

RESUMEN ASPECTOS MÁS DESTACADOS DEL INFORME DE ESTABILIDAD FINANCIERA DEL BANCO DE ESPAÑA (MAYO 2018) SELECCIONADOS DESDE REFOR-CGE

Entre los datos que destacamos desde el REFOR-CGE de esta publicación del Banco de España, “Informe de estabilidad financiera” (mayo 2017) que publica dos veces al año semestralmente (mes de mayo y noviembre) señalamos:

Documento completo del Banco de España:

<http://www.bde.es/f/webbde/Secciones/Publicaciones/InformesBoletinesRevistas/InformesEstabilidadFinanciera/17/ficheros/IEFMayo2017.pdf>

- **FACTORES DE RIESGOS:** A continuación se identifican los principales factores de riesgo para la estabilidad del sistema financiero español.

FACTORES DE RIESGO (a)

CUADRO 1

1	Rentabilidad bancaria reducida en un entorno de tipos de interés muy bajos en el que el volumen de negocio sigue todavía en descenso, existe un nivel alto de activos improductivos, aunque en continua reducción, y se ha producido un aumento de los costes legales.
2	Corrección en el precio de los activos financieros de renta variable y renta fija asociada a una revisión a la baja de las expectativas de crecimiento de los beneficios de las empresas, a una normalización más rápida de la prevista en la política monetaria en EEUU y/o a un aumento de las primas de riesgo que podría venir acompañada de aumentos en los tipos de interés a largo plazo.
3	Revisión a la baja en las expectativas de crecimiento de la actividad económica internacional debida a los efectos asociados al resurgimiento de posiciones proteccionistas, la evolución de la política monetaria en EEUU y a otra serie de riesgos geopolíticos subyacentes.

FUENTE: Banco de España.

a La graduación de colores del cuadro debe entenderse de la siguiente manera: el color verde denota una situación de ausencia de riesgo, el color amarillo indica riesgo bajo, el naranja riesgo medio y el rojo riesgo alto. El horizonte temporal para el que se definen los anteriores riesgos queda establecido por la frecuencia del IEF, esto es, tiene vigencia semestral.

Estos tres factores de riesgo coinciden, a grandes rasgos, con los señalados en el IEF anterior aunque su ordenación se ha visto alterada pasando a un segundo lugar de relevancia la posible corrección en el precio de los activos. Como se viene apuntando, dichos factores afectan no solo al sistema financiero español sino también al resto de sistemas bancarios de la eurozona, a la vez que están interconectados entre sí y la materialización de alguno de ellos puede producir la activación de cualquiera de los otros dos.

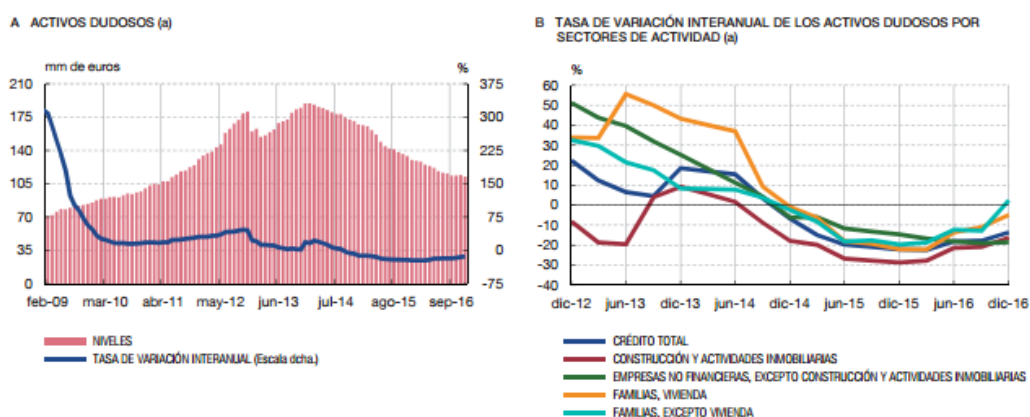
- **CUANTÍA DE LAS REFINANCIACIONES 2016 Y EVOLUCIÓN :** *“En diciembre de 2016 el crédito al sector privado a nivel consolidado de las entidades de depósito españolas objeto de medidas de reestructuración o refinanciación se situó en 147 mm de euros. Con datos de estados individuales, el crédito refinanciado ascendió a casi 116 mm de euros en diciembre de 2016, lo que supone una reducción del 32,5% respecto al dato de diciembre de 2015.”*
- **EVOLUCIÓN CRÉDITO DUDOSOS EN PYMES:** *“Por tamaño de empresa, el mayor descenso en la ratio de dudosos en el año 2016 se produjo en las PYMES, cuya ratio se redujo más de 3 pp, mientras que en el caso de las grandes empresas la reducción alcanzó los 1,4 pp, y para los empresarios individuales la ratio aumentó ligeramente.*

