

2012

A la altura del desafío

Miguel Martín Fernández

Madrid, 21 de marzo de 2013



Asociación Española de Banca

2012. A la altura del desafío

- I. Europa evitó el colapso.
- II. España evitó el rescate (total).
- III. Los bancos superaron la prueba.
- IV. Resultados 2012.

I. Europa evitó el colapso

1) El euro sobrevivió.

Draghi: “A comienzos de 2012 los expertos cuestionaban la existencia futura del euro”.
(22/01/2013)

Olli Rehn: “2012 NO fue el año en el que el euro se rompió”.
(11/01/2013)

2) El proceso no fue lineal.

Las dudas no se empezaron a despejar hasta el verano.

– Las LTROS del BCE:

- Sólo ganaban tiempo. No atacaban el fondo del problema.
- Agravaban el contagio bancos/soberano y la fragmentación de la eurozona.

I. Europa evitó el colapso

2) El proceso no fue lineal (continuación).

– El riesgo de “redenominación” del euro sólo remitió con la actuación combinada de:

- El BCE:

Septiembre: - OMT (operaciones monetarias de compraventa).

- El Consejo Europeo:

Junio: - Informe de Van Rompuy sobre una “**VISIÓN**” de una Genuina Unión Económica y Monetaria (UEM).
- Supervisor único europeo.
- Posible capitalización directa de los bancos por el MEDE.
- No preferencia para la deuda frente al MEDE/BCE.

I. Europa evitó el colapso

2) El proceso no fue lineal (continuación).

.

- El Consejo Europeo (continuación):

Octubre: - Proyecto de Hoja de ruta hacia la UEM Genuina y, en especial, la Unión Bancaria.
- Sin embargo: dudas sobre capitalización directa y tratamiento pérdidas heredadas.

Diciembre: - Se acuerda la hoja de ruta para la UEM.
- Se retrasan el Fondo de Resolución y, aún más, el Fondo de Garantía de Depósitos.

I. Europa evitó el colapso

2) El proceso no fue lineal (continuación).

- Los países hacen progresos en sus reformas internas.
- “*Grexit is dead*” (diciembre 2012).

3) Ya en 2013:

Van Rompuy: “Lo peor de la crisis ha pasado”.

(22/01/2013)

Draghi: “Hemos pasado del contagio negativo al positivo”.

(22/01/2013)

CHIPRE: Su rescate pone en evidencia la necesidad de avanzar en

(16/03/2013) la Unión Bancaria.

I. Europa evitó el colapso

4) La perspectiva macroeconómica:

- Error de diagnóstico: no es sólo crisis fiscal sino de competitividad y balanza de pagos.
- Error, por tanto, de instrumentos:
 - Necesidad de crecimiento de la eurozona.
 - Necesidad de resolución conjunta de los desequilibrios de balanza de pagos.
- El debate de la austeridad y los multiplicadores fiscales:
 - Avances en la flexibilidad de objetivos de déficit.
 - Enfoque en el déficit estructural.
- Divergencia entre:
 - La mejoría de los mercados financieros.
 - El deterioro de la actividad económica: Recesión en la Eurozona.

II. España evitó el rescate (total)

- 1) Los problemas de la economía española al comienzo de 2012:
 - Inestabilidad de la UEM.
“El riesgo de redenominación supone el 50% de la prima de riesgo de los países periféricos” (Draghi).
 - Reducir el déficit público y garantizar la sostenibilidad futura de la deuda pública.
 - Reestructuración de las Cajas de Ahorro no viables:
 - Asunción de las pérdidas.
 - Resolución de las entidades no viables.
 - Sobreendeudamiento privado y falta de competitividad.
 - Elevada deuda exterior y dificultad de acceso a los mercados.
 - Contracción económica. Desempleo muy elevado y creciente.

