

## Resumen

La pandemia del COVID-19, la invasión rusa de Ucrania, y el entorno global de subida de los tipos de interés han supuesto importantes retos para el sistema financiero en los últimos años. Este artículo describe la situación del sector bancario europeo, su capacidad para afrontar estos retos, y sus perspectivas de medio plazo. Mas allá del impacto del entorno macroeconómico en las métricas tradicionales del sector, como la solvencia o la liquidez, el artículo ofrece una perspectiva ante retos más estructurales para el sector, como la adopción de la nueva era digital, y el apoyo a la transición hacia una economía sostenible.

*Palabras clave:* sector bancario europeo, tipos de interés, solvencia, liquidez, rentabilidad, calidad crediticia, préstamos dudosos, pruebas de resistencia, digitalización, sostenibilidad.

## Abstract

The COVID-19 pandemic, the Russian invasion of Ukraine, and the global environment of rising interest rates have posed significant challenges to the financial system in recent years. This article describes the situation of the European banking sector, its capacity to deal with these challenges and its medium-term perspectives. Beyond the impact of the macroeconomic environment in the banking sector's traditional metrics, such as solvency or liquidity, the article offers a perspective on more structural challenges, such as embracing the new digital era, and supporting the transition to a more sustainable economy.

*Keywords:* European banking sector, interest rates, solvency, liquidity, profitability, credit quality, non-performing loans, stress tests, digitalization, sustainability.

*JEL classification:* E40,E58,G15,G21.

# SISTEMA BANCARIO EUROPEO. SITUACIÓN Y PERSPECTIVAS

José Manuel CAMPA

Ángel MONZÓN

*Autoridad Bancaria Europea*

## I. INTRODUCCIÓN

DESDE la crisis financiera de 2007-2008 y la crisis soberana europea, el sector bancario europeo ha afrontado un entorno de tipos de interés bajos durante muchos años. Aunque los bajos tipos de interés permitieron a los bancos sanear sus balances de préstamos dudosos, al mismo tiempo redujeron su capacidad para generar beneficios.

Durante esos años, una de las prioridades del sector bancario fue la de reforzar su base de capital para poder resistir crisis similares en un futuro. En los últimos años la economía mundial se ha enfrentado a múltiples desafíos; primero estalló la pandemia del COVID-19 y después siguió la invasión rusa de Ucrania. Como resultado, las cadenas de suministro experimentaron disrupciones muy importantes creando fuertes presiones inflacionistas. Las economías europeas no habían vivido esta situación en muchas décadas.

Los bancos centrales de la Unión Europea respondieron a estas presiones inflacionistas subiendo los tipos de interés a un ritmo sin precedentes. Se ha pasado de hablar de *lower interest rates for longer*, a una situación de *higher interest rates for longer*. Esto también pone de manifiesto el aumento de la incertidumbre en el entorno macroeconómico actual.

En cierta medida, la subida de tipos de interés ha permitido a los bancos mejorar su rentabilidad al aumentar sus ingresos netos por intereses. Sin embargo, el aumento en los tipos de interés puede tener efectos negativos para los que es necesario que el sector bancario esté preparado. En la situación actual se ha hecho visible la importancia de una gestión adecuada del riesgo de tipo de interés y del riesgo de liquidez, así como la posibilidad de sufrir pérdidas de valor en activos financieros o de un aumento del riesgo de crédito.

Este artículo describe la situación del sector bancario europeo y ofrece una visión general de sus principales retos futuros en un entorno de subida de los tipos de interés. Estos retos no se limitan a las conocidas cuestiones específicas del sector bancario, como la calidad crediticia de sus activos, su solvencia o liquidez, sino que se extienden a problemas más estructurales y de largo plazo, como la inversión en digitalización y la adopción de la nueva era digital, y el apoyo a la transición hacia una economía sostenible.