Pese a esta mejor evolución en el último año, la ratio de dudosos de las PYMES a finales de 2016, se situaba en el 18,1 %, por encima del 12,3 % de la ratio de las grandes empresas y del 10,8 % de los empresarios individuales (véase gráfico 2.11.D).”

- **RADIOGRAFIA DE LOS CREDITOS DUDOSOS DE LAS EMPRESAS:** “Respecto a la manifestación explícita del riesgo de crédito, los activos dudosos del crédito al sector privado residente continuaron reduciéndose durante todo el año 2016, en línea con la buena evolución de la economía, que creció por encima del 3 %. No obstante, esta caída se fue desacelerando a lo largo del año, tras alcanzar su máximo descenso interanual, un 22,5 %, en marzo. En diciembre de 2016, la tasa de variación interanual de dichos activos fue del –13,6 %. La caída desde el máximo alcanzado por los activos dudosos a finales de 2013 es considerable: más de 77 mm de euros en términos absolutos, y más del 40 % en términos relativos (véase gráfico 2.8.A). El crecimiento de la economía en general, así como la recuperación en los niveles de empleo y los niveles reducidos de los tipos de interés, están, en buena medida, detrás de la mejora comentada en los niveles de morosidad de los bancos. En la medida en que la situación económica mantenga su actual tendencia, es de esperar que continúe la reducción en el nivel de los activos dudosos.”

ACTIVOS DUDOSOS DEL SECTOR PRIVADO RESIDENTE
Negocios en España, DL. Entidades de depósito

GRÁFICO 2.8



FUENTE: Banco de España.

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

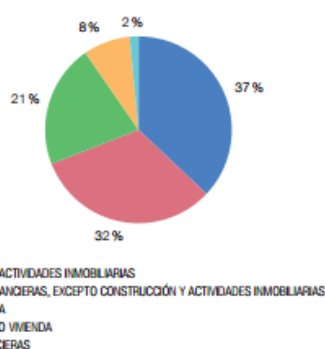
“Por sector institucional y rama de actividad se observa que la desaceleración en la tasa de caída fue más acusada en el caso de los hogares y, de manera especial, en el crédito destinado a consumo, que experimentó una ligera subida en diciembre de 2016 (véase gráfico 2.8.B). Por el contrario, la caída de los activos dudosos en sociedades no financieras, aunque menor que en periodos anteriores, se mantuvo en niveles elevados, –16,2 % para el sector de construcción y actividades inmobiliarias, y –18,6 % para el resto de las empresas no financieras. En el gráfico 2.9.A se muestra la situación en diciembre de 2016 de los activos dudosos clasificados según el sector institucional al que pertenecen. La mayor concentración de crédito dudoso se encuentra en el crédito empresarial (69 %) y; dentro de él, una mayor proporción corresponde a los dudosos del

crédito destinado a construcción y actividades inmobiliarias (37 % del total), mientras que los activos dudosos del crédito al resto de los sectores no financieros suponen el 32 % del crédito dudoso total. Dentro de los dudosos del crédito a hogares (29 % del total), la mayor parte se refiere a dudosos del crédito para adquisición de vivienda (21 % del total), mientras que la proporción de dudosos del crédito a hogares para el resto de las finalidades es más reducida (8 % del total). Finalmente, la proporción de dudosos del crédito a empresas financieras es muy limitada (2 % del total).”

