

The logo for BBVA Research, featuring the word "BBVA" in a bold, white, sans-serif font, followed by the word "Research" in a smaller, lighter weight of the same font. A small teal square is positioned to the right of the word "Research".

BBVA Research

Situación Banca

Marzo 2019

A photograph of a modern, curved skyscraper with a glass facade and a distinctive white, ribbed architectural feature at the top. The building is set against a clear blue sky. In the foreground, there are lush green trees and a paved walkway.

Creando Oportunidades

Índice

Resumen	3
1. Evolución del sector bancario español	5
2. Homogeneización del marco de cédulas en la Unión Europea: análisis en la banca española	8
3. Exposición soberana de los bancos europeos. Tendencias recientes	10
4. Risk Dashboard de la EBA: La banca europea mejora su posición en 2018	12
5. La (difícil) convivencia entre comercio electrónico y tradicional: un análisis con datos de BBVA	14
Anexo 1: Principales indicadores del sistema bancario español	16
Anexo 2: Evolución del sector bancario español	23

Fecha de cierre: **6 de marzo de 2019**

Resumen

1. Evolución del sector bancario español

El beneficio trimestral obtenido en 3T18 por el sistema (4.033 millones de euros) es el más alto desde el tercer trimestre de 2009. En los nueve primeros meses del año el beneficio ha sido de 10.685 millones de euros frente a pérdidas de 4.961 millones en el mismo periodo de 2017, periodo en el que impactó la resolución del Banco Popular. En 2018 las claves de los resultados son el control de costes y la disminución de las provisiones. El sistema bancario español sigue mejorando la morosidad mientras continúa el desapalancamiento del sector privado. La eficiencia y rentabilidad mejoran respecto de los niveles de 2017.

2. Homogeneización del marco de cédulas en la Unión Europea: análisis en la banca española

Europa está diseñando una propuesta legislativa para homogeneizar el mercado de cédulas dentro de la Unión del Mercado de Capitales. En un análisis para una muestra de entidades españolas se han considerados varios escenarios modificando el nivel de sobrecolateralización a tres años. Los resultados muestran que la capacidad de las entidades españolas para emitir cédulas hipotecarias es amplia, con independencia del nivel de sobrecolateralización que se fije. No obstante, la transposición nacional será clave para mantener un instrumento competitivo y que genere confianza en los inversores y el mercado.

3. Exposición soberana de los bancos europeos. Tendencias recientes

Con datos de la Autoridad Bancaria Europea (EBA por sus siglas en inglés) el sector bancario europeo ha alcanzado en junio de 2018 su mayor exposición a riesgo soberano de los últimos tres años, en millones de euros. Sin embargo, en términos relativos (ratio deuda soberana/Tier 1) su evolución es estable. En el período entre junio de 2017 y junio de 2018, el aumento del ratio entre deuda soberana y capital Tier 1 (+5 puntos porcentuales para la muestra en su conjunto) es mayor en los países no pertenecientes a la zona euro (+37 puntos porcentuales), ya que los países centrales (-11 puntos porcentuales) y los países periféricos (-3 puntos porcentuales) redujeron su exposición. El sesgo nacional es particularmente fuerte en los países de la zona euro (135% de capital Tier 1) sin diferencias significativas entre los países periféricos y los países centrales. Los países no pertenecientes a la UE tienen una exposición significativamente menor al riesgo soberano nacional (55%).

4. Risk Dashboard de la EBA: la banca europea mejora su posición en 2018

La EBA ha publicado en enero los resultados del Risk Dashboard, con datos hasta el tercer trimestre de 2018. En términos generales, los bancos europeos han mejorado su calidad de activos y solvencia, aunque el volumen de activos improductivos sigue siendo muy elevado y los crecientes riesgos de naturaleza económica pueden ser una amenaza para esta tendencia. La rentabilidad también ha mejorado en los últimos trimestres, aunque sigue siendo débil e inferior al coste del capital en la mayoría de los casos. La eficiencia permanece estable, aunque con una gran dispersión entre países de la UE.

5. La (difícil) convivencia entre comercio electrónico y tradicional: un análisis con datos de BBVA

El peso del comercio electrónico ha aumentado durante los últimos años hasta rozar el 20% del gasto de los consumidores y el 10% de la facturación de las empresas españolas a finales de 2018, lo que demuestra la existencia de una relación de sustituibilidad entre el canal digital y el presencial. Las actividades que registran un mayor aumento del comercio por Internet son aquellas en las que la madurez del canal electrónico es mayor como la comercialización de viajes. También se constata que el incremento de la cuota de mercado del comercio online es más elevado cuanto mayor es la facturación de la empresa, lo que sugiere que las pymes se estarían quedando rezagadas en el camino de la digitalización.

1. Evolución del sector bancario español¹

Jaime Zurita

Resultados del sector

- Las claves de los resultados del sistema en los primeros nueve meses de 2018 son el control de los costes de explotación y la disminución de las provisiones, en línea con los trimestres anteriores.
- Se mantiene la debilidad de los ingresos, especialmente el margen de intereses. El margen de intereses cae un 1,6% respecto del logrado en los nueve primeros meses del año pasado por la continuada caída de volúmenes de negocio y el entorno de tipos de interés. No obstante, las comisiones crecen un 2,4% y los ingresos por operaciones financieras y otros conceptos crecen fuertemente (+16%). Todo ello genera un margen bruto que crece un 3,5% en el acumulado del año, si bien el aumento se debe, fundamentalmente, a partidas volátiles.
- Los gastos de explotación caen un 2,5% en los nueve primeros meses de 2018 respecto del mismo periodo de 2017 por la reducción de los gastos generales (-5,0%), ya que los de personal se mantienen planos. Como comentamos en números anteriores, la caída de los gastos generales en 2018 se debe, en parte, al efecto de la integración del Banco Popular en el Grupo Santander en el segundo trimestre de 2017. La evolución de ingresos y gastos permite mejorar el ratio de eficiencia del sistema hasta el 54,3%, mientras que el margen neto crece un 11,8% interanual en enero-septiembre de 2018.
- La parte baja de la cuenta se vio fuertemente afectada en 2017 por la resolución del Banco Popular. En 2018 no se ve este efecto. Así, las provisiones por insolvencias de crédito y los “otros resultados” se reducen en un 70,4% y un 83,5% respectivamente. En 2017 estas partidas se vieron impactadas por más de 10.300 millones de euros de saneamientos y pérdidas por la operación del Popular. Independientemente de este efecto, las dotaciones de provisiones en los nueve primeros meses de 2018 son significativamente más bajas, con un coste del riesgo (provisiones por insolvencias / crédito medio) y esfuerzo en provisiones (provisiones por insolvencias / margen neto) del 0,19% y 13,5% respectivamente, muy por debajo de periodos anteriores y en línea con los años previos a la crisis.
- En definitiva, el sistema bancario español ha presentado un beneficio neto de 10.685 millones de euros en los nueve primeros meses del año, frente a pérdidas de 4.961 millones en el mismo periodo del año pasado. El beneficio neto en el tercer trimestre del año (4.033 millones de euros) es el beneficio trimestral más alto desde el tercer trimestre de 2009.

Actividad

- El sistema sigue contrayéndose (tabla 1). Con datos a cierre de 2018 el activo total cae un 2,9%, manteniéndose por debajo de 2.600bn €, volumen similar al de 2006. El balance total representa hoy un 213% del PIB (324% en 2012). En paralelo, la plantilla y el número de oficinas bancarias del sistema reflejan caídas del 31% y 42% desde los máximos de 2008, respectivamente, con datos a diciembre de 2017 para el número de empleados y a septiembre de 2018 para el número de oficinas (tabla 3).
- En el activo continúa la tendencia de los últimos años. El volumen de crédito al sector privado residente (crédito OSR, Otros Sectores Residentes) se contrae adicionalmente, así como las carteras de renta fija y renta variable, mientras que el crédito a no residentes aumenta.

¹ Las tablas y datos se encuentran en los anexos de este documento. Los datos empleados para el análisis del sistema bancario español se encuentran en el capítulo 4 del Boletín Estadístico del Banco de España y los datos usados para la comparación internacional en el Risk Dashboard de la European Banking Authority (EBA). El análisis del sector bancario español **se limita al negocio bancario en España**. En todo el documento, “bn €” son miles de millones de euros.

- En el pasivo los depósitos OSR muestran un ligero aumento y los depósitos de AAPP crecen un 16,3%, mientras los depósitos de no residentes se contraen un 3,9%. El volumen de deuda en balance se incrementa un 1,4% en 2018. Los depósitos a la vista y a plazo aumentan un 1,7% en el conjunto del año 2018 (tabla 6). Continúa el trasvase desde depósitos a plazo hacia cuentas a la vista debido su baja retribución. La apelación a la liquidez del BCE se reduce un 1,7% en el año 2018. El volumen de capital acumulado en balance (capital más reservas) es un 23,3% superior al existente al inicio de la crisis, aunque en 2018 disminuye un 4,2% debido a las pérdidas del año 2017 y al impacto inicial de la entrada en vigor de las normas internacionales de contabilidad IFRS9.

