fuente: AEB y elaboración propia

Gráfico 2: Tasa de crecimiento 2009-2010 de los depósitos de la clientela. Grupos bancarios consolidados



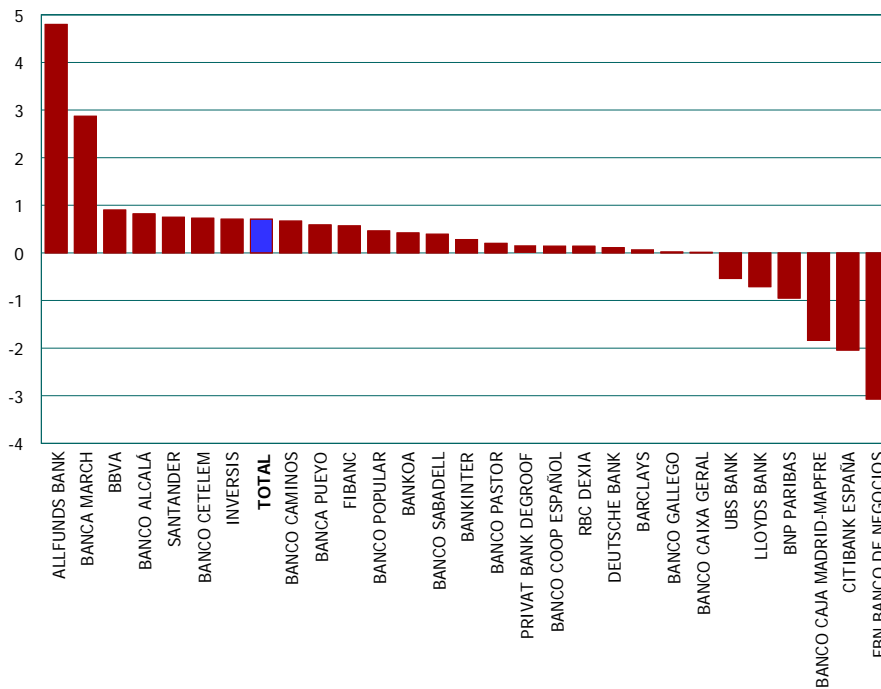
Fuente: AEB y elaboración propia

Gráfico 3: Relación Depósitos/Créditos a la clientela (%): 2010. Grupos bancarios consolidados



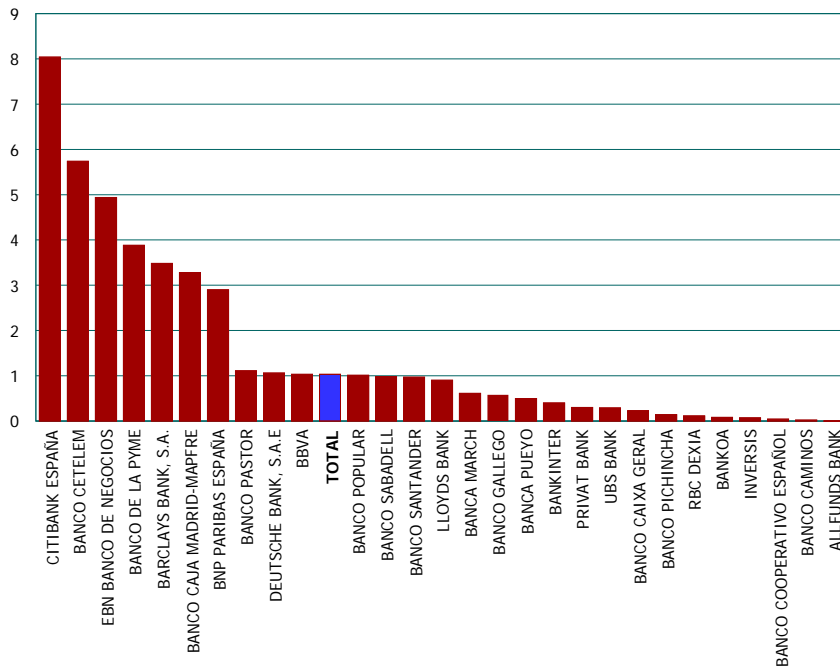
Fuente: AEB y elaboración propia

Gráfico 4: Rentabilidad sobre activo (ROA): 2010 (porcentaje). Grupos bancarios consolidados