II. España evitó el rescate (total)

- 2) Conflictos entre los **objetivos** y entre éstos y los **medios** necesarios para conseguirlos:
- Reducir el déficit público e inyectar capital en las Cajas de Ahorro no viables.
 - Ganar competitividad requiere una devaluación interna cuya consecución provoca recesión económica e incremento del paro.
 - El desendeudamiento privado sólo es posible con mayor crecimiento y/o mayor endeudamiento público compensatorio.
 - El desendeudamiento privado sólo es posible:
 - Si el deudor puede devolver sus deudas.
 - O, en caso contrario, alguien absorbe las pérdidas correspondientes.

II. España evitó el rescate (total)

- 3) La reestructuración de las Cajas de Ahorro: la importancia del MOU.
 - Aporta la financiación necesaria (MEDE). Debate sobre la absorción de pérdidas pero, en cualquier caso, Europa parece aceptar su exclusión de los objetivos de déficit público.
 - Vuelve a demostrar que el problema se concentra en las entidades capitalizadas por el FROB: G1 + G2.
 - Moderniza el sistema de gestión de crisis bancarias: Real Decreto-Ley 24/2012 y Ley 9/2012:
 - El Banco de España refuerza sus instrumentos de intervención temprana y su capacidad de decisión ante posibles crisis.
 - El FROB como Autoridad de Resolución y gestor de los planes de reestructuración/resolución.
 - Clarifica las funciones del FROB y el FGD.
 - Impone la asunción de pérdidas por accionistas y acreedores privados subordinados.

II. España evitó el rescate (total)

- 3) La reestructuración de las Cajas de Ahorro: la importancia del MOU (continuación).
 - Obliga a la transmisión de activos dañados a la SAREB por las entidades en reestructuración/resolución.
 - Orienta el futuro de las Cajas de Ahorro y las Fundaciones Bancarias.
 - Nueva exigencia de capital: 9%.

- 4) Progresos importantes en todos los frentes:
 - Reducción del déficit público: 6.7% (8.9%).
 - Reducción de la prima de riesgo.
 - Mejora de la balanza por cuenta corriente (en el 4º trimestre la balanza de bienes y servicios tuvo superávit >1% PIB).
 - Nuevos flujos netos de entrada de capital a partir de septiembre.

II. España evitó el rescate (total)

5) Conclusiones:

- Troika (04/02/2013):

El programa va por buen camino, la mayoría de las medidas han sido llevadas a cabo, se ha progresado de forma significativa.

- Los desequilibrios se corrigen pero a costa de acentuar a corto plazo la recesión e incluso el desempleo.
- El 2013 puede configurarse como el año puente hacia la recuperación.

III. Los bancos superaron la prueba

1) Evitaron ser engullidos por el círculo vicioso:



2) Hicieron frente, con la economía en recesión y los mercados semicerrados, a :

- Nuevos saneamientos imperativos y perentorios.
- Cubrir, por sí mismos, exigencias adicionales de capital, incluso acudiendo al mercado.
- Colaborar en la resolución de las entidades no viables del sistema

III. Los bancos superaron la prueba

- 3) Además, tuvieron capacidad para apoyar las iniciativas del Gobierno:
- Pago a proveedores.
 - Financiación CC.AA.
 - Capital de la SAREB.
 - Suscribir Código Conducta Hipotecario.
 - Suspensión de lanzamientos.
 - Fondo social de viviendas.
 - Renegociación voluntaria de créditos en dificultades.
- 4) Futuro:
- Ser la base del nuevo sistema bancario español.
 - Seguir coadyuvando a resolver las entidades no viables.
 - Recuperar el pleno acceso a los mercados para:
 - Reducir la dependencia del BCE.
 - Dar crédito y financiar la economía real.
 - Gestionar la transición hacia un crecimiento económico sostenido.
 - Recuperar la rentabilidad: ROE > coste del capital.

IV. Resultados 2012

1) Rasgos principales:

1.1. Pérdidas anuales agregadas:

- Cuentas consolidadas.
- Cuentas individuales.

Pero estabilidad en los márgenes recurrentes que muestran la fortaleza del modelo de negocio.

1.2. Saneamiento excepcional del balance.

1.3. Desapalancamiento generalizado:

- En relación a la base de capital (capital/activo).
- En relación a la base de depósitos (créditos/depósitos).
- Origen y aplicación de fondos.