Foco en crédito y morosidad

- El stock de crédito al sector privado sigue reduciéndose (tabla 4) y cae un 3,9% interanual a diciembre de 2018. El volumen de crédito del sistema representa un 100% del PIB, frente al 171% a finales de 2010 (tabla 3).
- Durante el año 2018 varias entidades han anunciado operaciones de venta de carteras de activos y crédito que se completarán durante los próximos meses. Las ventas de estas carteras de activos prolongarán el proceso de desapalancamiento, pero provocarán una notable mejora en la calidad de activos del sistema. Durante el primer trimestre de 2018 se completó la venta de activos y crédito del Banco Santander a Blackstone por un importe bruto total de 30bn €.
- Por carteras, con datos a septiembre de 2018, el volumen de crédito a hogares se mantiene prácticamente en el mismo nivel de septiembre de 2017, con una disminución interanual del crédito hipotecario (-1,6%) y un aumento del 7,2% del crédito a hogares para otros fines distintos a la adquisición de vivienda. En cuanto al crédito a empresas, el total cae un 6,4% por la caída del 15% del crédito a actividades inmobiliarias, afectado por la operación del Banco Santander ya comentada. El resto de crédito a empresas cae un 3,5%.
- En cuanto a la morosidad del sistema, a cierre de 2018 la tasa de mora cayó hasta el 5,82%, con una caída del 25,3% (197 puntos básicos) en el año. La tendencia a la baja observada desde diciembre de 2013 en el volumen de crédito dudoso se acentúa en 2018 por la venta de las carteras de activos del Banco Popular, y cae un 28,2% interanual en el año (-27,5bn € desde diciembre de 2017), marcando un nuevo máximo anual en el esfuerzo del sistema para sanear los balances. Desde los máximos de morosidad alcanzados en diciembre de 2013 el volumen de créditos dudosos ha caído un 64,4% (-127bn €). El volumen de mora cae de manera continuada desde enero de 2014.
- Con datos acumulados a diciembre de 2018, la nueva producción de crédito mantiene la tendencia creciente (+9,0%) con crecimiento en todas las carteras. A pesar de ello, la nueva producción anual es aproximadamente un 40% de la generada durante los años previos a la crisis.

Principales ratios

- En los nueve primeros meses de 2018 la eficiencia y rentabilidad del sistema recuperan sus niveles previos a la resolución del Banco Popular. Así, el ratio de eficiencia mejora desde el 57,1% del conjunto de 2017 hasta el 54,3%, y los gastos de explotación pesan menos del 1% de los Activos Totales Medios (gráfico 6 anexo 1). Esta mejora de eficiencia se debe a que el sistema ha alcanzado nuevos máximos históricos en productividad. Los niveles de volumen de negocio y beneficio por oficina en septiembre de 2018 son los niveles más altos de la serie histórica.
- La rentabilidad del sistema vuelve a terreno positivo en 2018 (gráfico 5 anexo 1). El ROE se sitúa en el 6,3% y el ROA en el 0,63%. Los indicadores de esfuerzo en provisiones (dotación de provisiones / margen neto) y

coste del riesgo (dotación de provisiones / crédito total medio) caen sustancialmente en el año, como ya hemos comentado (gráfico 1, anexo 1).

- La solvencia del sistema sigue siendo muy holgada. El volumen de capital en balance (capital desembolsado y reservas acumuladas) alcanza el 8,6% del activo total a diciembre de 2018 (gráfico 3 anexo 1) y los fondos propios en balance multiplican por 3,2 el volumen de mora del sistema (gráfico 2 anexo 1).
- La liquidez sigue sin suponer un problema. El funding gap (gráfico 4, anexo 1) se reduce adicionalmente en 2018 hasta alcanzar un nuevo mínimo histórico, un 1,7% del balance total, nivel muy alejado del máximo alcanzado en 2007 (24% del balance), con una disminución de más de 670bn €.

Comparativa internacional²

Las principales conclusiones de los últimos trimestres se mantienen:

- Los bancos españoles tienen más fondos propios en balance (+33%) y son más eficientes (-8,9 p.p.) que sus competidores europeos (gráficos 1 y 5, anexo 2).
- No obstante, la morosidad del sistema sigue siendo más alta (gráfico 2, Anexo 2) a pesar de la caída del volumen de mora, acelerada durante 2018.
- La rentabilidad vuelve a niveles positivos tras el impacto de las pérdidas derivadas de la resolución del Banco Popular en 2017 (gráfico 4, Anexo 2).
- En cuanto al saneamiento de balance, el deterioro del ratio de cobertura de 2017 provocado por el incremento en el reconocimiento de la morosidad en el Banco Popular fue un acontecimiento puntual (gráfico 3, anexo 2).

² La comparación del sistema bancario español con el promedio de bancos de la UE (Anexo 2) se realiza con los datos del "Risk Dashboard" de la European Banking Authority (EBA), que recoge el promedio de más de 150 de las principales entidades bancarias de la UE a nivel consolidado. El último dato disponible es de septiembre de 2018.

2. Homogeneización del marco de cédulas en la Unión Europea: análisis en la banca española

Virginia Marcos / Victoria Santillana / Javier García Tolonen

El mercado de cédulas español es de los más desarrollados en Europa

El mercado de cédulas es considerado una de las fuentes principales de financiación de los balances de los bancos. Sin embargo, a pesar de considerarse un producto dominado principalmente por los bancos europeos, el desarrollo de este mercado en la Unión Europea ha sido muy desigual. Mientras España se sitúa entre los cinco principales emisores de cédulas dentro de la UE, con un mercado muy maduro, hay hasta nueve Estados miembros donde no se ha desarrollado un mercado de cédulas³, contando con muy diferentes características entre los restantes regímenes de emisión nacionales.

Dada la importancia de este mercado en Europa y con el objetivo de avanzar en el desarrollo de la Unión del Mercado de Capitales (UMC), la Comisión Europea lanzó el pasado año una propuesta legislativa, cuyo acuerdo político se ha alcanzado recientemente, que tomará forma a través de una Directiva europea en la que se definirán los elementos comunes para todos las cédulas de los Estados miembros. Asimismo, se incluirá una enmienda del artículo 129 de la CRR sobre su tratamiento preferencial en capital. Entre los principales aspectos que previsiblemente incluirá la directiva destacan los nuevos requerimientos de liquidez, la posible extensión del vencimiento de las cédulas ("soft bullet") o el nuevo límite de sobrecolateralización lo que podría conllevar, según como se instrumentalice, a tener dos programas de manera simultánea, cada uno con su pool de activos.

Aunque se prevé que nueva directiva tenga un impacto limitado dado el desarrollo del mercado, la trasposición nacional será clave

Centrándonos en el límite de sobrecolateralización, se ha realizado un análisis en una muestra de nueve entidades españolas con un total de cédulas hipotecarias de 180 miles de millones a septiembre de 2018, de las cuales aproximadamente el 45% están colocadas en el mercado. Su nivel de sobrecolateralización promedio ponderado es del 171% sobre la cartera elegible (es decir, el volumen de activos hipotecarios que cumplen con las condiciones⁴ para ser colateral de las cédulas sobre el volumen de cédulas emitidas). Este ratio supera ampliamente el mínimo legal en España, actualmente del 125%. Para este análisis, se consideran solo las cédulas en mercado a un horizonte temporal de tres años acorde a las estimaciones de crédito de BBVA Research.

El objetivo del análisis es conocer el impacto en la capacidad de emisión de un cambio en el nivel de sobrecolateralización, establecido en el 125% en España, al nuevo nivel que incluiría la Directiva, acorde a los actuales borradores, del 105%, o al nivel recomendado por la reforma de Basilea III de diciembre de 2017 del 110%. Asimismo, para cada uno de los tres escenarios de sobrecolateralización se abre la posibilidad de que sean bajo dos opciones: a) un único pool de activos y por tanto, un solo programa de emisión; b) dos pools de activos, cada uno con su programa, uno consistente en el mantenimiento de la cartera actual en *run-off* y otro con la nueva producción generada a partir de la fecha de la nueva directiva.

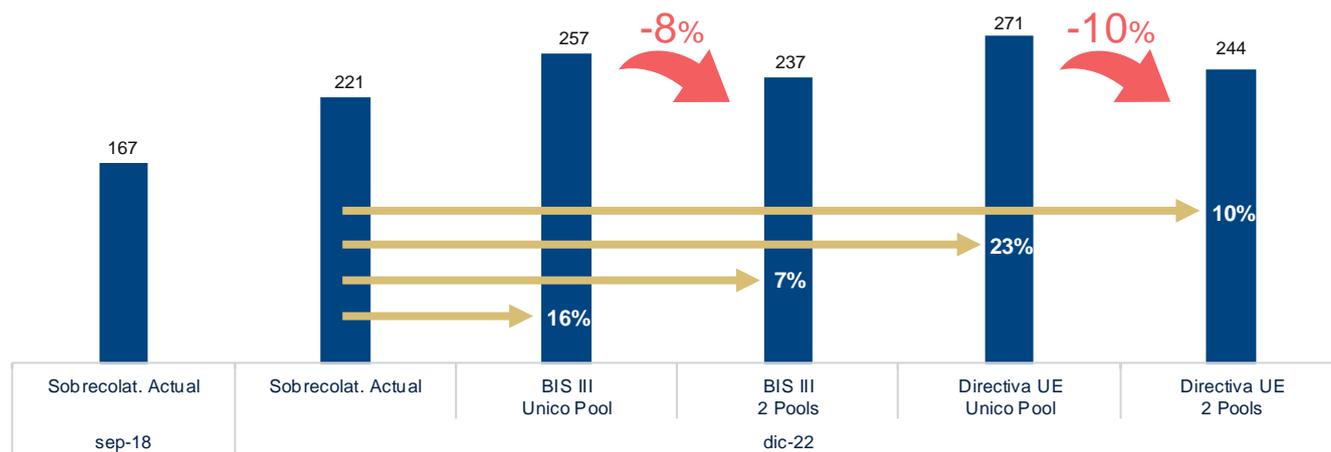
Con una capacidad de emisión cumpliendo con el requerimiento de sobrecolateralización del 125% de 167 bn € (2 veces las cédulas en mercado) se calculan las diferentes capacidades de emisión teniendo en consideración la evolución prevista de las carteras y el vencimiento de las cédulas hipotecarias. Sólo por evolución natural de las carteras se prevé un aumento de 54 bn € en capacidad de emisión *ceteris paribus*. Esta capacidad se ampliaría en

3: Acorde al [documento de trabajo de la Comisión Europea de Marzo de 2018](#)

4: Una de las principales condiciones de elegibilidad es sobre el ratio "loan to value", que debe ser inferior al 80% en hipotecas residenciales y hasta el 60% en hipotecas comerciales.

36 bn € adicionales al considerar que la sobrecolateralización mínima del 110% de Basilea III y en 50 bn € sobre el escenario actual de diciembre de 2022 para una sobrecolateralización mínima del 105% previsible en la nueva directiva. No obstante, estas capacidades de emisión bajo Basilea III y la nueva Directiva, se reducirían en un 8% y 10% (gráfico 1), respectivamente, al considerar la opción de dos pools de activos, ya que el pool en run-off mantendría la sobrecolateralización inicial (125%).