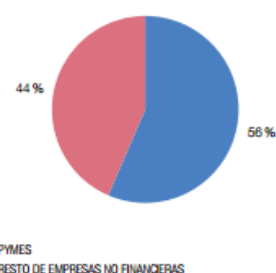
ACTIVOS DUDOSOS DEL SECTOR PRIVADO RESIDENTE
Negocios en España, Di. Entidades de depósito

GRÁFICO 2.9

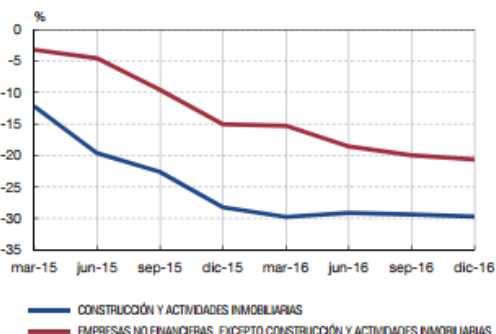
A COMPOSICIÓN DE LOS ACTIVOS DUDOSOS POR SECTORES
Diciembre de 2016



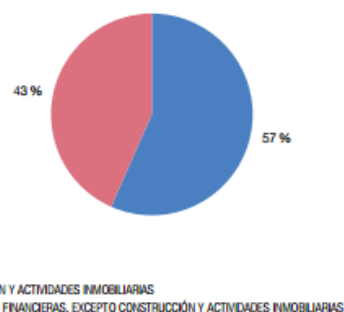
B COMPOSICIÓN DEL CRÉDITO DUDOSO A EMPRESAS NO FINANCIERAS,
POR TAMAÑO DE EMPRESA
Diciembre de 2016



C TASA DE VARIACIÓN INTERANUAL DEL CRÉDITO DUDOSO A
PYMES, POR RAMA DE ACTIVIDAD



D COMPOSICIÓN DEL CRÉDITO DUDOSO A PYMES, POR RAMAS
DE ACTIVIDAD
Diciembre de 2016



FUENTE: Banco de España.

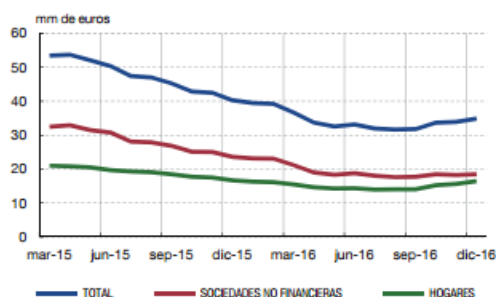
“En cuanto a la segmentación de los activos dudosos del crédito a empresas no financieras en función del tamaño de la empresa, con datos a diciembre de 2016, un 56 % procede del crédito a PYMES, mientras que el 44 % restante son dudosos del crédito al resto de las empresas no financieras (véase gráfico 2.9.B). Dentro de las PYMES, la caída de activos dudosos es más acusada en el sector de construcción y actividades inmobiliarias que en el resto de sectores (véase gráfico 2.9.C). En particular, el descenso en diciembre de 2016 de los dudosos del crédito a PYMES del sector de construcción e inmobiliario se situó cerca del 30 %, mientras que para el resto de sectores el porcentaje superó ligeramente el 20 %. Pese a este mayor descenso, con datos a diciembre de 2016,

la proporción de los dudosos del crédito a PYMES del sector de construcción y actividades inmobiliarias es mayor, 57 % (véase gráfico 2.9.D), que la de dudosos de PYMES del resto de sectores (43 %)”

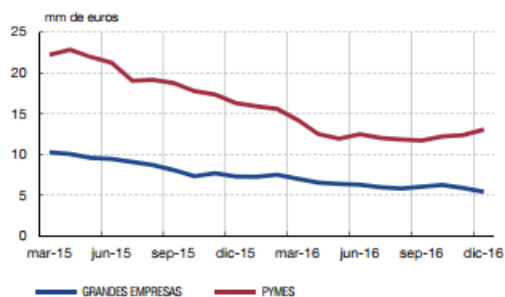
ACTIVOS DUDOSOS DEL SECTOR PRIVADO RESIDENTE
Negocios en España, DI. Entidades de depósito

GRÁFICO 2.10

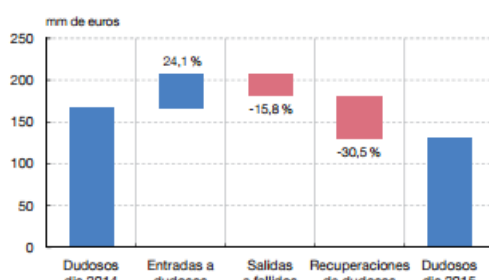
A ENTRADA DE ACTIVOS DUDOSOS (a)