## II SITUACIÓN ACTUAL DEL SISTEMA BANCARIO EUROPEO

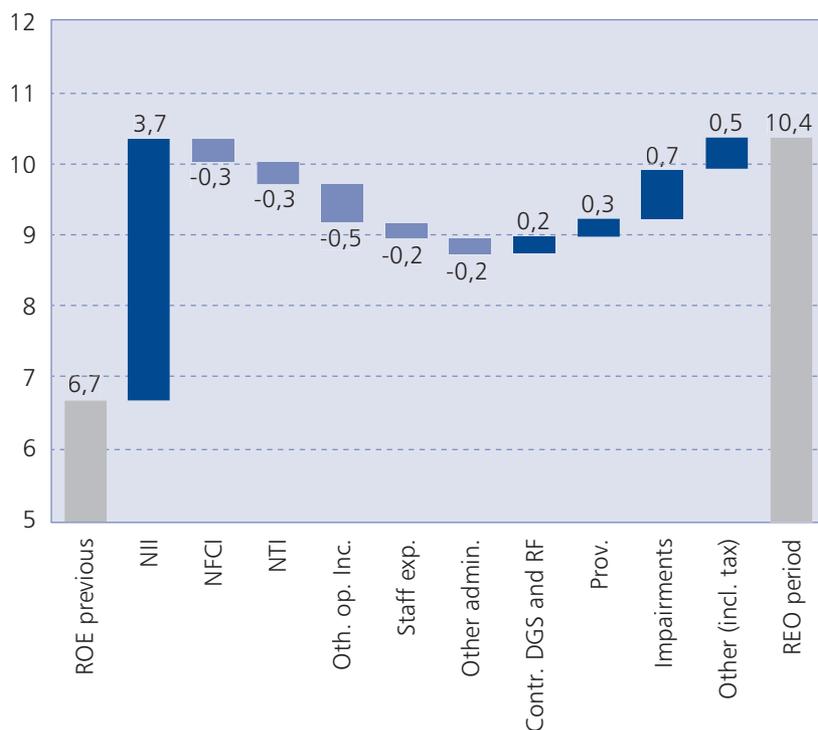
Desde la crisis financiera de 2007-2008 y la crisis soberana europea, el sistema bancario ha ido mejorando sus ratios de solvencia, liquidez y calidad crediti-

cia. Esta mejora ha sido posible gracias tanto a los esfuerzos realizados por los bancos como a las reformas regulatorias puestas en marcha para garantizar un sistema bancario sólido.

Sin embargo, el entorno de bajos tipos de interés ha lastrado la capacidad del sector bancario europeo para generar beneficios. Una de las principales fuentes de ingresos de los bancos consiste en transformar pasivos a corto plazo en activos a largo plazo. El entorno de tipos de interés bajos e incluso negativos limitaba la capacidad de generar ingresos por intereses. Al mismo tiempo, el sector bancario se enfrentaba a un exceso de capacidad de oficinas y de personal, unos costes fijos elevados y una necesidad cada vez más creciente de transformación digital. Además, muchos bancos tuvieron que hacer frente a mayores necesidades de provisiones a medida que saneaban sus balances de activos dudosos. Como resultado de los bajos niveles de rentabilidad, el sector bancario europeo tenía dificultades para cubrir su coste de capital.

Esta situación se ha revertido totalmente el año pasado. El aumento de los tipos de interés desde mediados de 2022 en la zona del euro y previamente en otros países de la Unión Europea, Estados Unidos y el resto del mundo como reacción a una inflación elevada y persistente ha contribuido a mejorar la rentabilidad. El principal impulsor ha sido los ingresos netos por intereses. El aumento de los tipos de interés se ha traducido en un incremento del margen por intereses, al pagar los préstamos un interés más alto, mientras que el pasivo ha seguido un ritmo más estable en su remuneración.

**GRÁFICO 1**  
**IMPACTO DE LAS DIFERENTES PARTIDAS DEL BENEFICIO EN LA RENTABILIDAD SOBRE EL PATRIMONIO NETO- ROE, MARZO 2022-MARZO 2023**



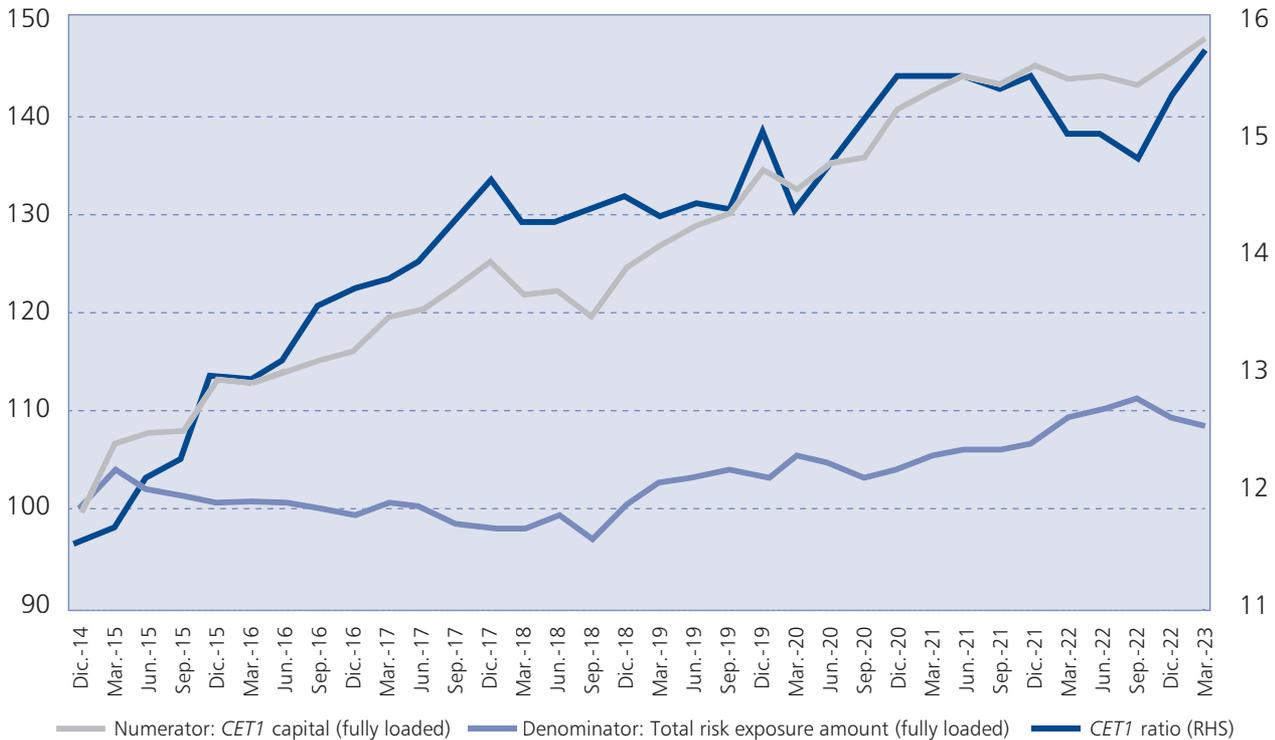
Fuente: EBA Risk Dashboard, primer trimestre de 2023.