Gráfico 1 Capacidad de emisión banca española bajo diferentes escenarios (Miles de millones EUR)



Fuente: BBVA Research a partir de datos publicados por las entidades y Bloomberg

Es decir, parece que en un horizonte temporal de tres años las capacidades de las entidades españolas para emitir cédulas hipotecarias son amplias, aun cuando coexistan dos programas; y más en un entorno regulatorio donde las emisiones de deuda MREL son prioritarias frente a otras fuentes de financiación. El repago del último programa de TLTRO (con vencimiento a partir de junio de 2020) o necesidades adicionales de liquidez podrían ser la finalidad de nuevas cédulas. El reto a futuro se presentará a nivel nacional a la hora de trasponer los detalles del futuro marco legal. Por ello, las características que definan esa transposición serán claves para mantener un instrumento competitivo y que genere confianza en los inversores y el mercado.

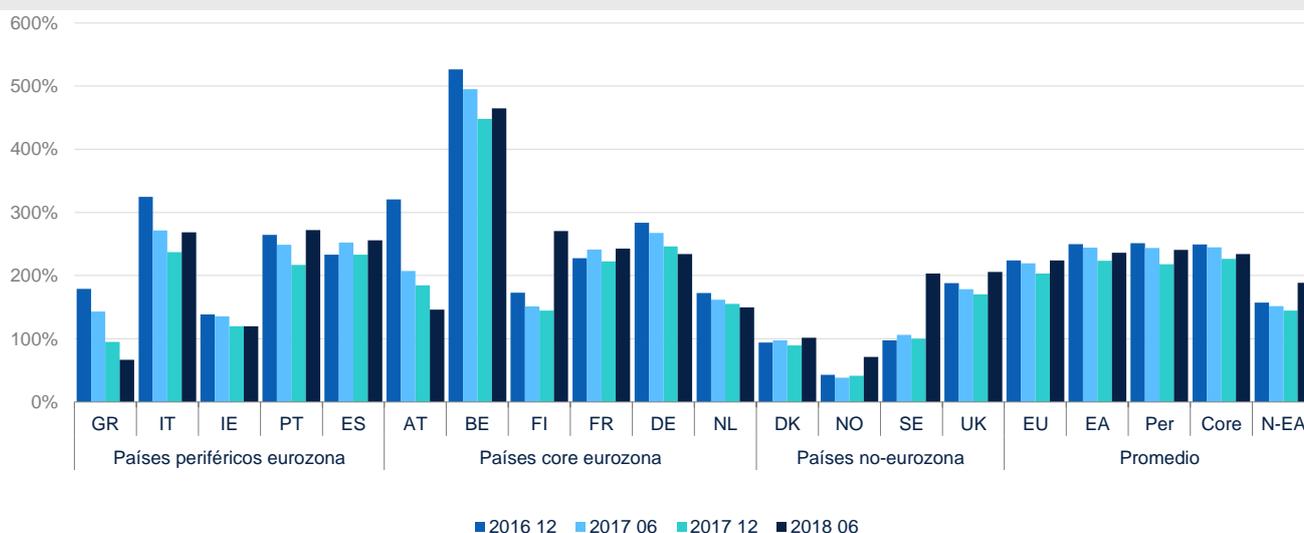
3. Exposición soberana de los bancos europeos. Tendencias recientes

María Rocamora

Evolución

Según datos obtenidos de la EBA⁵, a junio de 2018 el sector bancario europeo ha alcanzado su mayor exposición a riesgo soberano de los últimos tres años, medida en términos absolutos. Sin embargo, medida en relación al capital Tier 1 su evolución es estable, con un ligero incremento en el último semestre (4T2017-2T2018). Los datos muestran un aumento de la exposición a deuda soberana en términos de Tier 1 de 5 puntos porcentuales (p.p.) en el periodo de 12 meses hasta junio de 2018 para la muestra en su conjunto,⁶ especialmente en los países no pertenecientes a la zona euro⁷ (+37 p.p. a/a), ya que los países “core” (-11 p.p.) y los países periféricos (-3 p.p.) redujeron su exposición. Aunque en el total agregado del ratio entre deuda soberana y capital Tier 1 aumenta, el ratio disminuye en siete sistemas financieros. Cinco de ellos reducen el ratio por disminución de las exposiciones soberanas (Grecia, Irlanda, Austria, Alemania y Países Bajos) y los otros dos (Italia y Bélgica) por un aumento del Tier 1 durante el periodo.

Gráfico 1 Total de exposiciones soberanas, puntos porcentuales de Tier 1



Fuente: Cálculos EBA y BBVA Research

¿Sigue vigente el vínculo “soberano-bancario”?

En este apartado se muestra la evolución de la exposición a deuda soberana doméstica en el periodo 2T2017-2T2018, medida en puntos porcentuales de Tier 1. La relación entre la exposición soberana y el Tier 1 es un ratio

5: Alcance: La información comunicada incluye los gobiernos centrales, los gobiernos estatales o regionales y los gobiernos locales, incluidos los organismos administrativos y las entidades no comerciales. La información no incluye las empresas públicas y privadas pertenecientes a las administraciones que desarrollen una actividad comercial, las administraciones de la seguridad social y las organizaciones internacionales. Fuente: [Directrices de la ABE sobre el ejercicio de la transparencia](#)

6: Muestra considerada a efectos de evolución: 107 bancos de 15 países (Grecia, Italia, Irlanda, Portugal, España, Austria, Bélgica, Finlandia, Francia, Alemania, Países Bajos, Dinamarca, Noruega, Suecia y Reino Unido).

7: Países no pertenecientes a la zona euro considerados: Dinamarca, Noruega, Suecia y Reino Unido.

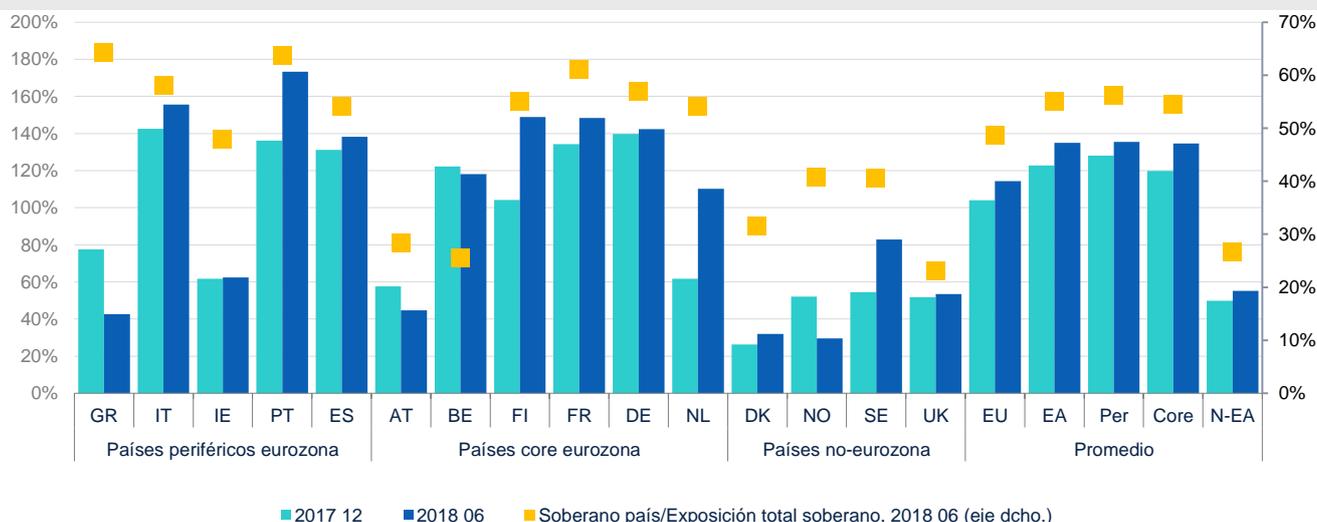
que se utiliza actualmente en el marco de grandes riesgos⁸, del que las exposiciones soberanas quedan actualmente excluidas, pero que están siendo objeto de un debate político en Europa⁹.

El vínculo soberano-bancario se reforzó en el último semestre. En los seis primeros meses de 2018, las exposiciones directas a deuda soberana doméstica aumentaron un 9% para el conjunto de la muestra, oscilando entre el 2% en los países periféricos y el 13% en los países centrales. Según los datos de junio de 2018, el ratio de deuda soberana nacional con respecto al Tier 1 es superior al 100% en ocho sistemas financieros,¹⁰ y el nivel promedio del ratio para toda la muestra es del 114%, con una elevada heterogeneidad entre regiones que oscila entre el 55% en los países no pertenecientes a la zona euro, el 136% en los países periféricos y el 135% en los países centrales.

El vínculo entre las entidades bancarias y los gobiernos se ha incrementado en casi todos los sistemas bancarios que han aumentado la exposición a la deuda soberana nacional en el periodo 4T2017-2T2018, excepto Grecia, Austria y Noruega. Los mayores crecimientos se observan en Finlandia, Países Bajos y Suecia, seguidos por Dinamarca y Portugal. El resto de países muestran una tendencia al alza más contenida (menos del 10%).

En el semestre considerado, las exposiciones a la deuda soberana nacional representan menos de la mitad del total de las exposiciones soberanas¹¹, por debajo del nivel de diciembre de 2017 cuando la deuda soberana nacional representaba el 50% del total. No obstante, la deuda soberana doméstica predomina en todos los casos, representando un 49% del total de las exposiciones soberana en junio de 2018 para la muestra en su conjunto, una cifra que oscila entre el 27% en los países no pertenecientes a la zona euro, el 54% en los países centrales y el 56% en los países periféricos.

Gráfico 2 Deuda soberana nacional, porcentaje del Tier 1, desglose por país, evolución



Fuente: Cálculos EBA y BBVA Research. A efectos de la interpretación del ratio de deuda soberana nacional con respecto a la deuda soberana total, debe tenerse en cuenta que los bancos están exentos de informar sobre la deuda soberanas desglosada por países de la contraparte cuando el total de la deuda no nacional es inferior al 10% del total de la deuda soberana.