IV. Resultados 2012

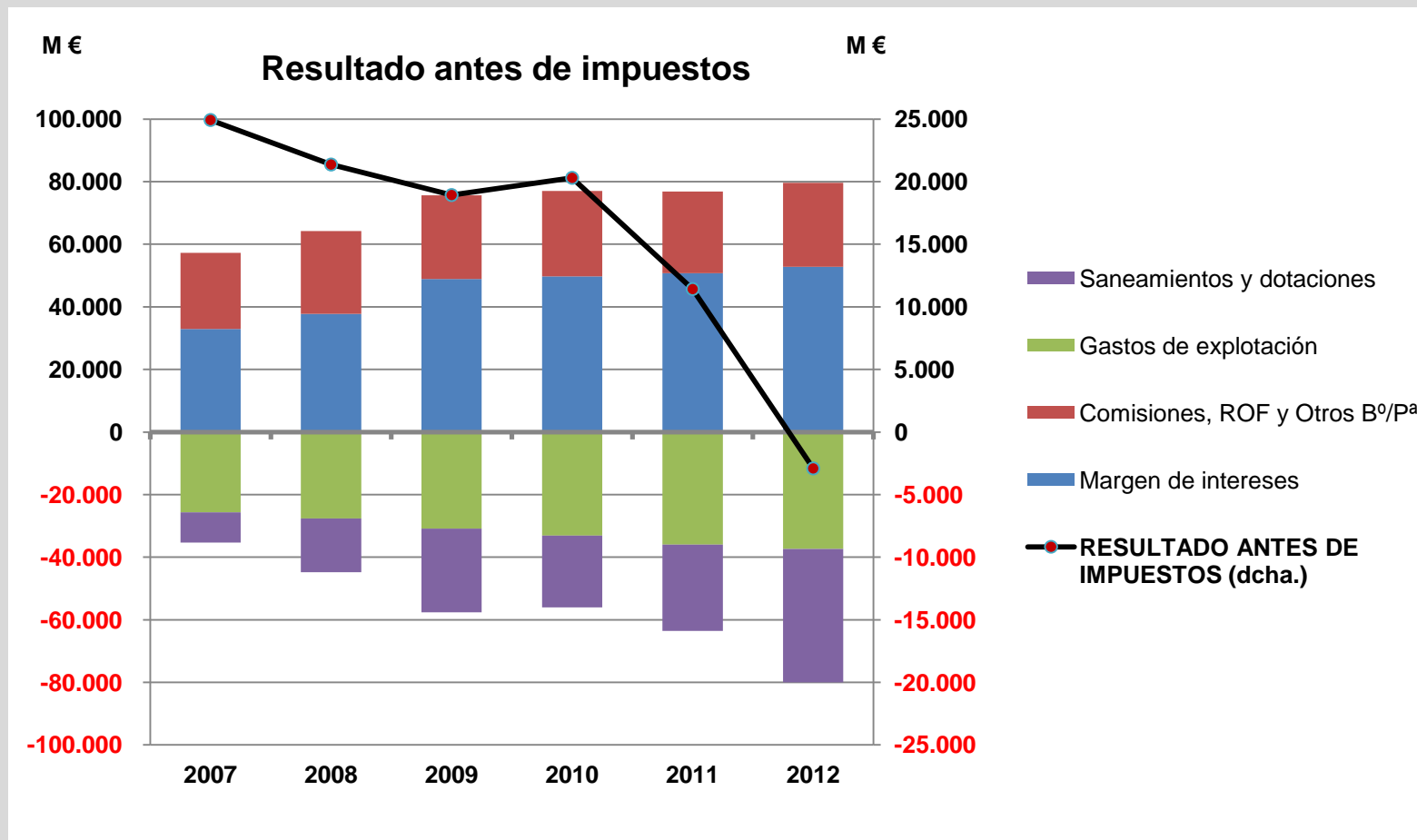
2) Conclusiones:

- Diferenciación nítida del resto del sistema bancario.
- En condiciones para servir de base al sistema bancario que necesita la economía española y apoyar la reactivación económica cuando se produzca.