Esta dinámica difiere dentro del sector bancario europeo dependiendo del modelo de negocio, y la estructura de activos y pasivos de cada banco. Los bancos con una mayor proporción de préstamos a tipo variable o nuevas concesiones de préstamos a tipo fijo se han beneficiado más de la subida de los tipos de interés. En el pasivo, una gran parte de los balances de los bancos está compuesta por depósitos, donde el aumento de los tipos de interés se ha trasladado a un ritmo más lento (gráfico 1).

El sector bancario europeo también se encuentra hoy en día con una mejor posición de capital que hace años. La ratio

de capital ordinario de nivel 1 (CET1, por sus siglas inglés) media era del 15,7 por 100 al final del primer trimestre de 2023, la más alta vista hasta ahora (gráfico 2). El margen de capital por encima de los requisitos reglamentarios (es decir, los requisitos generales de capital y la Guía de Pilar 2 – P2G, por sus siglas en inglés-) estaba alrededor de los 500 puntos básicos. Por ponerlo en perspectiva, los bancos de la zona del euro tenían una ratio de capital de nivel 1 (Tier 1 Capital, por sus siglas en inglés) de tan solo el 7,9 por 100 a finales de 2007 (1) (el año que comenzó la crisis financiera de 2007-2008).

**GRÁFICO 2**  
**EVOLUCIÓN DE LA RATIO DE CET1 – NUMERADOR Y DENOMINADOR (IZQUIERDA) Y RATIO DE CET1 (DERECHA)**



Fuente: EBA Risk Dashboard, primer trimestre de 2023.

Las ratios de liquidez también ofrecen un mensaje positivo (gráfico 3). La ratio de cobertura de liquidez (*LCR*, por sus siglas en inglés) media es superior al 160 por 100, y los bancos situados en el extremo inferior de la distribución se acercan al 140 por 100. Los activos líquidos de alta calidad, principalmente efectivo y reservas en los bancos centrales, representan más de la mitad de la liquidez total.

Otras ratios de liquidez apuntan en una dirección similar. La ratio de financiación estable neta (*NSFR*, por sus siglas en inglés) se sitúa por encima del mínimo reglamentario, alcanzando un 126 por 100 al final del primer tri-

**GRÁFICO 3**  
**COMPOSICIÓN PONDERADA DE LOS ACTIVOS LÍQUIDOS EN EL CUARTO TRIMESTRE DE 2022**

- Cash and reserves
- Central government assets (L1)
- L1 securities
- Extremely high quality covered bonds
- L2A & L2B assets

Fuente: EBA Risk Dashboard, cuarto trimestre de 2022.