8: Se entiende por gran exposición la suma de todas las exposiciones de un banco frente a una única contraparte, con un límite aplicable del 25% del capital Tier 1 de un banco frente a una única contraparte.

9: En diciembre de 2017, el Comité de Basilea propuso la introducción de complementos de ponderación de riesgo marginal para las exposiciones superiores al 100% del Tier 1 de un banco. Para más información, véase Nicolas Véron (2017): "Sovereign concentration charges: A new regime for banks' sovereign exposures" (Bruegel & Peterson Institute for International Economics).

10: Italia, Portugal, España, Bélgica, Finlandia, Francia, Alemania y Países Bajos.

11: Hay que señalar que los bancos están exentos de informar sobre las exposiciones a la deuda soberana desglosadas por países de la contraparte cuando el total de las exposiciones no nacionales es inferior al 10% del total de las exposiciones. Por lo tanto, si pudiéramos considerar todas las exposiciones (incluyendo aquellas con una ponderación inferior al 10% en la cartera total), el peso de la deuda soberana nacional sería menor.

4. Risk Dashboard de la EBA: La banca europea mejora su posición en 2018

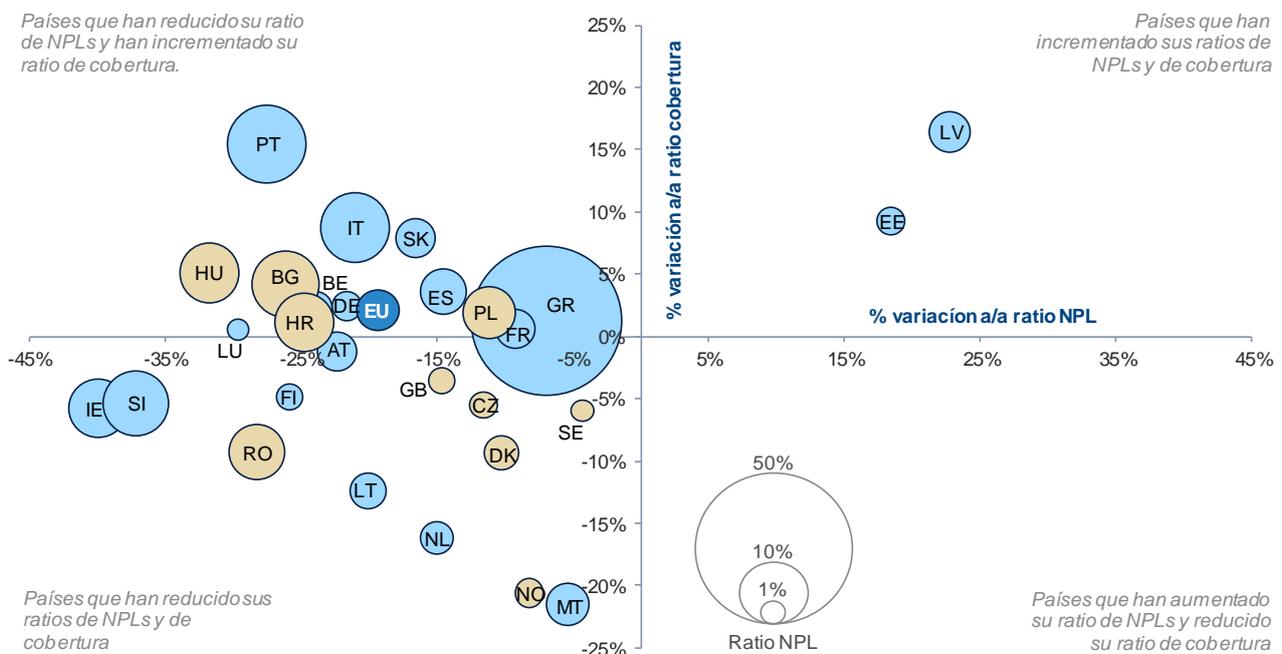
Adrián Santos

La Autoridad Bancaria Europea (EBA por sus siglas en inglés) ha publicado en enero su “Risk Dashboard”, con datos hasta el tercer trimestre de 2018. En esta publicación, la EBA realiza un análisis de los principales factores de riesgo y vulnerabilidades de la banca europea a partir de datos suministrados por más de 150 grupos bancarios de la Unión Europea que suponen, aproximadamente, más de un 80% del sistema bancario de la UE por volumen de activos con datos consolidados.

Morosidad

Los bancos europeos continúan reduciendo sus niveles de mora de forma significativa, aunque a distintas velocidades. Los bancos irlandeses (-3,6 p.p. de variación del ratio de mora en los primeros nueve meses de 2018), italianos (-1,8 p.p.) y griegos (-1,6 p.p.) son algunos de los que más han mejorado su calidad de activos, frente al variación de -0,6 p.p. del promedio de la Unión Europea, cuyo ratio se situó en el 3,4% a septiembre de 2018. Esta mejora ha venido acompañada por un crecimiento del ratio de cobertura de 1,1 p.p. en promedio para los bancos de la UE, situándose en el 45,7%. No obstante, los riesgos de carácter económico (crecimiento débil), político (Brexit) y comercial (proteccionismo), unidos a una potencial subida de tipos de interés, ponen en peligro esta tendencia positiva, con países cuyos niveles de activos improductivos son aún muy elevados

Gráfico 1 Ratio de mora (NPL) vs Ratio de cobertura, Sep-18 vs Sep-17 (En azul, países de la eurozona)



El tamaño de la circunferencia representa el ratio de mora de cada país.
Fuente: Autoridad Bancaria Europea y BBVA Research

Solvencia

La entrada en vigor de IFRS9 a comienzos de 2018 ha tenido un impacto notable en los ratios de capital de los bancos. A cierre del año 2017, la banca europea reportó un ratio CET1 fully-loaded de 14,6%, mientras que se situó en el 14,4% a septiembre de 2018 por el cambio contable. Lejos de estos niveles se encuentran los bancos españoles, cuyo ratio se situó en el 11,3%. No obstante, si medimos la solvencia con el ratio de apalancamiento fully-loaded, este se sitúa en el 5,4% para España, lo que supone 0,3 p.p. por encima del promedio de la UE. En conjunto, todos los países están mejorando sus ratios de capital regulatorio durante los últimos años por efecto numerador (más capital) y, sobre todo, por efecto denominador (reducción de activos ponderados por riesgo).

Rentabilidad y eficiencia

La rentabilidad, medida en términos de ROE, se situó en el 7,2% a septiembre de 2018, permaneciendo estable en comparación con el trimestre anterior y con el dato de hace un año. Por su parte, el ROA ha alcanzado el 0,49%, frente al 0,40% de 2017 o el 0,21% de 2016. Con todo, a pesar de la mejora de la rentabilidad ésta sigue siendo inferior al coste del capital en la mayoría de los casos. Además, el principal driver de esta mejora ha sido la reducción del coste del riesgo de los bancos, traducido en una menor dotación de provisiones. De hecho, si observamos el margen de intereses medido sobre activos totales medios, este ha descendido gradualmente en los últimos trimestres hasta el 1,44%.

De los países de la UE de mayor tamaño, España es el que obtiene una mayor rentabilidad a septiembre de 2018 con un ROE del 9,0%¹². Es también, en comparación con los grandes países europeos, el sistema bancario más eficiente, con un ratio de eficiencia del 51,9%, que compara con el 63,2% del promedio de la UE. Por el contrario, la eficiencia de los bancos alemanes y franceses sigue en niveles superiores al 80% y 70% respectivamente.

Tabla 1 Principales indicadores de los bancos de la Unión Europea

	dic-14	dic-15	dic-16	dic-17	sep-18	qoq (pbs)	yoy (pbs)
Eficiencia							
Ratio cost-to-income	62.9%	62.8%	65.3%	63.4%	63.2%	-56 pbs	+149 pbs
Rentabilidad							
ROE	3.5%	4.5%	3.3%	6.0%	7.2%	+3 pbs	+6 pbs
ROA	0.20%	0.28%	0.21%	0.40%	0.49%	+1 pbs	+1 pbs
NIM	1.6%	1.6%	1.5%	1.47%	1.44%	+0 pbs	-1 pbs
Liquidez							
LCR	.	.	141%	148%	149%	+30 pbs	+401 pbs
Ratio loan-to-deposits	125%	122%	119%	117%	118%	+8 pbs	+47 pbs
Solvencia							
Ratio CET1 (fl)	11.5%	12.9%	13.7%	14.6%	14.5%	+18 pbs	+16 pbs
Ratio de apalancamiento (fl)	.	.	5.1%	5.4%	5.1%	+1 pbs	-3 pbs
Calidad de activos							
Ratio NPLs	6.5%	5.7%	5.1%	4.1%	3.4%	-17 pbs	-82 pbs
Ratio de cobertura	43.4%	43.7%	44.8%	44.6%	45.7%	-28 pbs	+95 pbs

Fuente: Autoridad Bancaria Europea y BBVA Research

12: Promedio del ROE de los principales grupos bancarios españoles en términos consolidados.

5. La (difícil) convivencia entre comercio electrónico y tradicional: un análisis con datos de BBVA¹³

Javier Alonso / Hicham Ganga

En este bloque se analiza el papel que juega el comercio electrónico Business-to-Consumer (B2C) como complementario o sustitutivo del comercio físico.

El peso del comercio electrónico en España ha crecido exponencialmente durante la última década. A mediados de 2018, la facturación rozó los 35.000 millones de euros, 7,5 veces más que en 2008.¹⁴ Además, su tasa de penetración, aproximada por el porcentaje de población entre 16 y 74 años que realizó al menos una compra por Internet en los últimos doce meses, superó el 53% en 2018, 35 puntos porcentuales más que en 2008 (gráficos 1 y 2).¹⁵ Estos datos contrastan con la evolución de la cifra de negocios del comercio minorista tradicional, que se redujo más de un 4% en el mismo periodo, y el exiguo crecimiento de la población entre 16 y 74 años (0,3%).