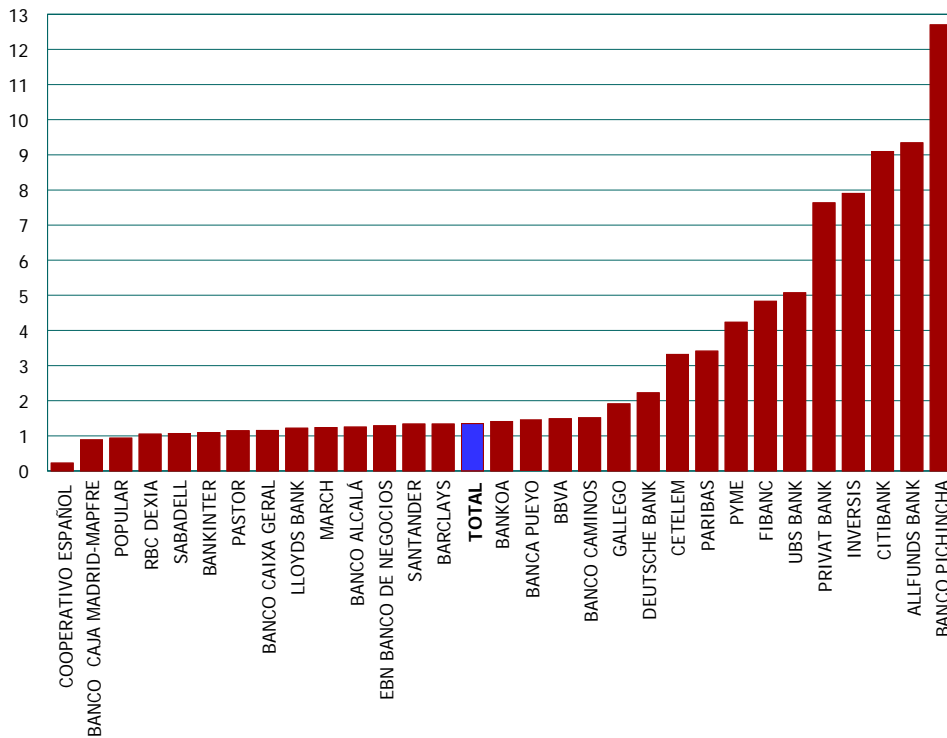
Fuente: AEB y elaboración propia

Gráfico 5: Saneamientos como porcentaje del activo: 2010. Grupos bancarios consolidados