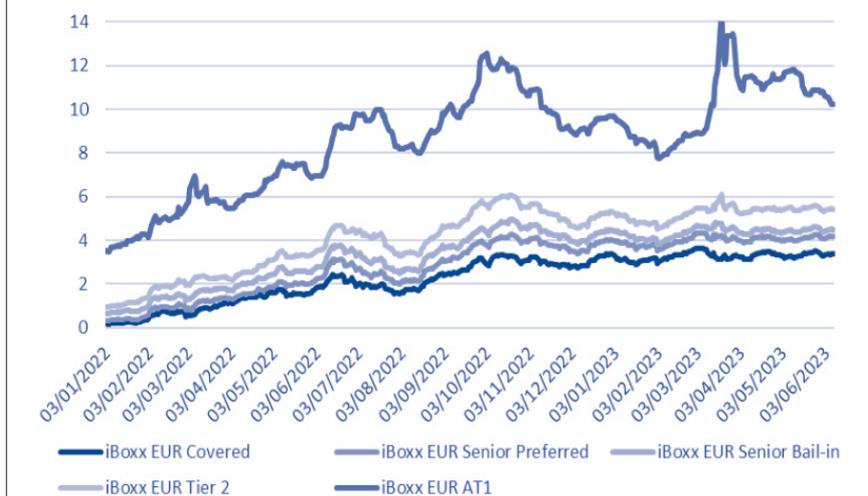
mestre de 2023. La financiación estable disponible (ASF, por sus siglas en inglés) está diversificada, y casi la mitad de ella procede de depósitos minoristas, que tienden a ser bastante estables. Estas ratios de liquidez excepcionalmente altas podrían normalizarse a medida que los bancos de la zona del euro reembolsen íntegramente las operaciones de financiación a plazo más largo con objetivo específico (TLTRO, por sus siglas en inglés) del Banco Central Europeo. De hecho, la mayoría de los préstamos concedidos por el Banco Central Europeo durante la pandemia fueron reembolsados a finales de junio de 2023. Los bancos han utilizado en su mayoría el exceso de liquidez del que gozaban para reembolsar estos préstamos.

La calidad crediticia de los activos también alcanza máximos históricos. La ratio media de préstamos dudosos (NPLs, por sus siglas en inglés) se situó en el 1,8 por 100 a final del primer trimestre de 2023, y ha disminuido de una manera constante en la última década. A ello han contribuido la reducción en los balances de los bancos de los préstamos dudosos y el desarrollo de mercados secundarios de estos activos en la Unión Europea. El entorno macroeconómico anterior a la pandemia, con bajos tipos de interés y exceso de liquidez en los mercados, facilitó a los bancos la titulización o venta de los activos dudosos.

### III. TURBULENCIAS FINANCIERAS A PRINCIPIOS DE 2023

El sector bancario europeo ha demostrado su capacidad para absorber las turbulencias financieras originadas en Estados Unidos y la absorción de Credit

GRÁFICO 4  
TASA DE INTERÉS ABSOLUTO (IBOXX, EN POR 100) DE LOS BONOS E INSTRUMENTOS DE CAPITAL EN EUROS, ENERO 2022-JUNIO 2023



Fuente: EBA Funding Plan Report, julio 2023. Basado en IHS Markit.

Suisse por UBS en marzo de 2023. Estos acontecimientos nos han recordado que el sector bancario está basado en la confianza y la rapidez con la que esta se puede evaporar.

La quiebra de Silicon Valley Bank (SVB) y Signature Bank (SB), así como los acontecimientos que condujeron a la absorción de Credit Suisse por UBS, provocaron un aumento significativo de la incertidumbre y de la percepción del riesgo en el sector bancario. Esta situación desencadenó importantes correcciones en los mercados, y los precios de las acciones y la deuda de los bancos europeos (en particular los AT1) cayeron bruscamente ante la inquietud de los inversores de la posibilidad de que existiesen vulnerabilidades similares en los bancos europeos. Durante este período las emisiones de deuda se paralizaron. No obstante, la volatilidad de los mercados fue temporal recuperándose al poco tiempo (gráfico 4).

### IV. DESAFÍOS FUTUROS EN EL SECTOR BANCARIO EUROPEO

Aunque los bancos se mantienen en una posición sólida, con altos niveles de capitalización y rentabilidad, y han demostrado su solidez durante las recientes turbulencias financieras, existen varios riesgos que pueden suponer un reto para el futuro del sector.