Gráfico 1 España: facturación del comercio electrónico (Suma móvil 4 trimestres)

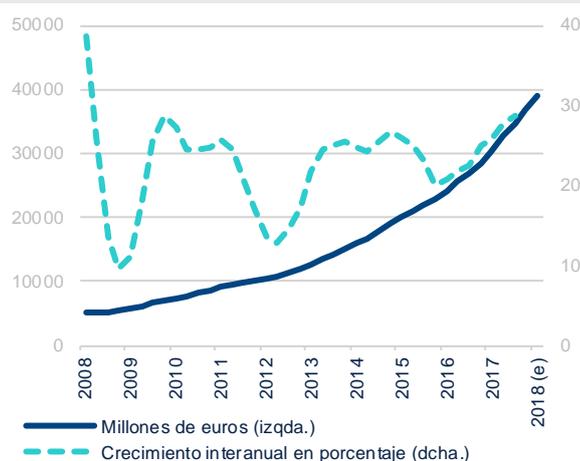
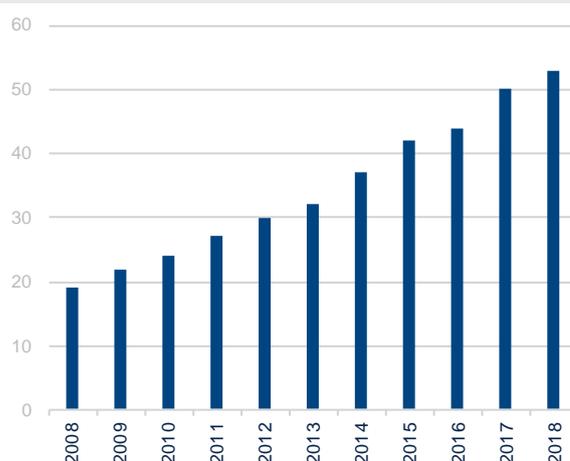


Gráfico 2 España: tasa de penetración del comercio electrónico (% de personas entre 16 y 74 años que han comprado por internet en los últimos doce meses)



(e) Estimación.
Fuente: BBVA Research a partir de CNMC

Fuente: BBVA Research a partir de INE

Los resultados indican que el peso del comercio electrónico ha aumentado durante los últimos años hasta rozar el 20% del gasto de los consumidores y el 10% de la facturación de las empresas, lo que confirma la existencia de una relación de sustituibilidad entre el canal digital y el presencial, y que una proporción creciente de la demanda online de los hogares españoles está siendo satisfecha por empresas que operan desde el extranjero.¹⁶ El volumen de compras por Internet a empresas extranjeras por clientes de BBVA aumentó un 160% desde 2015, mientras que a empresas españolas solo se duplicó. Por tanto, la participación de las importaciones en el gasto

13: Dado que no existe información pública que recopile datos de transacciones físicas y electrónicas realizadas por los mismos agentes, se han explotado las más de 4.000 millones de operaciones de compraventa con tarjeta realizadas por los clientes de BBVA desde 2015. Clientes que han dado su consentimiento para el tratamiento anonimizado de la información. Los resultados de este recuadro se circunscriben al universo de clientes de BBVA (personas físicas o jurídicas) y no al conjunto de la economía española. Por tanto, los términos 'consumidores', 'población', 'usuarios', 'empresas', etc., hacen referencia a dicho universo.

14: Según datos sintetizados por la Comisión Nacional de los Mercados y la Competencia (CNMC). Véase <http://data.cnmc.es/datagraph/>

15: Encuesta sobre equipamiento y uso de tecnologías de información y comunicación en los hogares, elaborada por el INE. Véase http://www.ine.es/dyngs/INEbase/es/operacion.htm?c=Estadistica_C&cid=1254736176741&menu=resultados&idp=1254735576692

16: Como se mostraba en el Recuadro 1 de la revista Situación Consumo correspondiente al segundo semestre de 2017, los agregadores de ventas, como Amazon o Aliexpress, y las tiendas de música y aplicaciones, como App Store o Google Play Store, concentran un volumen creciente del gasto por Internet. Véase https://www.bbva.com/wp-content/uploads/2018/01/Situacion_Consumo_2S17.pdf

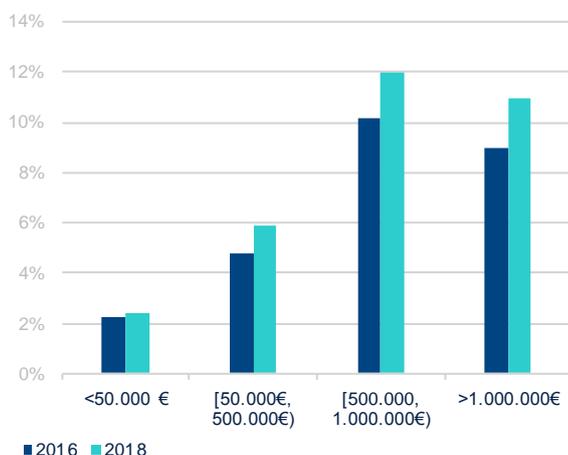
online de los consumidores españoles rozaba el 60% en los últimos compases de 2018, 10 puntos más que en 2015.

¿Quiénes lideran el comercio electrónico?

De acuerdo con los datos analizados, las actividades que registran un mayor aumento del peso del comercio por Internet son aquellas en las que la madurez del canal electrónico es mayor y, por tanto, también lo es su cuota de mercado, como la comercialización de viajes, artículos de deporte y juguetes, servicios de transporte, servicios inmobiliarios y libros, prensa y revistas. Sin embargo, salvo excepciones, no se encuentran entre los sectores en los que la digitalización avanza con mayor rapidez (restauración, alojamiento, moda y alimentación). Por otro lado, el comercio electrónico gana presencia en la facturación de las empresas con independencia del volumen de ventas (Gráfico 3), si bien el tamaño es importante. El peso del canal digital superó el 12% entre las que facturaron más de 500.000 euros en 2018, mientras que apenas alcanzó el 2% en las de menor tamaño.

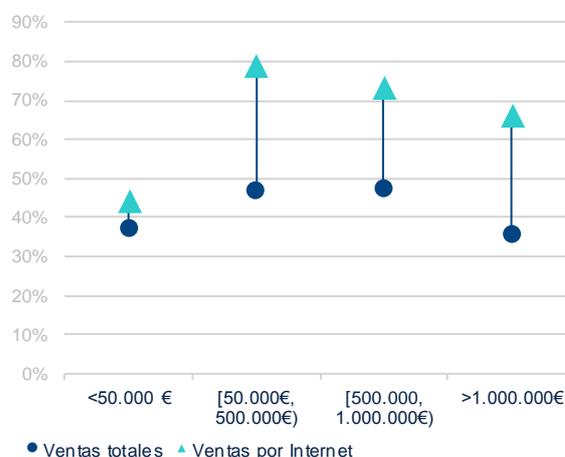
Se constata que el incremento de la cuota de mercado del comercio online es mayor cuanto más elevado es el volumen de facturación. El peso de las ventas por Internet aumentó dos puntos entre 2016 y 2018 en las empresas que facturaron más de 1.000.000 de euros, por tan solo una décima en las de menos de 50.000 euros. Este hecho, unido al escaso crecimiento de las ventas online en relación con las presenciales en las empresas de menor tamaño, insinúa que se están quedando rezagas en la carrera por la digitalización (Gráfico 4).

Gráfico 3 Participación del comercio electrónico en las ventas con tarjeta por tramo de facturación de la empresa* (%)



* Empresas clientes de BBVA.
Fuente: BBVA Research

Gráfico 4 Ventas con tarjeta por canal y tramo de facturación de la empresa* (Variación 2016-2018, %)



* Empresas clientes de BBVA.
Fuente: BBVA Research

Finalmente, la información disponible no solo revela una heterogeneidad notable de la penetración del comercio electrónico por sector y tamaño de la empresa, sino también por localización geográfica. La participación de las ventas por Internet es comparativamente elevada en algunas de las provincias más prósperas, como Madrid, Barcelona, Zaragoza o Baleares, y en otras del interior con menor tamaño, como Huesca, Burgos o Albacete. Por el contrario, no alcanza el 2,5% en Ceuta y Melilla, Segovia, Soria, Cádiz, Cáceres y Guadalajara.

Anexo 1: Principales indicadores del sistema bancario español

Tabla A1.1 Resumen del balance del sistema bancario (Miles de millones de euros y porcentaje de variación)

Activo	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	Fecha	Variación		
									00-'08	08- último	a/a
Total crédito	1.951	1.716	1.651	1.603	1.556	1.532	1.512	dic-18	217%	-30,5%	-1,3%
<i>Crédito AAPP</i>	114	87	101	90	88	78	69	dic-18	69%	30,3%	-11,7%
<i>Crédito OSR</i>	1.605	1.448	1.380	1.327	1.276	1.254	1.206	dic-18	234%	-35,5%	-3,9%
<i>Crédito a no residentes</i>	232	180	169	186	191	200	237	dic-18	164%	-6,4%	18,7%
Carteras de renta fija y renta variable	766	773	754	662	610	589	564	dic-18	132%	13,4%	-4,2%
<i>Renta Fija</i>	509	493	492	415	366	330	326	dic-18	135%	0,1%	-1,1%
<i>Del que: deuda soberana</i>	247	264	288	251	225	206	200	dic-18	6%	100%	-2,6%
<i>Renta Variable</i>	258	280	262	246	244	260	238	dic-18	128%	38,7%	-8,1%
Interbancario activo	279	211	155	164	163	235	212	dic-18	81%	-19,5%	-9,7%
Resto de activos (neto de interbancario)	426	326	354	331	319	297	287	dic-18	230%	0,0%	-3,4%
Total activo	3.423	3.026	2.913	2.760	2.647	2.653	2.575	dic-18	184%	-20,1%	-2,9%
Pasivo y patrimonio neto											
Depósitos de clientes	1.725	1.684	1.686	1.637	1.578	1.539	1.549	dic-18	169%	-23,1%	0,6%
<i>Depósitos de las AAPP</i>	69	63	76	77	54	62	72	dic-18	263%	-5,6%	16,3%
<i>Total depósitos OSR</i>	1.317	1.314	1.289	1.261	1.243	1.203	1.213	dic-18	192%	-15,3%	0,8%
<i>Depósitos de no residentes</i>	339	306	320	299	281	275	264	dic-18	113%	-47,7%	-3,9%
Interbancario pasivo	573	381	312	303	288	327	285	dic-18	95%	-9,4%	-12,9%
<i>Promemoria: Interbancario neto</i>	294	171	157	139	125	93	73	dic-18	215%	42%	-20,8%
Débitos representados por valores	394	297	249	225	201	222	225	dic-18	625%	-42,9%	1,4%
Resto de pasivos	535	430	436	368	352	331	293	dic-18	253%	-8,4%	-11,4%
Capital y reservas	195	233	230	227	227	232	223	dic-18	134%	23,3%	-4,2%
<i>Pro-Memoria: Apelación neta BCE</i>	357	207	142	133	140	168	168	dic-18	566%	81%	-1,7%
Total pasivo y patrimonio neto	3.423	3.026	2.913	2.760	2.647	2.653	2.575	dic-18	184%	-20,1%	-2,9%

(*) Incluye crédito OSR, crédito a las AAPP y crédito a no residentes.

