

FINANZAS & MERCADOS

Popular, Sabadell, Bankinter y BBVA, los bancos más eficientes

CAMBIOS EN EL MAPA FINANCIERO/ Las entidades intentan reducir sus estructuras para compensar la caída de los ingresos. Pero el proceso es costoso y la eficiencia se ha deteriorado en el último año.

G.Martínez/M.Romani. Madrid
Cambios en el mapa de la eficiencia de la banca en España. Popular, Sabadell, Bankinter y BBVA son las cuatro entidades cotizadas con mejor ratio de eficiencia (gastos sobre ingresos) en 2013. Este indicador se emplea para medir la gestión de la banca en todo el mundo y refleja en qué medida los gastos consumen los ingresos. Es mejor cuanto más bajo sea.

Las cuatro entidades son las únicas cotizadas que tienen el ratio de gastos de explotación sobre margen bruto por debajo del 50% (ver gráfico adjunto). Es decir, gastan menos de cincuenta euros por cada cien euros que ingresan. Los datos de Santander y BBVA sólo incluyen su actividad bancaria en España, sin la aportación exterior. Popular tiene el ratio más baja, mientras que la más alta y, por tanto, la peor, es CaixaBank.

Doce meses antes, los cuatro grupos cotizados más eficientes eran BBVA, Popular, Santander y CaixaBank. Los tres primeros eran los únicos que estaban por debajo del umbral del 50%. Los cambios en el ranking obedecen a peores comportamientos de los primeros clasificados del año pasado más que a mejoras en los ratios de este año, salvo excepciones mínimas. De los siete grupos, sólo tres han mejorado este indicador respecto al año anterior (Sabadell, Bankinter y Bankia).

En general el deterioro de la eficiencia se ha producido por la caída de los ingresos, medidos por el margen bruto. Sólo Bankinter y Sabadell han elevado sus ingresos en el último año, el segundo de ellos apoyándose en el aumento del perímetro por las compras realizadas (a BMN y a Lloyds). Los retrocesos del margen bruto oscilan entre el 8,6% de Santander España y el 1,55% de CaixaBank.

Negocio recurrente

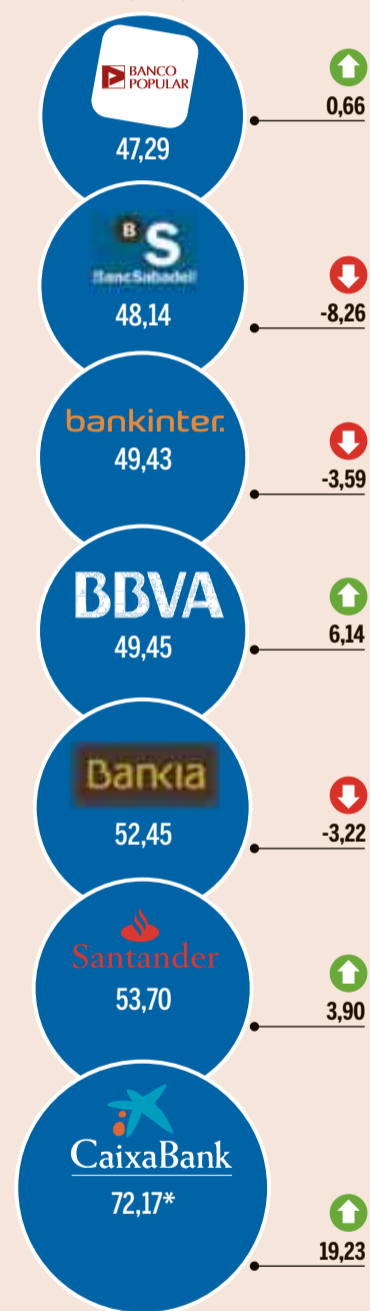
Los ingresos han caído por el peor comportamiento del negocio recurrente (en un entorno de bajos tipos de interés y de economía aún débil) y a pesar de la positiva contribución de los resultados de operaciones financieras. Sin in-

LA FOTOGRAFÍA DEL SECTOR

> Eficiencia

Gastos y amortizaciones sobre margen bruto, en %.
Ordenados de menor a mayor.

↕ Variación en puntos porcentuales sobre 2012



*Incluye un gasto extraordinario de 839 mill. € por expediente de regulación de empleo. Sin él, el ratio sería del 59,5%.

Tres de los siete bancos cotizados han empeorado su ratio de eficiencia en 2013

cluir éstos en el margen bruto, la eficiencia sería aún peor (ver información adjunta).

Las entidades siguen esforzándose en recortar sus estructuras para compensar el descenso de los ingresos, aunque de momento todavía a un

ritmo insuficiente para frenar el deterioro de la eficiencia. El margen bruto de Popular, el más eficiente, cae un 1,9%, pero sus gastos de explotación se recortan mucho menos, un 0,5%. Otras entidades, como BBVA, ni siquiera logran recortar sus costes operativos.