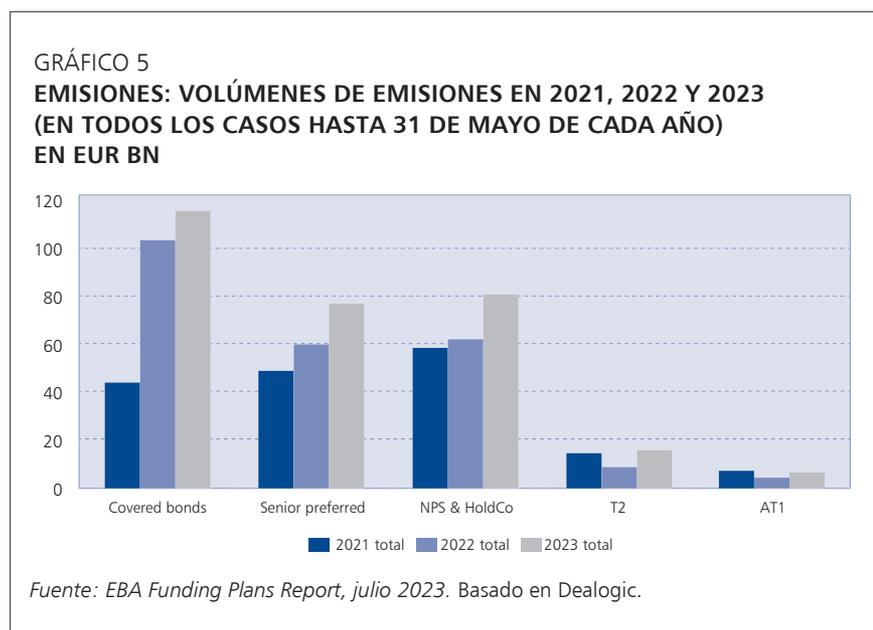
El aumento de los tipos de interés ha tenido un impacto en el volumen de préstamos a hogares y empresas no financieras, cuyo crecimiento se detuvo en el primer trimestre de 2023. Las encuestas de préstamos bancarios muestran que el incremento de los tipos de interés ha tenido un efecto significativo en la reducción de la demanda de crédito (2). Las razones que pueden explicar la paralización del volumen de préstamos son las menores necesidades de financiación para realizar inversiones, la debilidad

del mercado inmobiliario y la reducción de la confianza de los consumidores y de los negocios. En algunos casos también ha habido una devolución parcial de los préstamos a tipo variable. Todo esto conlleva una reducción en los ingresos tanto por intereses como por comisiones debido al menor volumen de negocio.

Los ingresos también pueden verse afectados si hay cambios en el comportamiento de los depositantes. Hasta ahora los tipos de interés pagados por los depósitos se han mantenido a niveles bajos, si lo comparamos con el tipo de interés de los bancos centrales, mientras que el saldo de los depósitos ha permanecido estable. La baja remuneración de los depósitos también se ha debido al exceso de liquidez existente en los balances de los bancos.

Los depósitos se han mantenido estables en los últimos tiempos, incluso durante la crisis de los bancos regionales estadounidenses, aunque se observa un movimiento desde los depósitos a la vista a los depósitos a plazo, ya que estos últimos ofrecen una remuneración más elevada. En ciertos países, los depósitos compiten con la deuda pública o los fondos de inversión de renta fija como un medio alternativo para atraer el dinero de los depositantes.

El incremento gradual de los tipos de interés de los depósitos ya ha comenzado, y más aún en aquellos países de la Unión Europea en los que los bancos centrales subieron los tipos de interés con antelación al Banco Central Europeo. A medio plazo, es normal esperar que los bancos (en particular, aquellos bancos que han tardado más en aumentar la remuneración) ten-



gan que aumentar la remuneración de los depósitos para poder mantener el volumen actual de depósitos, lo que inevitablemente repercutirá en el coste global de la financiación.

Aquellos bancos con una dependencia mayor de la financiación del mercado se han visto ya afectados por la subida de los tipos de interés. Este impacto podría haber sido mayor si los bancos no hubieran anticipado una gran parte de sus emisiones al principio de 2023.

La captación de financiación en los mercados primarios se suspendió brevemente en marzo a raíz de las turbulencias de los bancos regionales en Estados Unidos. Sin embargo, esta interrupción fue solo temporal, ya que pasado unos días los mercados volvieron a la normalidad. Los volúmenes de emisión en lo que va de año están por encima de los de años anteriores, principalmente gracias a las emisiones de deuda que se han producido hasta marzo, aprovechando las buenas condiciones del merca-

do. Los analistas esperan que los bancos sigan emitiendo grandes volúmenes durante el segundo semestre de este año. Esto está en línea con el *Funding Plans Report* publicado por la Autoridad Bancaria Europea, EBA, por sus siglas en inglés (3), que también prevé mayores volúmenes de emisión este año que en 2022 (gráfico 5).

El vencimiento gradual de la tercera serie del *TLTRO* hasta 2024 también debería repercutir en la composición de la financiación del sector bancario. Aunque el sector bancario pueda seguir recurriendo a otras operaciones de mercado abierto del Banco Central Europeo, es probable que los cambios en la composición del pasivo incrementen los costes de financiación. El *Funding Plans Report* de la EBA muestra que, a medida que la financiación extraordinaria a largo plazo del banco central vaya venciendo, los bancos prevén aumentar la financiación en los mercados.

El aumento de la remuneración de los depósitos, junto con la mayor dependencia de la finan-

ciación de mercado, conducirá a una reducción del margen de interés. Esto, junto con la ralentización del crecimiento del crédito dada la incertidumbre sobre las perspectivas de crecimiento, afectará a los ingresos netos por intereses de los bancos.