IV. Resultados 2012

1.1. Pérdidas anuales agregadas.

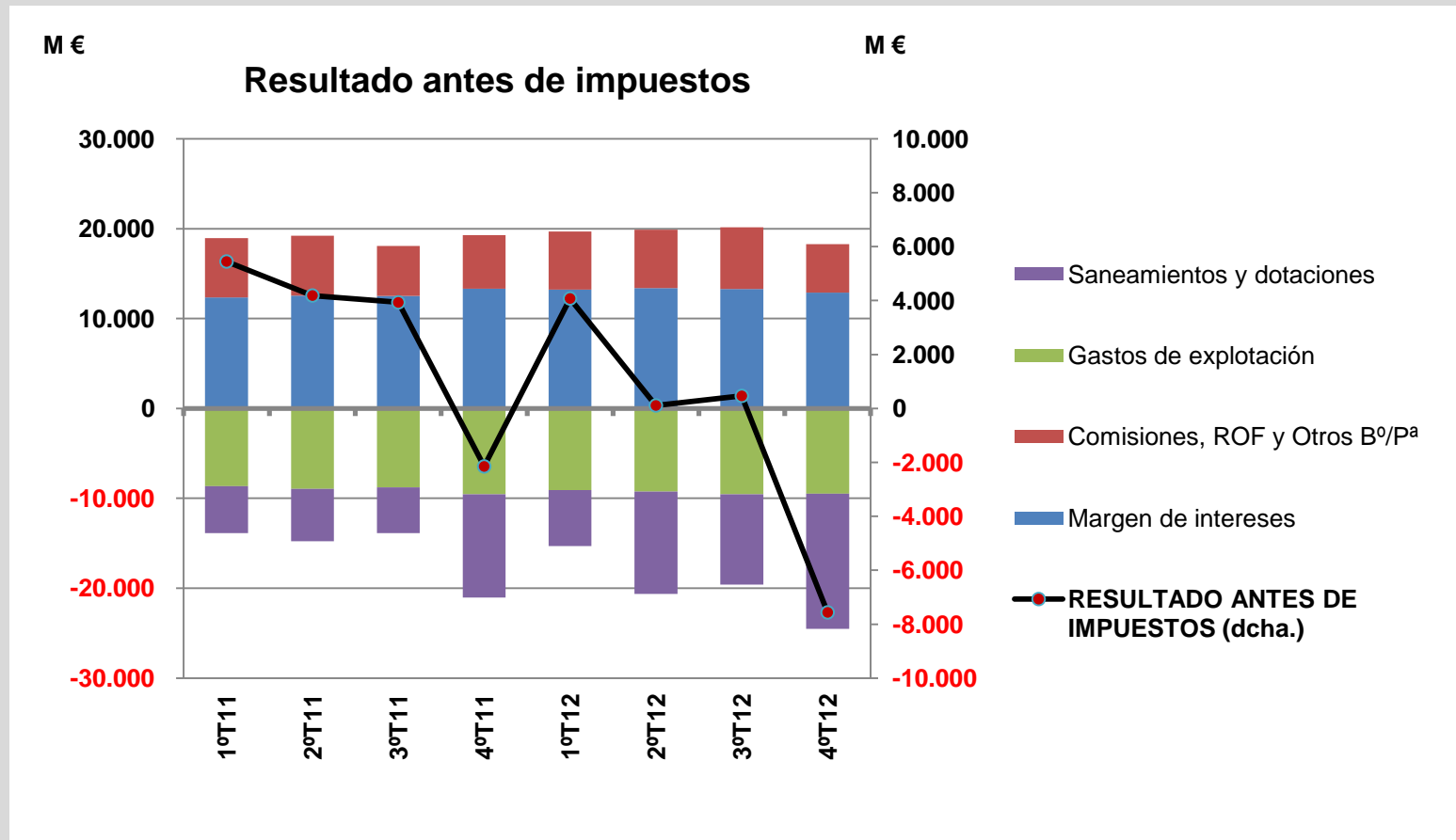
Cuentas consolidadas (1)



IV. Resultados 2012

1.1. Pérdidas anuales agregadas.

Cuentas consolidadas (2)