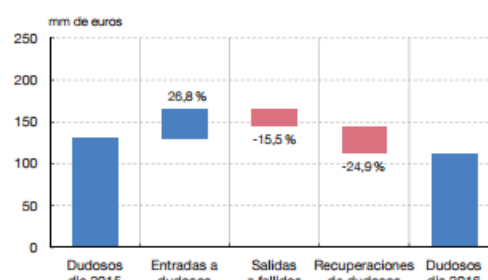
B ENTRADA DE ACTIVOS DUDOSOS, POR TAMAÑO DE EMPRESA (a)



C EVOLUCIÓN DE LOS ACTIVOS DUDOSOS EN 2015 (b)



D EVOLUCIÓN DE LOS ACTIVOS DUDOSOS EN 2016 (b)



FUENTE: Banco de España.

a Para cada mes se representan los importes acumulados en los doce meses anteriores (media móvil de doce meses).

b Junto a las barras aparece el porcentaje que cada partida representa respecto al total de dudosos al principio del período. Las recuperaciones de dudosos incluyen tanto el crédito dudoso que vuelve a normal como adjudicados.

“Por lo que se refiere al flujo de activos dudosos, en el año 2016 se mantuvo la línea descendente observada en trimestres anteriores (véase gráfico 2.10.A). No obstante, en el último trimestre se observó un repunte en las entradas de dudosos, principalmente en el crédito a hogares (véase nota a pie 4 de este capítulo). En cuanto a las empresas no financieras, los nuevos dudosos de grandes empresas continuaron cayendo, mientras que los dudosos de PYMES, los que habían caído con más fuerza en trimestres anteriores, experimentaron un repunte en el último trimestre (véase gráfico 2.10.B).

En los gráficos 2.10.C y D se compara la evolución de los activos dudosos (entradas, salidas y recuperaciones) a lo largo de todo el año 2016 con el año 2015. En primer lugar se observa que, como resultado de la comentada desaceleración en la caída de los activos dudosos, el descenso en términos absolutos del volumen de dudosos en 2016 fue menor que en 2015. El peso de las entradas en dudosos sobre los ya existentes fue ligeramente superior en 2016 que en 2015 (26,8 % frente a 24,1 %), el porcentaje de las salidas a fallidos fue muy similar (-15,5 % frente a -15,8 %) y el peso de las recuperaciones se redujo (-24,9 % frente a -30,5 %). En todo caso, la ratio de dudosos

del sector privado residente en España continuó reduciéndose durante 2016, con una caída de 1 pp, hasta situarse en el 9,2 % en diciembre de 2016 (véase gráfico 2.11.A). Esta disminución de la ratio de dudosos vino motivada por la reducción del volumen de activos dudosos, que fue más acusada que la del volumen de crédito al sector privado residente. No obstante, como consecuencia de la desaceleración en el ritmo de caída de los activos dudosos comentada anteriormente, se produjo una ralentización en la senda de reducción de la ratio de dudosos, desde las caídas interanuales máximas de principios de año (véase gráfico 2.11.B)."

-APARTADO ESPECIAL SOBRE CLÁUSULAS SUELO E INCIDENCIA EN PROVISIONES ENTIDADES BANCARIAS: *(véase Recuadro 2.2 LAS CLÁUSULAS SUELO EN LOS PRÉSTAMOS HIPOTECARIOS A CONSUMIDORES: PRONUNCIAMIENTOS JUDICIALES Y SUS CONSECUENCIAS páginas 50 y 51 del Informe"*

*"En particular, la sentencia del TJUE sobre la anulación de la limitación de la retroactividad ha obligado a las entidades a realizar unas provisiones adicionales de unos **1.900 millones de euros** en la cuenta de resultados de 2016. Este importe, calculado por las entidades basándose en su experiencia de reclamaciones de los clientes y en el grado de transparencia de sus cláusulas suelo, y que ha sido revisado por sus auditores externos, es una manifestación del impacto que tiene el riesgo legal en la rentabilidad de los bancos y, por tanto, en la necesidad de su adecuado control, gestión y cobertura."*