La subida de los tipos de interés también podrá tener un impacto en el riesgo de crédito, debido, entre otras razones, a la presión financiera adicional que los préstamos a tipo variable o de tipo fijo de nueva concesión puedan tener en algunos hogares y empresas.

El aumento de los tipos de interés junto con las presiones inflacionistas que afectan al coste de la vida y el precio de los productos puede tener un impacto en especial en los hogares y en las empresas no financieras más endeudados o más vulnerables. Todo ello podría conducir a un deterioro general de la calidad

crediticia de la cartera de préstamos (gráfico 6).

Según los resultados de la *Encuesta de evaluación de riesgo (RAQ)*, por sus siglas en inglés de la EBA, los bancos esperan que la calidad de los activos siga deteriorándose en todos los segmentos durante los próximos doce meses. Aunque los bancos europeos llevan una década reduciendo su exposición a los préstamos dudosos, en los últimos trimestres se han producido aumentos marginales de los volúmenes de este tipo de préstamos en carteras específicas, como los préstamos hipotecarios y los créditos al consumo.

Cabe señalar que existen diferencias en la distribución del riesgo de crédito entre países. Por ejemplo, la ratio de préstamos hipotecarios dudosos es notablemente superior a la media en Grecia y Chipre, por encima del 8 por 100 en marzo de

2023, mientras que se sitúa en mínimos y por debajo del 0,5 por 100 en países como Estonia, Bélgica, Suecia y Noruega.

Uno de los segmentos que ha sufrido ya la subida de los tipos de interés y un deterioro de las condiciones de mercado es el sector inmobiliario comercial (*CRE*, por sus siglas en inglés). De hecho, la corrección de los precios ha cobrado cierto ritmo en los países nórdicos, pero también en el conjunto de la zona del euro según el Banco Central Europeo (4). La misma tendencia se observa en los Estados Unidos, donde el precio y número de transacciones ha empezado a disminuir. Este es un sector que está afectado también por cambios estructurales de largo plazo, donde el teletrabajo es más común y hay cada vez mayores normas medioambientales en la construcción. A todo esto se suma una menor demanda y un aumento de los costes. No obstante, el impacto de las exposiciones en el sector inmobiliario comercial depende del tipo de exposición, siendo el segmento de oficinas el más afectado mientras que otros segmentos, como la distribución y logística, se han beneficiado de estos cambios estructurales.

Estos cambios ejercen presión sobre las empresas expuestas al sector inmobiliario comercial y, en última instancia, sobre los bancos. Los bancos europeos tienen más de 1,4 billones de euros de exposición al sector inmobiliario comercial, lo que representa el 10 por 100 de sus préstamos totales a hogares y empresas no financieras. Dicho esto, la ratio de morosidad para este segmento se encuentra en un nivel bajo en comparación con los últimos años.

GRÁFICO 6  
INDICADORES DE CALIDAD CREDITICIA: PRÉSTAMOS EN ESTADO 2 (IZQUIERDA), ASÍ COMO RATIO DE PRÉSTAMOS DUDOSOS Y EL COSTE DE RIESGO (DERECHA)



Fuente: EBA Risk Dashboard, primer trimestre de 2023.

El sector bancario europeo también está expuesto al riesgo de liquidez, que ha vuelto a demostrar ser un riesgo de gran relevancia en el mundo bancario y que debe gestionarse con prudencia. A este respecto, los problemas de los bancos regionales estadounidenses pueden servir de lección sobre la facilidad con la que los depósitos pueden moverse hoy en día y en especial cuando están muy concentrados. Por ejemplo, en el caso de SVB se retiraron 42.000 millones de dólares de depósitos al día siguiente del anuncio de pérdidas por la venta de títulos de deuda y un plan de ampliación de capital.

La velocidad con la que los depósitos se retiraron no tiene precedentes y es atribuible, en gran medida, a la elevada concentración de depositantes. Sin embargo, lo que ha ocurrido pone de relevancia la importancia de la adecuada estimación de la elasticidad de los depósitos. El contexto de digitalización que hace que la información sea inmediata y ampliamente disponible, especialmente en las redes sociales, combinado con la capacidad del cliente para mover su dinero en cualquier momento y lugar, pone hincapié en la importancia de la gestión del riesgo de liquidez.