Dado que la mayoría de los bancos estima que los ingresos se mantendrán estables en el corto plazo, su estrategia será profundizar en el ahorro de gastos. Hacer el mismo nego-

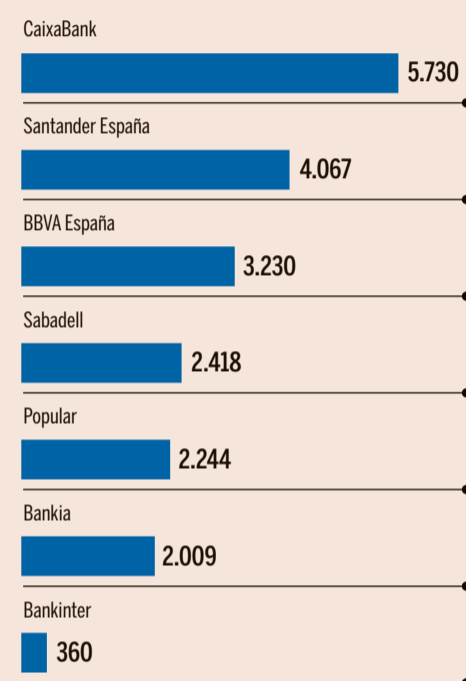
El año pasado los más eficientes eran BBVA, Popular, Santander y CaixaBank

cio, con costes más bajos para ser más eficiente y rentable. En esta línea encaja el plan de eficiencia y productividad de Santander, que hasta 2016 espera lograr ahorros de 1.500 millones. España tendrá un peso significativo en esta cifra.

Datos de España. 2013.

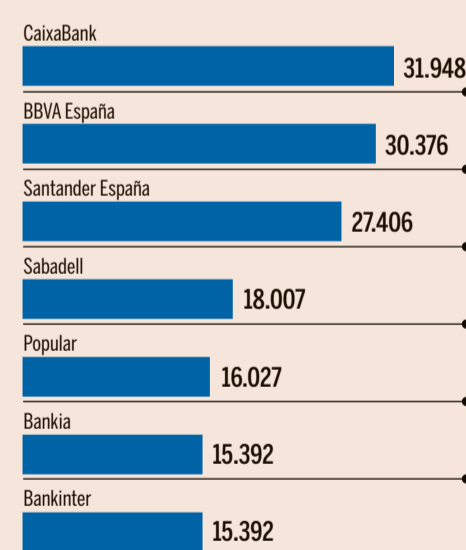
> Oficinas

En unidades.



> Empleados

En unidades.



Fuente: Elaboración propia con datos de las entidades

La distorsión de la compraventa de deuda

La eficiencia de la banca mide los gastos de explotación (amortizaciones incluidas) sobre el margen bruto, incluido el resultado de operaciones financieras (ROF). Esta partida recoge movimientos como la compraventa a corto plazo de títulos de deuda, entre otros. Los bancos aprovechan las oportunidades de mercado para gestionar sus activos y pasivos financieros, comprando y vendiendo en busca de plusvalías. En el último año este resultado ha crecido en importancia y ha permitido compensar en parte los menores ingresos del negocio recurrente. Del mismo modo, ha impulsado la eficiencia de las entidades. Si se excluye el ROF del margen bruto, el ranking de la eficiencia sufre cambios significativos. Popular se mantiene en la primera posición en el acumulado de 2013 aunque con un ratio peor, pero el segundo puesto pasa a manos de Bankia, que ha sido prudente en la gestión de la cartera de renta fija, sin grandes ventas, según su presidente, José Ignacio Goirigolzarri. En el extremo opuesto se sitúa Sabadell, que excluyendo el ROF pasa del segundo banco más eficiente al sexto o penúltimo. El banco se anotó un ROF de 1.479 millones, el más alto de toda la banca cotizada. Si se descuenta esta cifra del margen bruto, su eficiencia empeora y supera el 70% frente al 48% que tiene con ROF incluido.

BBVA, por su parte, analiza varias fórmulas para mejorar la eficiencia de sus servicios centrales y no se descartan prejubilaciones.

El adelgazamiento de la estructura les dejará en mejor posición ante la recuperación de la economía, cuando se confirme. La vuelta al crecimiento tirará de los ingresos (con mejoras en márgenes y en comisiones), algo que ya empieza a verse tímidamente en el último trimestre del año.

Las 'Big Four' revisarán los activos de la banca para el BCE

J.Zuloaga. Madrid

El Banco de España y las Big Four (Deloitte, PwC, KPMG y Ernst & Young) trabajan a contrarreloj para decidir quiénes llevarán a cabo la revisión de los activos de la banca española (AQR, por sus siglas en inglés). Las grandes auditoras deben presentar mañana sus ofertas y el regulador tendrá una semana para elegir qué firmas se encargan de cada entidad.

No hay mucho tiempo, ya que el BCE ha convocado una reunión para el próximo 17 de febrero en Fráncfort en la que explicará la letra pequeña de la revisión. En ella, los auditores conocerán la metodología que tendrá que aplicar en este trabajo, que deben tener listo el 21 de julio.

Desde las grandes auditoras consideran que están trabajando a ciegas ya que "es difícil hacer una propuesta económica sin saber el trabajo que vamos a tener que desarrollar". El concurso estaba abierto inicialmente a todas las auditoras, no sólo las Big Four, aunque el Banco de España ha limitado el concurso a estas cuatro, al igual que ocurrió en el examen a la banca española de 2012.

El regulador ha establecido dos grandes filtros para las ofertas: que la firma no haya auditado a la entidad en cuestión durante los últimos dos años; y que una misma auditora no revise a más del 50% de un grupo de entidades.

Clasificación

Así, la institución presidida por Luis María Linde ha dividido en tres segmentos a las entidades cuyo balance será analizado. En el primero están los dos grandes, Santander y BBVA. En el segundo, la banca mediana -Sabadell, Popular y Bankinter-, junto a Cajamar; y en el último las antiguas cajas: CaixaBank, Bankia, BMN, Ibercaja, Catalunya Banc, NCG Banco, Kutxabank, Unicaja, Liberbank y España-Duero.

En el examen a la banca de 2012, EY y KPMG se repartieron la mayor parte de los contratos, diez de las catorce entidades analizadas, dado que no tenían incompatibilidades al no auditar casi entidades. Frente a ellas, Deloitte y PwC ganaron cuatro encargos.