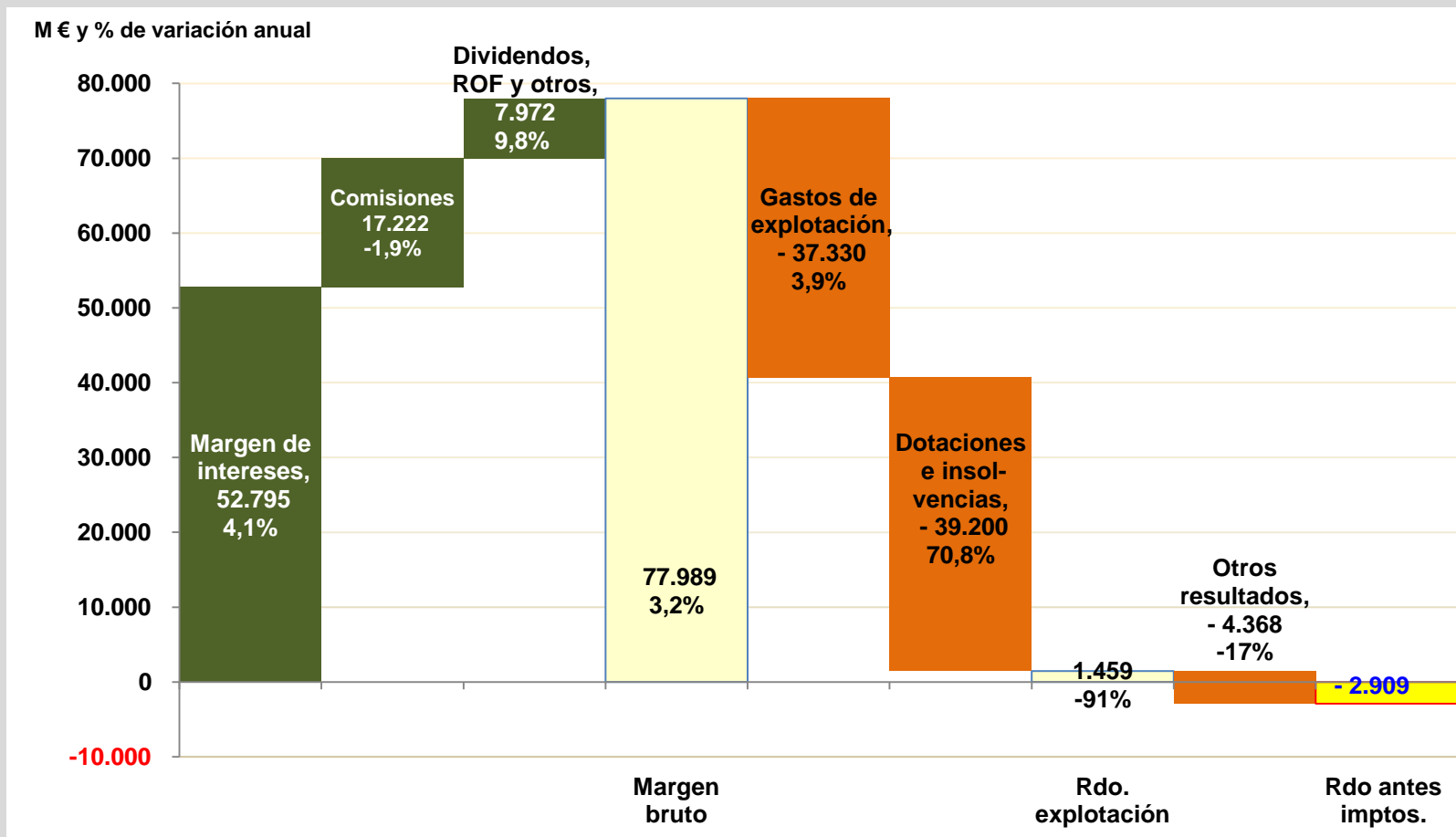


IV. Resultados 2012

1.1. Pérdidas anuales agregadas.

Cuentas consolidadas (3)