(**) Incluye depósitos OSR, depósitos de las AAPP y depósitos de no residentes.

Fuente: Boletín Estadístico del Banco de España

Tabla A1.2 Balance resumido del sistema bancario. Resultados anuales acumulados en millones de euros y porcentaje de variación

	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	Fecha	Variación		
									00-'08	08- último	a/a
Margen de intereses	32.739	26.816	27.118	26.410	24.297	23.229	17.386	sep-18	92%	-34,1%	-1,6%
Comisiones netas	11.275	10.931	11.257	11.237	11.062	11.751	9.081	sep-18	79%	-7,0%	2,4%
ROF y otros ingresos de explotación	15.493	17.797	17.043	13.885	13.070	11.758	9.269	sep-18	276%	-32,1%	16,1%
Margen bruto	59.507	55.544	55.418	51.532	48.429	46.737	35.736	sep-18	118%	-28,2%	3,5%
Total gastos de explotación	-26.951	-26.798	-26.116	-26.261	-26.388	-26.667	-19.395	sep-18	54%	-12,4%	-2,5%
Gastos de personal	-15.587	-15.108	-14.329	-14.182	-13.943	-13.935	-10.199	sep-18	54%	-24,0%	-0,2%
Gastos generales y depreciación	-11.364	-11.690	-11.787	-12.079	-12.445	-12.733	-9.196	sep-18	54%	5,6%	-5,0%
Margen neto	32.556	28.746	29.302	25.271	22.041	20.070	16.340	sep-18	226%	-40,9%	11,8%
Provisiones por insolvencias	-82.547	-21.800	-14.500	-10.699	-8.344	-9.127	-2.209	sep-18	620%	-80,7%	-70,4%
Otros resultados, neto	-37.142	-2.789	-1.739	-3.819	-7.006	-11.586	-1.694	sep-18	-299%	82,1%	-83,5%
Beneficio antes de impuestos	-87.133	4.156	13.063	10.753	6.691	-643	12.437	sep-18	108%	-18,7%	-498,0%
Resultado atribuido	-73.706	8.790	11.343	9.312	6.003	-3.916	10.685	sep-18	122%	-22,7%	-315,4%

Fuente: Boletín Estadístico del Banco de España

Tabla A1.3 Tamaño relativo y recursos del sistema. Porcentaje del PIB, número y porcentaje de variación

	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	Fecha	Variación		
									00-'08	08- último	a/a
Crédito OSR / PIB	152%	139%	133%	123%	114%	108%	100%	dic-18	94%	-40,4%	-7,1%
Depósitos OSR / PIB	125%	126%	124%	117%	111%	103%	100%	dic-18	69%	-21,7%	-2,6%
Número de empleados	236.504	217.878	208.291	202.961	194.283	192.626	n.d.	dic-17	14%	-30,8%	-0,9%
Número de oficinas	38.237	33.786	32.073	31.155	28.959	27.623	26.775	sep-18	17%	-42,0%	-4,0%

Fuente: Boletín Estadístico del Banco de España

Tabla A1.4 Detalle del crédito OSR, morosidad y ratios de mora por cartera
 (Miles de millones de euros y porcentaje de variación)

Crédito	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	Fecha	Variación		
									00-'08	último	a/a
Total crédito a hogares	756	715	690	663	652	647	648	sep-18	236%	-20,9%	0,3%
Del que:											
Crédito para adquisición de vivienda	605	581	558	531	517	503	499	sep-18	270%	-20,4%	-1,6%
Resto crédito a hogares	151	134	132	132	136	144	149	sep-18	159%	-22,5%	7,2%
Total crédito para actividades productivas	830	719	674	644	605	592	550	sep-18	237%	-45,9%	-6,4%
Del que:											
Créd. constructor e inmobiliario	300	237	200	179	161	145	125	sep-18	517%	-73,3%	-15,1%
Resto crédito para actividades productivas	530	482	474	465	444	447	424	sep-18	142%	-22,4%	-3,5%
Total crédito OSR *	1.605	1.448	1.380	1.327	1.276	1.254	1.206	dic-18	234%	-35,5%	-3,9%
Morosidad por carteras											
Total crédito a hogares	37,0	49,4	46,8	37,0	35,7	35,0	33,1	sep-18	1062%	36,1%	-6,8%
Del que:											
Crédito para adquisición de vivienda	24,0	34,6	32,6	25,5	24,1	23,6	21,2	sep-18	1878%	43,2%	-10,1%
Resto crédito a hogares	13,0	14,8	14,1	11,4	11,6	11,4	11,9	sep-18	607%	25,0%	-0,2%
Total crédito para actividades productivas	128,4	146,1	124,6	94,2	79,2	60,7	40,6	sep-18	818%	8,9%	-38,0%
Del que:											
Créd. constructor e inmobiliario	84,8	87,8	70,7	50,4	42,4	28,2	14,4	sep-18	2790%	-46,4%	-53,9%
Resto crédito para actividades productivas	43,6	58,2	53,9	43,7	36,8	32,4	26,2	sep-18	232%	151,5%	-23,5%
Total crédito OSR *	167,5	197,2	172,6	134,3	116,3	97,7	70,2	dic-18	808%	11,3%	-28,2%
Ratios de mora											
Total crédito a hogares	4,9%	6,9%	6,8%	5,6%	5,5%	5,4%	5,1%	sep-18	246%	72,0%	-7,0%
Del que:											
Crédito para adquisición de vivienda	4,0%	6,0%	5,9%	4,8%	4,7%	4,7%	4,3%	sep-18	434%	79,9%	-8,6%
Resto crédito a hogares	8,6%	11,1%	10,7%	8,7%	8,5%	7,9%	8,0%	sep-18	173%	61,3%	-6,9%
Total crédito para actividades productivas	15,5%	20,3%	18,5%	14,6%	13,1%	10,3%	7,4%	sep-18	173%	101,4%	-33,7%
Del que:											
Créd. constructor e inmobiliario	28,2%	37,1%	35,3%	28,2%	26,4%	19,5%	11,5%	sep-18	369%	100,9%	-45,7%
Resto crédito para actividades productivas	8,2%	12,1%	11,4%	9,4%	8,3%	7,3%	6,2%	sep-18	37%	224,2%	-20,7%
Total crédito OSR *	10,4%	13,6%	12,5%	10,1%	9,1%	7,8%	5,8%	dic-18	172%	72,6%	-25,3%

(*) El crédito total OSR incorpora el crédito total a los hogares, el crédito total para actividades productivas, las instituciones sin ánimo de lucro al servicio de los hogares (ISFLSH) y el crédito no clasificado. Desde enero de 2014 incluye el crédito a las entidades bancarias.

Fuente: Boletín Estadístico del Banco de España

Tabla A1.5 Nuevas operaciones de crédito. Volumen acumulado anual (Miles de millones de euros y porcentaje de variación)

	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	Fecha	Variación		
									03-'08	08-'17	a/a
Crédito a hogares	63,3	51,2	60,5	75,7	80,6	87,6	99,4	dic-18	0,7%	-46,5%	13,5%
Del que:											
Crédito para adquisición de vivienda	32,3	21,9	26,8	35,7	37,5	38,9	44,4	dic-18	-15,6%	-49,0%	14,2%
Resto crédito a hogares	31,0	29,4	33,7	40,0	43,1	48,8	55,0	dic-18	21,3%	-44,3%	12,9%
Crédito a empresas	484,8	392,6	357,2	392,6	323,6	339,0	365,7	dic-18	29,2%	-60,6%	7,9%
Del que:											
Hasta 250.000 €	114,4	106,1	112,3	128,7	133,6	143,4	149,4	dic-18	n.d.	-9,0%	4,2%
Entre 250.000 y 1 Millón €	31,6	28,3	34,0	36,8	36,3	40,6	44,3	dic-18	n.d.	-3,7%	9,2%
Operaciones > 1 Millón €	338,9	258,2	210,3	227,2	152,6	155,1	172,0	dic-18	43,5%	-62,2%	10,9%
Total nuevas operaciones	548	444	418	468	404	427	465,1	dic-18	23%	-58,3%	9,0%

Fuente: Banco de España

Tabla A1.6 Información sobre depósitos de residentes (Miles de millones de euros y porcentaje de variación)

	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	Fecha	Variación		
									00-'08	08- último	a/a
Depósitos a la vista	475	500	563	650	754	857	931	dic-18	90%	111,3%	8,6%
Depósitos a plazo	693	677	597	509	404	286	231	dic-18	272%	-68,8%	-19,2%
Total depósitos minoristas	1.168	1.177	1.160	1.159	1.157	1.143	1.163	dic.-18	163%	-1,7%	1,7%
Resto											
Cesión temporal de activos	60	64	60	42	32	28	23	dic-18	-23%	-73,1%	-17,9%
Pasivos por transferencia de activos	43	37	32	25	23	21	20	dic-18	14%	-78,1%	-5,7%
Pasivos financieros híbridos	20	16	22	17	14	10	7	dic-18	33%	-75,2%	-30,1%
Depósitos subordinados	26	20	16	18	16	1	0	dic-18	n.s.	-99,2%	-27,1%
<i>Pro-memoria: depósitos en moneda extranjera</i>	30	30	27	29	28	17	15	dic-18	739%	-58,1%	-11,9%
Total depósitos OSR	1.317	1.314	1.289	1.261	1.243	1.203	1.213	dic.-18	159%	-15,3%	0,8%