La quiebra de SVB también ha puesto de manifiesto los riesgos en el caso de una materialización de las pérdidas (no realizadas) acumuladas en títulos de deuda a coste amortizado. La cartera de deuda a coste amortizado no se valora a precios de mercado, ya que se espera que los bancos la conserven hasta su vencimiento. Esto significa que la diferencia entre el valor al que la cartera se encuentra registrada en el balance y el valor de mercado no se refleja en el capital de los bancos

(a diferencia de otras carteras valoradas a precio de mercado). La EBA publicó a finales de julio de 2023 (5) un análisis sobre las pérdidas no realizadas en la cartera de títulos de deuda a coste amortizado en la banca europea. Esta publicación incluye información individual de 70 bancos europeos (la misma muestra que para la prueba de resistencia – *stress test*, por sus siglas en inglés-). El análisis forma parte del seguimiento periódico que realiza la EBA de los riesgos en el sector bancario europeo.

Según el análisis de la EBA, en febrero de 2023 los bancos europeos tenían una inversión de 1,3 billones de euros en estas carteras a coste amortizado y unas pérdidas no realizadas de 75.000 millones de euros. El análisis muestra que estas pérdidas son de un tamaño limitado y, por ejemplo, menores en comparación con las pérdidas estimadas en los bancos en Estados Unidos. Es importante tener en cuenta que los bancos suelen mantener estos títulos de deuda como parte de la gestión del riesgo de interés de su balance y asimismo pueden existir coberturas más allá de las consideradas en el ejercicio de la EBA.

En el entorno actual, las tensiones de los últimos meses ponen de manifiesto la importancia de la gestión del riesgo de tipo de interés. Por un lado, la subida de los tipos de interés, tal como se ha descrito antes, beneficia los ingresos en el activo del balance, pero también es de esperar que la remuneración del pasivo aumente. Por otro, la subida de tipos de interés puede afectar al valor de los instrumentos a precio de mercado con un

efecto en el capital de los bancos. Además, como se ha visto, también pueden existir riesgos (aunque más de liquidez) en caso de que un banco se vea forzado a vender sus títulos de deuda a coste amortizado. Por todo ello es muy importante que los bancos tengan unas adecuadas prácticas de gestión del riesgo de tipo de interés. En este sentido, la EBA publicó en octubre de 2022 unas directrices sobre el riesgo de tipos de interés (*IRRBB*, por sus siglas en inglés) y el riesgo de crédito (*CRSBB*, por sus siglas en inglés), que incluyen los ingresos por intereses netos (*NI*, por sus siglas en inglés) y el valor económico de los fondos propios (*EVE*, por sus siglas en inglés) y abarcan la evaluación de la gestión global del riesgo de tipo de interés (6).

## V. OTROS DESAFÍOS PARA EL SECTOR BANCARIO EUROPEO

Más allá de la coyuntura actual, el sector bancario europeo se enfrenta a desafíos que determinarán su capacidad competitiva en el largo plazo, principalmente su adaptación al entorno digital y la transformación de la estructura productiva en respuesta a la sostenibilidad. Si bien es cierto que el sector ha dado pasos importantes en su transformación digital, aún queda trabajo por hacer y la evolución del entorno competitivo continúa poniendo presión en el sector. El sector bancario europeo debe integrar plenamente la digitalización en sus procesos internos y externos. Desde el punto de vista interno, la digitalización es una forma de aumentar la productividad y reducir la inflación de sus costes; desde el punto de vista ex-

terno, la digitalización debería permitir llegar a tener una experiencia bancaria más centrada en el cliente que aumente su fidelidad. La digitalización continuará incrementando la competencia en algunos servicios bancarios y las inversiones necesarias para adaptar los procesos existentes son altas, afectando también la viabilidad de algunos de los modelos de negocio existentes.

Con la nueva era digital, los bancos también se enfrentan a mayores riesgos cibernéticos. El aumento del número de ciberataques, a veces provocados por el incremento del riesgo geopolítico, es un foco de riesgo en estos momentos. Existen también riesgos derivados del mal manejo de los datos o la dependencia crítica de terceros proveedores. En este sentido, la regulación se ha intensificado en los últimos años y seguirá creciendo en paralelo con la supervisión para garantizar que los bancos puedan afrontar los riesgos que conlleva la era digital.

No hay que olvidar los retos a más largo plazo, incluidos los relacionados con la sostenibilidad (ESG, por sus siglas en inglés). En Europa, hemos pasado un verano de temperaturas récord, lo que no hace sino subrayar aún más la urgencia de la transición hacia una economía de emisiones netas cero. El sector bancario europeo necesita descarbonizar aún más sus carteras y proporcionar las soluciones de financiación que permitan a los clientes la transición a formas más sostenibles de producir y vivir. Ya existe cierto impulso regulador y supervisor, pero, sin duda, habrá que redoblar los esfuerzos en los próximos años.