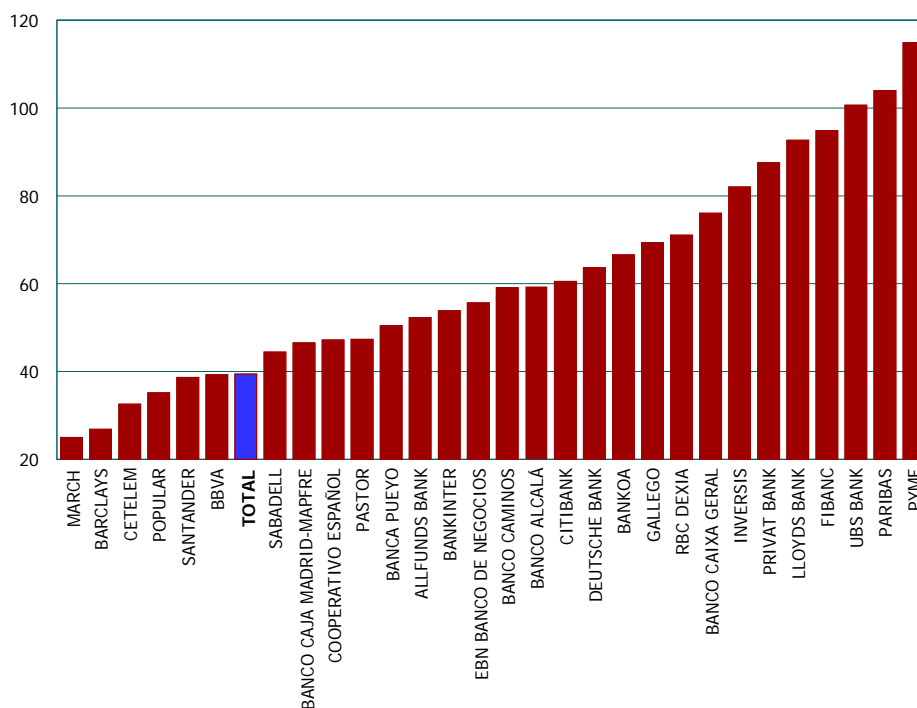
Fuente: AEB y elaboración propia

Gráfico 6: Gastos de explotación como porcentaje del activo: 2010. Grupos bancarios consolidados



Fuente: AEB y elaboración propia

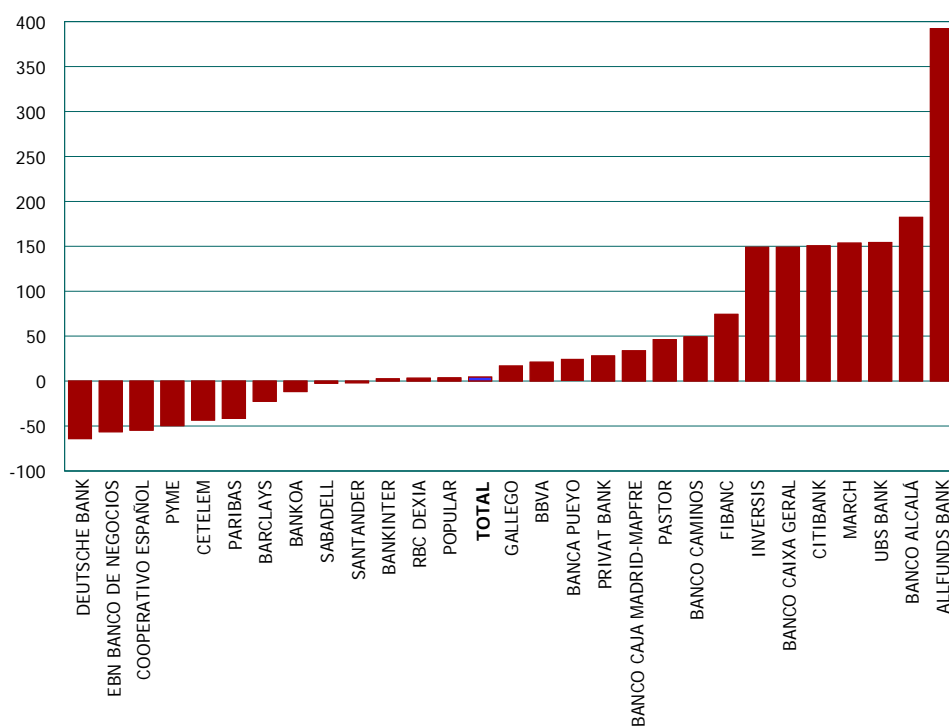
Gráfico 7: Ratio de eficiencia operativa (%): 2010. Grupos bancarios consolidados