Fuente: Boletín Estadístico del Banco de España

Tabla A1.7 Tipos de interés de las operaciones de crédito (Porcentaje y variación en puntos básicos)

	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	Fecha	Variación (pbs)			
									03-'08	08- último	a/a	
Crédito. Saldos vivos (TEDR)												
Crédito a hogares												
Adquisición de vivienda	2,61	2,11	1,89	1,53	1,30	1,21	1,22	dic-18	178	-443	1	
Crédito al consumo y resto	5,78	5,80	6,10	5,98	6,17	6,24	6,30	dic-18	113	-77	6	
Crédito a empresas	3,47	3,44	2,84	2,38	2,04	1,89	1,89	dic-18	204	-367	-1	
Crédito. Nuevas operaciones (TAE)												
Crédito a hogares												
Adquisición de vivienda	2,93	3,16	2,64	2,31	2,19	2,05	2,18	dic-18	238	-365	13	
Crédito al consumo	8,32	9,52	9,10	8,45	8,06	8,27	8,31	dic-18	237	-269	4	
Resto crédito a hogares	6,23	5,92	4,93	4,19	4,27	4,01	4,12	dic-18	224	-292	11	
Crédito a empresas (sintético)	3,66	3,57	2,73	2,58	2,29	2,12	2,01	dic-18	112	-287	-11	
Hasta 250.000 €	5,67	5,54	4,53	3,59	3,28	2,93	2,71	dic-18	n.d.	-184	-22	
Entre 250.000 y 1 Millón €	4,27	4,03	2,91	2,20	1,91	1,80	1,74	dic-18	n.d.	-214	-5	
Operaciones > 1 Millón €	3,00	2,83	2,10	2,07	1,63	1,56	1,64	dic-18	n.d.	-106	8	

TEDR: Tipo Efectivo Definición Restringida (TAE sin comisiones).

TAE: Tasa anual equivalente.

Fuente: Boletín Estadístico del Banco de España

Tabla A1.8 Tipo de interés de los depósitos (Porcentaje y variación en puntos básicos)

	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	Fecha	Variación (pbs)			
									03-'08	08- último	a/a	
Depósitos. Saldos vivos (TEDR)												
Depósitos de hogares												
A la vista	0,21	0,22	0,17	0,12	0,06	0,04	0,04	dic-18	6,5	-65	0	
A plazo	2,72	2,08	1,39	0,75	0,30	0,16	0,12	dic-18	232	-429	-4	
Depósitos de empresas												
A la vista	0,37	0,35	0,31	0,24	0,15	0,10	0,10	dic-18	111	-167	0	
A plazo	2,64	1,93	1,40	0,91	0,65	0,77	0,63	dic-18	223	-375	-14	
Depósitos. Nuevas operaciones (TEDR)												
Depósitos de hogares												
A la vista	0,21	0,22	0,17	0,12	0,06	0,04	0,04	dic-18	30	-65	0	
A plazo	2,83	1,50	0,66	0,39	0,11	0,08	0,05	dic-18	225	-413	-3	
Depósitos de empresas												
A la vista	0,37	0,35	0,31	0,24	0,15	0,10	0,10	dic-18	111	-167	0	
A plazo	2,08	1,31	0,51	0,31	0,13	0,16	0,37	dic-18	146	-310	21	

TEDR: Tipo Efectivo Definición Restringida (TAE sin comisiones).

TAE: Tasa anual equivalente.

Fuente: Boletín Estadístico del Banco de España

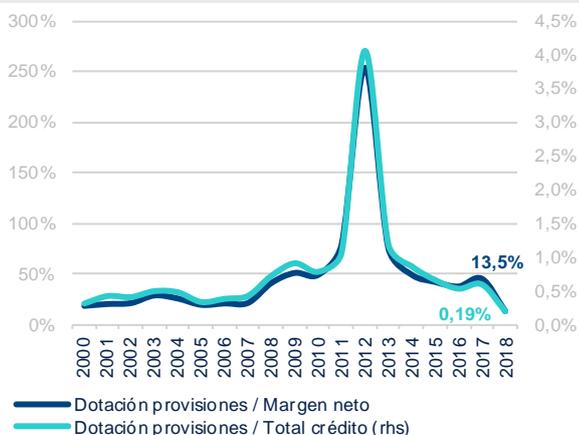
Tabla A1.9 Principales ratios

	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	Fecha	Variación			
									00-'08	08- último	a/a	
Productividad												
Volumen de negocio* por oficina (€'000)	76.409	81.761	83.229	83.085	86.975	88.942	90.324	dic-18	168%	26,3%	2,5%	
Beneficio antes de impuestos por oficina (€'000)	-2278,8	123,0	407,3	345,2	231,1	-23,3	619,3	sep-18	77,5%	40,2%	-514,4%	
Eficiencia												
Eficiencia ordinaria (gastos explotación / margen bruto)	45,3%	48,2%	47,1%	51,0%	54,5%	57,1%	54,3%	sep-18	-29,3%	22,1%	-5,8%	
Gastos de explotación / ATM	0,79%	0,83%	0,88%	0,93%	0,98%	1,01%	0,99%	sep-18	-43,4%	3,4%	5,9%	
Rentabilidad												
ROE	-35,5%	4,1%	4,9%	4,1%	2,6%	-1,7%	6,3%	sep-18	-3,4%	-39,6%	-318,5%	
ROA	-2,55%	0,13%	0,44%	0,38%	0,25%	-0,02%	0,63%	sep-18	-23,6%	-4,0%	-511,3%	
NIM (margen financiero / ATM)	0,96%	0,83%	0,91%	0,93%	0,90%	0,88%	0,89%	sep-18	-29,6%	-22,2%	1,7%	
Liquidez												
Crédito OSR / Depósitos OSR	137%	123%	119%	115%	110%	110%	104%	dic-18	14,8%	-34,4%	-5,4%	
Funding gap (Créditos - Depósitos, EUR bn)	436,8	270,9	220,1	168,3	118,9	110,4	42,9	dic-18	349%	-93,8%	-61,2%	
Funding gap / Total activo	12,8%	9,0%	7,6%	6,1%	4,5%	4,2%	1,7%	dic-18	57,7%	-92,2%	-60,0%	
Solvencia y calidad de activos												
Apalancamiento (Capital + Reservas / Total activo)	5,7%	7,7%	7,9%	8,2%	8,6%	8,8%	8,6%	dic-18	-17,8%	54,3%	-1,3%	
Capital sobre morosos	117%	118%	133%	169%	196%	238%	317%	dic-18	-74,3%	10,8%	33,4%	
Esfuerzo en provisiones (Provisiones / Margen neto)	253,6%	75,8%	49,5%	42,3%	37,9%	45,5%	13,5%	sep-18	121%	-67,3%	-73,5%	
Coste del riesgo (Dotación provisiones / Crédito total)	4,07%	1,19%	0,86%	0,66%	0,53%	0,59%	0,19%	sep-18	134%	-73,1%	-7,1%	
Ratio de mora	10,4%	13,6%	12,5%	10,1%	9,1%	7,8%	5,82%	dic-18	172%	73%	-25,3%	
Ratio de cobertura (total)	73,8%	58,0%	58,1%	58,9%	58,9%	60,0%	60,9%	dic-18	-58,2%	-13,9%	1,6%	
Ratio de cobertura (provisiones específicas)	44,7%	46,9%	46,7%	47,0%	46,2%	42,1%	45,2%	sep-18	-39,0%	51,2%	21,8%	

(*) Créditos OSR más depósitos OSR.

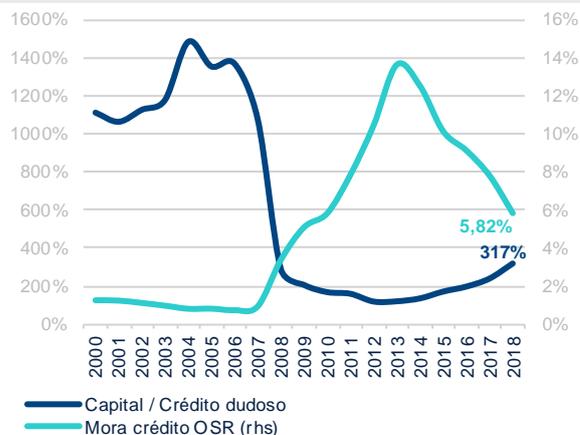
Fuente: Boletín Estadístico del Banco de España

Figura A1.1 Esfuerzo en provisiones



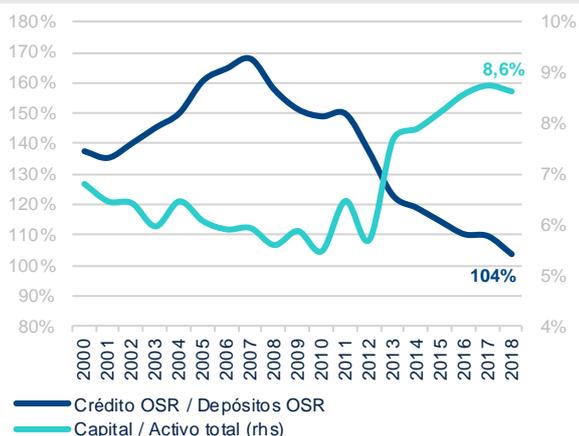
Fuente: BBVA Research

Figura A1.2 Mora y Capital como porcentaje de morosos



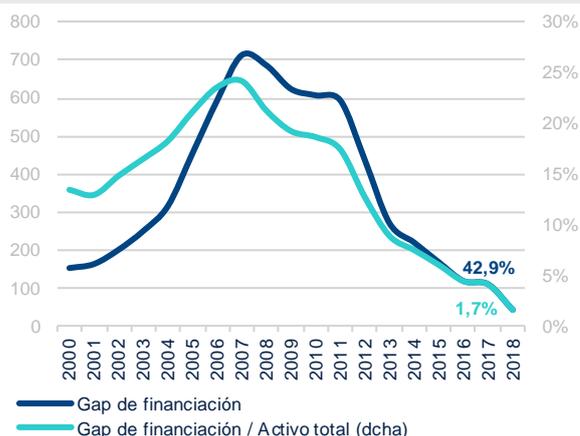
Fuente: BBVA Research

Figura A1.3 Liquidez y apalancamiento



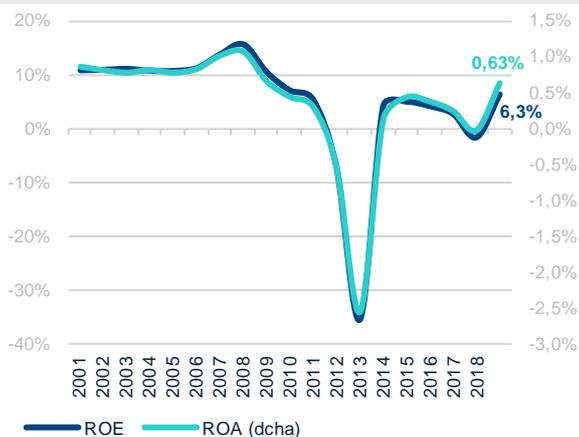
Fuente: BBVA Research

Figura A1.4 Funding gap (créditos menos depósitos)