## VI. CONCLUSIÓN

La banca europea se encuentra en estos momentos con altos niveles y calidad de capital, amplia liquidez, y con una rentabilidad que se ha restablecido después de muchos años. La calidad crediticia de los activos, medida por la ratio de préstamos dudosos, está en su nivel más bajo en años. Esta buena situación del conjunto del sector se ha conseguido gracias al esfuerzo realizado por los bancos, reguladores y supervisores para mejorar las normas de concesión de préstamos y su calidad crediticia.

Sin embargo, el camino por recorrer permanece incierto. La quiebra de varios bancos en Estados Unidos de tamaño medio, así como los acontecimientos que condujeron a la adquisición de Credit Suisse por UBS, recuerdan la importancia de una gestión adecuada y continuada del riesgo para generar confianza en el sector. El reto de generar y mantener la confianza no es nuevo, pero adquiere nuevas formas en la era digital, donde la pérdida de confianza es más rápida que nunca, alimentada por la información instantánea y la posibilidad de realizar transferencias de dinero con solo apretar un botón en el ordenador.

En el entorno macroeconómico actual, si bien el aumento de los tipos de interés ha supuesto un impulso para la rentabilidad de los bancos, también ha puesto de manifiesto ciertos riesgos para el sector bancario europeo y la importancia de una adecuada gestión de los tipos de interés. La rápida subida de tipos de interés ha generado un incremento de rentabilidad del

sector derivado, principalmente, de incrementos en el margen de intereses. Sin embargo, los riesgos de esta subida aún no se han materializado del todo, ya que podríamos esperar que la subida de tipos acabe reflejada en un mayor coste de financiación, incrementos en costes operativos y en un deterioro de la calidad crediticia, especialmente en los sectores más apalancados.

Los resultados recientemente publicados por la EBA (7) de la prueba de resistencia del sector (*stress test*, por sus siglas en inglés) han mostrado que el sector bancario europeo sigue siendo resistente en un escenario adverso severo basado en una inflación persistente y más elevada, tipos de interés crecientes y una recesión grave. Los bancos terminan el ejercicio en el escenario adverso con una ratio *CET1* media superior al 10 por 100 y siguen estando suficientemente capitalizados para seguir apoyando a la economía en dicho escenario de profundo deterioro económico. Los elevados niveles de capital del sector bancario, junto con los mayores beneficios y la buena calidad de los activos al comienzo de la prueba de resistencia, permiten a los bancos amortiguar el impacto del escenario adverso. Además, durante los tres años analizados en la prueba de resistencia, los mayores beneficios que los bancos generarían en un escenario de aumento de los tipos de interés permiten compensar gran parte del incremento de las pérdidas crediticias.

El aumento de la resistencia del sector bancario europeo es un proceso continuo y no hay lugar para la complacencia. No debemos confiar en esta solvencia y confianza acumuladas, sino seguir mejorándolas.

<p><b>NOTAS</b></p> <p>(1) A final del primer trimestre de 2023 la ratio de <i>Tier 1 Capital</i> era del 17,2 por 100.</p> <p>(2) Por ejemplo, el <i>ECB banking lending survey</i> del segundo trimestre de 2023 <a href="https://www.ecb.europa.eu/stats/ecb_surveys/bank_lending_survey/html/index.en.html">https://www.ecb.europa.eu/stats/ecb_surveys/bank_lending_survey/html/index.en.html</a></p> <p>(3) <a href="https://www.eba.europa.eu/sites/default/documents/files/document_library/">https://www.eba.europa.eu/sites/default/documents/files/document_library/</a></p>	<p>Publications/Reports/2023/Funding por 10020plans/1061264/Report por 10020on por 10020Funding por 10020Plans.pdf</p> <p>(4) <i>ECB Financial Stability Review</i> December 2008 <a href="https://www.ecb.europa.eu/pub/financial-stability/fsr/html/ecb.fsr202305~65f8cb74d7.en.html">https://www.ecb.europa.eu/pub/financial-stability/fsr/html/ecb.fsr202305~65f8cb74d7.en.html</a></p> <p>(5) <a href="https://www.eba.europa.eu/eba-publishes-findings-ad-hoc-analysis-">https://www.eba.europa.eu/eba-publishes-findings-ad-hoc-analysis-</a></p>	<p>banks-bonds por 100E2 por 10080 por 10099-holdings</p> <p>(6) <a href="https://www.eba.europa.eu/regulation-and-policy/supervisory-review-and-evaluation-process-srep-and-pillar-2/guidelines-irrb-and-csrb">https://www.eba.europa.eu/regulation-and-policy/supervisory-review-and-evaluation-process-srep-and-pillar-2/guidelines-irrb-and-csrb</a></p> <p>(7) <a href="https://www.eba.europa.eu/eba-publishes-results-its-2023-eu-wide-stress-test">https://www.eba.europa.eu/eba-publishes-results-its-2023-eu-wide-stress-test</a></p>
---	--	---