Fuente: AEB y elaboración propia

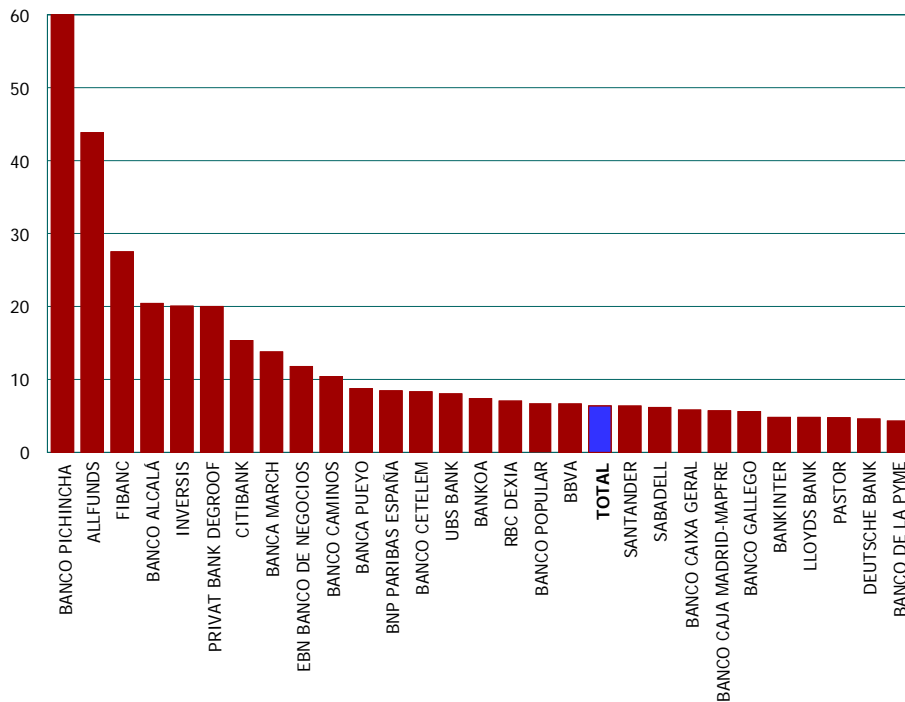
Nota: se ha eliminado el Banco Pichincha ya que su elevado ratio de eficiencia (745%) distorsiona los resultados

Gráfico 8: Tasa de crecimiento 2009-2010 de la relación recursos propios/activo (%). Grupos bancarios consolidados



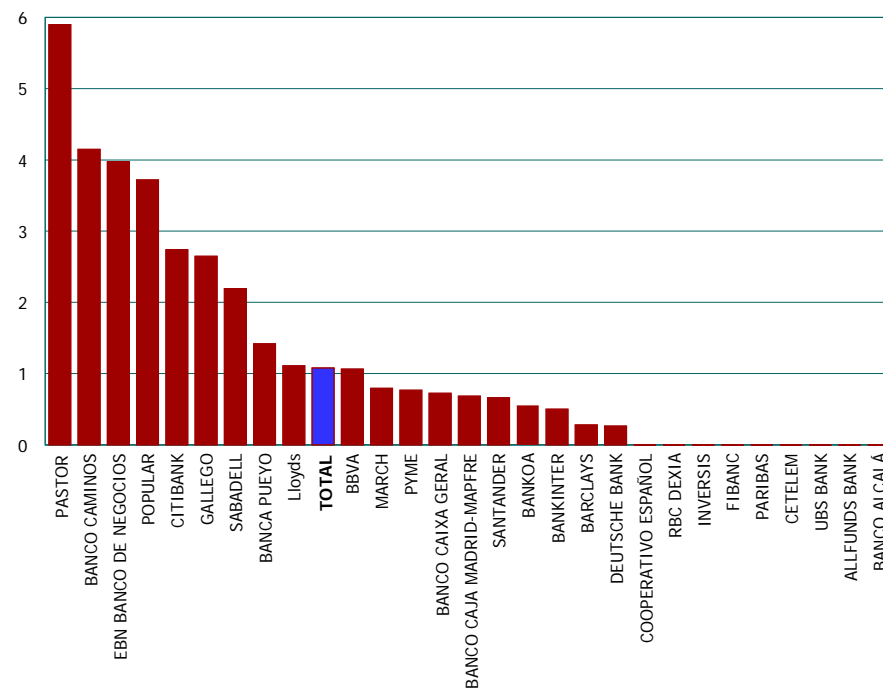
Fuente: AEB y elaboración propia

Gráfico 9: Relación recursos propios/activo (%): 2010. Grupos bancarios consolidados



Fuente: AEB y elaboración propia

Gráfico 10: Activos adjudicados como porcentaje del activo: 2010. Grupos bancarios consolidados



Fuente: AEB y elaboración propia