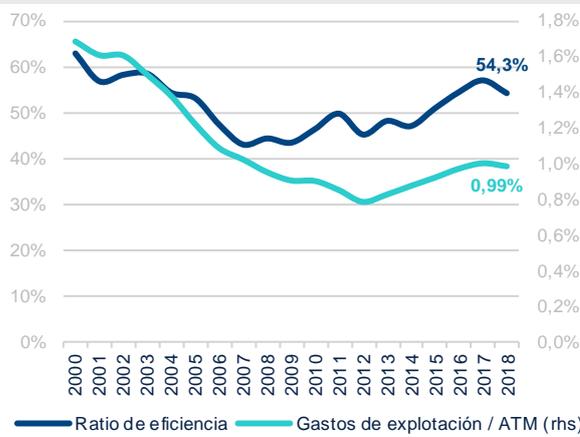
Fuente: BBVA Research

Figura A1.5 Rentabilidad



Fuente: BBVA Research

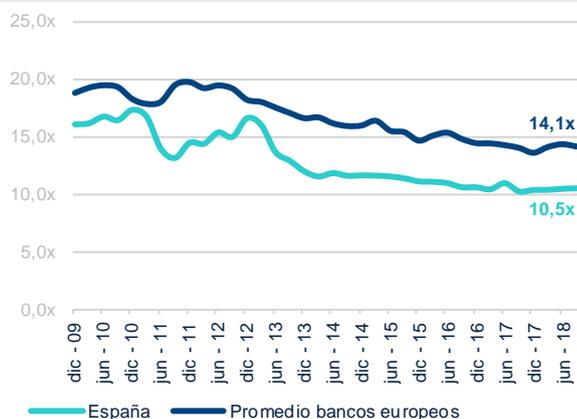
Figura A1.6 Eficiencia



Fuente: BBVA Research

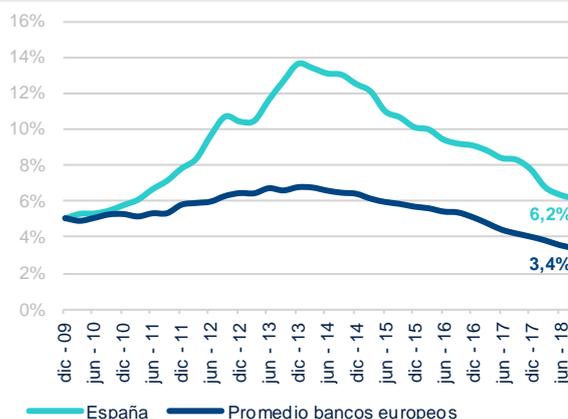
Anexo 2: Evolución del sector bancario español

Figura A2.1 Total pasivo / Capital en balance



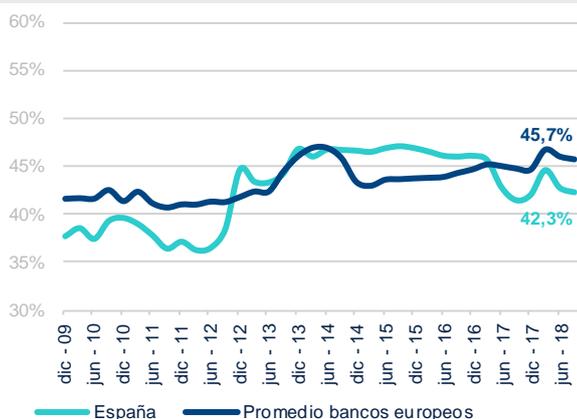
Fuente: ABE, Banco de España, BBVA Research

Figura A2.2 Ratio de mora



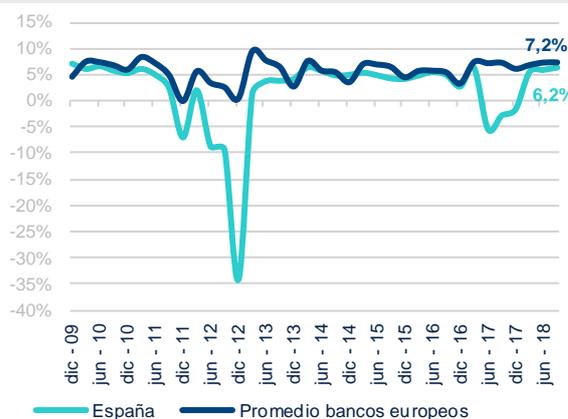
Fuente: ABE, Banco de España, BBVA Research

Figure A2.3 Ratio de cobertura (solo provisiones específicas)



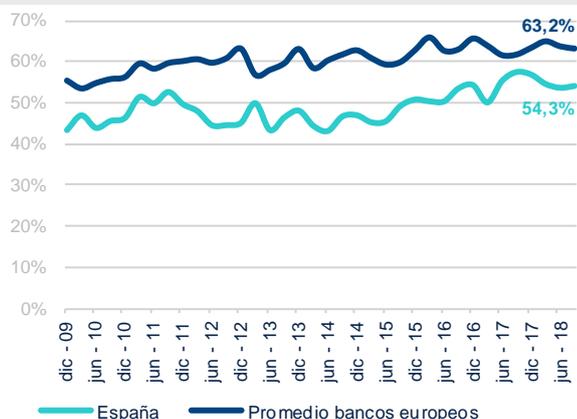
Fuente: ABE, Banco de España, BBVA Research

Figura A2.4 ROE



Fuente: ABE, Banco de España, BBVA Research

Figura A2.5 Ratio de eficiencia



Fuente: ABE, Banco de España, BBVA Research

Nota: los datos del promedio de bancos europeos proceden del "Risk Dashboard" de la ABE, integrado por un panel de 158 de las principales entidades bancarias europeas.

AVISO LEGAL

El presente documento, elaborado por el Departamento de BBVA Research, tiene carácter divulgativo y contiene datos, opiniones o estimaciones referidas a la fecha del mismo, de elaboración propia o procedentes o basadas en fuentes que consideramos fiables, sin que hayan sido objeto de verificación independiente por BBVA. BBVA, por tanto, no ofrece garantía, expresa o implícita, en cuanto a su precisión, integridad o corrección.

Las estimaciones que este documento puede contener han sido realizadas conforme a metodologías generalmente aceptadas y deben tomarse como tales, es decir, como previsiones o proyecciones. La evolución histórica de las variables económicas (positiva o negativa) no garantiza una evolución equivalente en el futuro.

El contenido de este documento está sujeto a cambios sin previo aviso en función, por ejemplo, del contexto económico o las fluctuaciones del mercado. BBVA no asume compromiso alguno de actualizar dicho contenido o comunicar esos cambios.

BBVA no asume responsabilidad alguna por cualquier pérdida, directa o indirecta, que pudiera resultar del uso de este documento o de su contenido.

Ni el presente documento, ni su contenido, constituyen una oferta, invitación o solicitud para adquirir, desinvertir u obtener interés alguno en activos o instrumentos financieros, ni pueden servir de base para ningún contrato, compromiso o decisión de ningún tipo.

Especialmente en lo que se refiere a la inversión en activos financieros que pudieran estar relacionados con las variables económicas que este documento puede desarrollar, los lectores deben ser conscientes de que en ningún caso deben tomar este documento como base para tomar sus decisiones de inversión y que las personas o entidades que potencialmente les puedan ofrecer productos de inversión serán las obligadas legalmente a proporcionarles toda la información que necesiten para esta toma de decisión.

El contenido del presente documento está protegido por la legislación de propiedad intelectual. Queda expresamente prohibida su reproducción, transformación, distribución, comunicación pública, puesta a disposición, extracción, reutilización, reenvío o la utilización de cualquier naturaleza, por cualquier medio o procedimiento, salvo en los casos en que esté legalmente permitido o sea autorizado expresamente por BBVA.

Este informe ha sido preparado por:

Economista Jefe
Olga Cerqueira
olga.gouveia@bbva.com

Javier Alonso
javier.alonso.meseguer@bbva.com

Hicham Ganga
hicham.ganga.contractor@bbvaseguros.es

José Félix Izquierdo
jfelix.izquierd@bbva.com

Virginia Marcos
virginia.marcos@bbva.com

María Rocamora
maria.rocamora@bbva.com

Adrián Santos
adrian.santos@bbva.com

Inés Salinas
Ines.salinas.becas@bbva.com

Jaime Zurita
jaime.zurita@bbva.com

Con la colaboración de:

Victoria Santillana
mvictoria.santillana@bbva.com

Javier García Tolonen
javierpablo.garcia@bbva.com

INTERESADOS DIRIGIRSE A:

BBVA Research: Calle Azul, 4. Edificio La Vela – 4ª y 5ª planta. 28050 Madrid (España)
Tel.: +34 91 374 60 00 y +34 91 537 70 00 / Fax: +34 91 374 30 25
bbvaresearch@bbva.com www.bbvaresearch.com

