

EL INFORME DE ESTABILIDAD FINANCIERA DEL BANCO DE ESPAÑA DESTACA LA SOLIDEZ DEL SECTOR

## La banca tiene colchón suficiente para afrontar alzas brutales de la morosidad

El regulador lanza un nuevo mensaje de tranquilidad sobre el sistema financiero español. A la banca le sobraría un tercio de sus provisiones incluso en el hipotético caso que la morosidad de los promotores llegara al 13%.

M.ROMANI/J.E.NAVARRO. Madrid

La banca española recibió ayer una auténtica inyección de confianza por parte del Banco de España. El regulador publicó su Informe de Estabilidad Financiera relativo al segundo semestre de 2007 (es decir, la parte del año afectada por la crisis *subprime*) y volvió a destacar la solidez de las entidades españolas. Una solidez que les permite afrontar este periodo de incertidumbre que plantea un "escenario más complejo para las entidades financieras".

El informe ve la luz con unas semanas de adelanto frente a su fecha habitual de presentación (mayo). Una señal más de que, probablemente, el regulador ha querido aclarar lo antes posible algunos temas que empiezan a preocupar la opinión pública. Uno de ellos es el eventual riesgo que corre el sistema financiero por la crisis del sector inmobiliario. El regulador reitera que el mercado hipotecario español nada tiene que ver con el estadounidense, ni siquiera con el

El Banco de España avisa que uno de los retos de 2008 es el aumento de los costes de financiación

segmento *prime* (hipotecas de buena calidad), y que la banca española no ha relajado en ningún momento los criterios de concesión de estos créditos.

Después, centra la atención en el segmento de los promotores, los más expuestos a la crisis, que tienen una deuda con bancos y cajas de unos 290.000 millones de euros. El Banco de España ha realizado *stress testing* (análisis ante un cambio brusco de las condiciones del contexto en el que se desarrolla) sobre el crédito a promotores para medir hasta qué punto las entidades pueden aguantar los problemas de este sector.

Si la morosidad de los promotores (que ahora está en el 0,49%) repuntara hasta el 13,1%, el pico máximo alcanzado en 1993, y la mitad de la mora acabara en impagos, la banca podría cubrir todo el

### CÓMO CRECE LA BANCA

#### Cuentas de pérdidas y ganancias

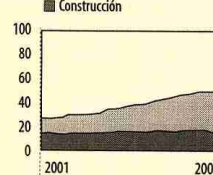
Entidades de depósito	Millones €	% Var. 07/06
Margen de intermediación	52.857	19,9
Rtdo. operaciones financieras	11.758	26,7
Margen ordinario	91.022	16,8
Gastos de explotación	41.305	9,7
Margen de explotación	51.098	22,5
Pérdidas por deterioro de activos	14.061	60,6
Dotaciones a provisiones (neto)	1.706	-54,7
Otros resultados (neto)	4.481	-33,2
Resultados antes de impuestos	39.812	11,0
Resultado neto	32.054	18,4
Resultado neto del grupo	30.640	19,3

Fuente: Banco de España

#### Composición

Composición de la cartera de financiación empresarial.

Resto Promoción inmobiliaria Construcción

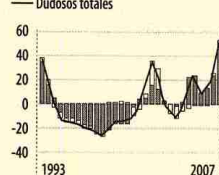


FUENTE: Banco de España

#### Dudosos

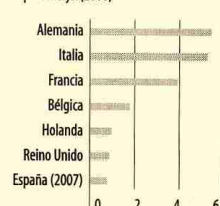
Variación interanual de los activos dudosos.

Resto de dudosos Dudosos del sect. privado residente Dudosos totales



#### Morosidad

Ratio de morosidad por sistemas bancarios, en porcentaje. (2006)



EXPANSIÓN

agujero utilizando un 63% de sus provisiones. El propio Banco de España explica que los supuestos utilizados en el análisis son muy duros, porque no se espera un repunte tan brutal de la morosidad, y porque la tasa de recuperación suele estar por encima del 50%, ya que estos créditos tienen detrás una garantía real.

El Banco de España reconoce que en 2007 el ritmo de crecimiento de los activos dudosos ha ido aumentando (un 53% en España), así como la morosidad, que se ha situado en el 0,84% para el crédito al sector residente. También afirma que esta ratio está destinada a crecer en 2008, pero opina que hay tener en cuenta que se parte de unas

cotas muy reducidas e inferiores a las del resto de la banca europea. Los niveles de cobertura, en cambio, están muy por encima.

#### Año rentable

Los buenos resultados obtenidos en 2007 permiten que las entidades españolas estén preparadas para los retos que tienen delante, a raíz de la cri-

sis financiera que sigue azotando a los mercados. Uno de estos retos es, según el regulador, la evolución alcista de los costes de financiación. De la capacidad para trasladar el incremento del coste del pasivo al activo depende de cuánto la banca verá estrechados sus márgenes de ganancias y, consecuentemente, su rentabilidad.

En 2007, las entidades españolas obtuvieron en conjunto un beneficio atribuido de 30.640 millones, con un crecimiento interanual del 19,3%. El regulador destaca que, a pesar de los problemas generados por la crisis del crédito, el pasado ejercicio fue muy bueno para la banca española, que mejoró su ROE (rentabilidad sobre recursos propios) hasta el 19,9% y su eficiencia (porcentaje de gastos sobre ingresos) hasta el 45,38%.

El Banco de España también destaca que los niveles de solvencia se mantuvieron muy por encima de los mínimos regulatorios requeridos y que hubo una mejora del coeficiente de solvencia básico (Tier 1).

El crédito puede crecer un 10% este año, incluso con los mercados mayoristas cerrados

El Banco de España lanza un mensaje tranquilizador sobre la capacidad de la banca española para resistir a un cierre prolongado de los mercados de financiación mayorista (interbancario, titulizaciones, etc).

Los estudios del supervisor indican que, si a lo largo de 2008 las fuentes de crédito mayorista siguieran secas, las entidades españolas podrían igualmente aumentar su inversión crediticia a un ritmo del 10%. La única condición es que se mantenga la velocidad de crecimiento de los depósitos, que en 2007 fue del 13% para el total de depósitos del sector privado y del 27% en el caso de los depósitos a plazo. La cobertura de créditos sobre depósitos se situó cerca del 10%. Según el Banco de España, esta cifra de crecimiento marcaría el equilibrio entre oferta y demanda crediticia, ya que ésta también seguirá bajando. Las estimaciones del regulador contrastan con la preocupación expresada por varios bancos y cajas de que no se puede seguir aguantando sin financiarse en el mercado, a menos que no se decida cerrar en seco el grifo del crédito. Hace unos días, el presidente de Caja Madrid, Miguel Blesa, aventuró que las entidades tendrían que acudir a los mercados ya en este primer semestre. El Banco de España también puntualiza que el peso de la financiación del BCE en los balances de la banca española supone apenas un 1,3% (44.000 de préstamos netos) y recuerda que esta operativa "se inscribe plenamente en el marco de funcionamiento de las operaciones de política monetaria de la zona euro".

Expansión.com

MERCADOS

Consulta el Informe de Estabilidad Financiera en [www.expansion.com](http://www.expansion.com)