Cuenta de pérdidas y ganancias: resumen

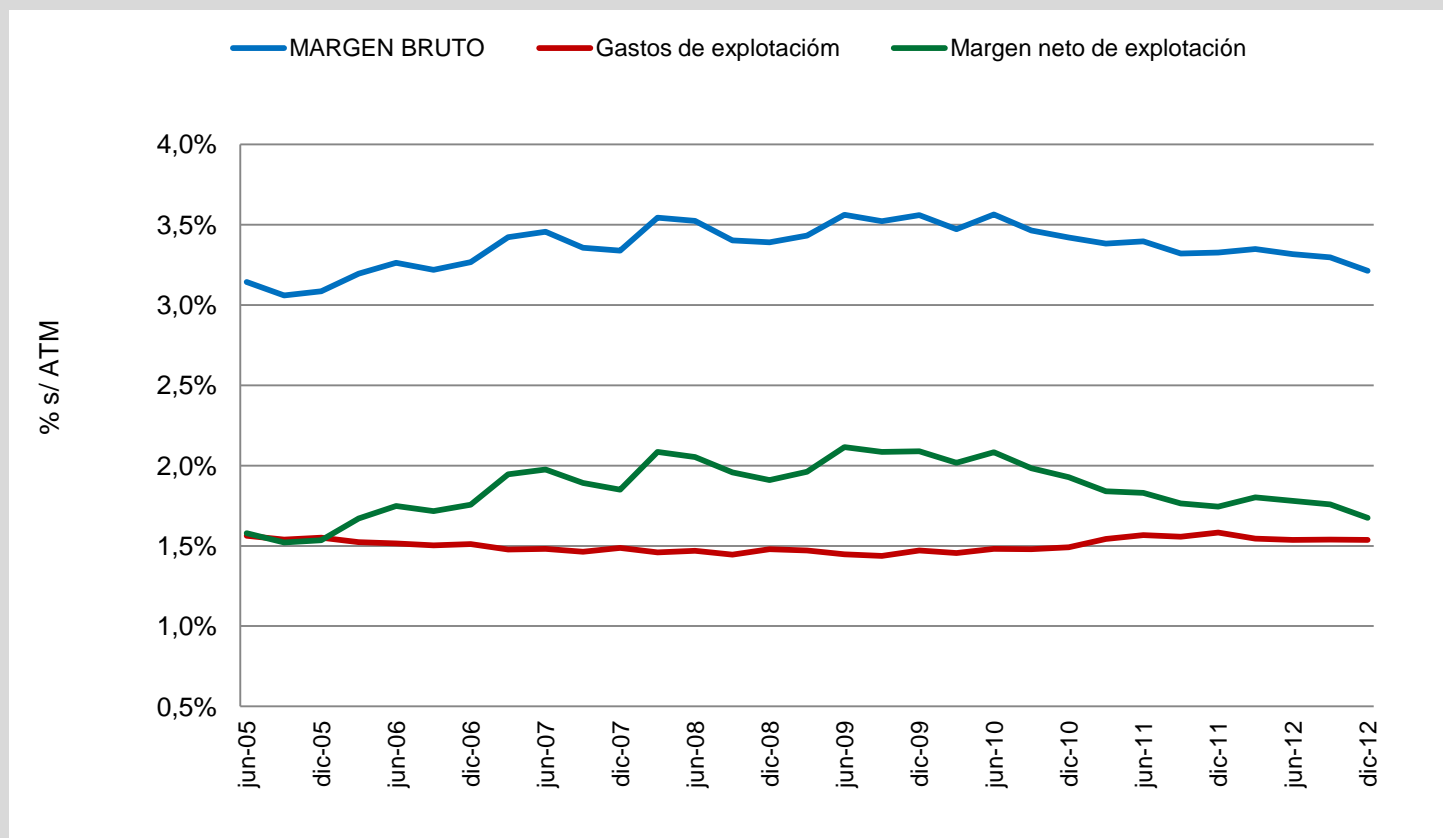


IV. Resultados 2012

1.1. Pérdidas anuales agregadas.

Cuentas consolidadas (4)

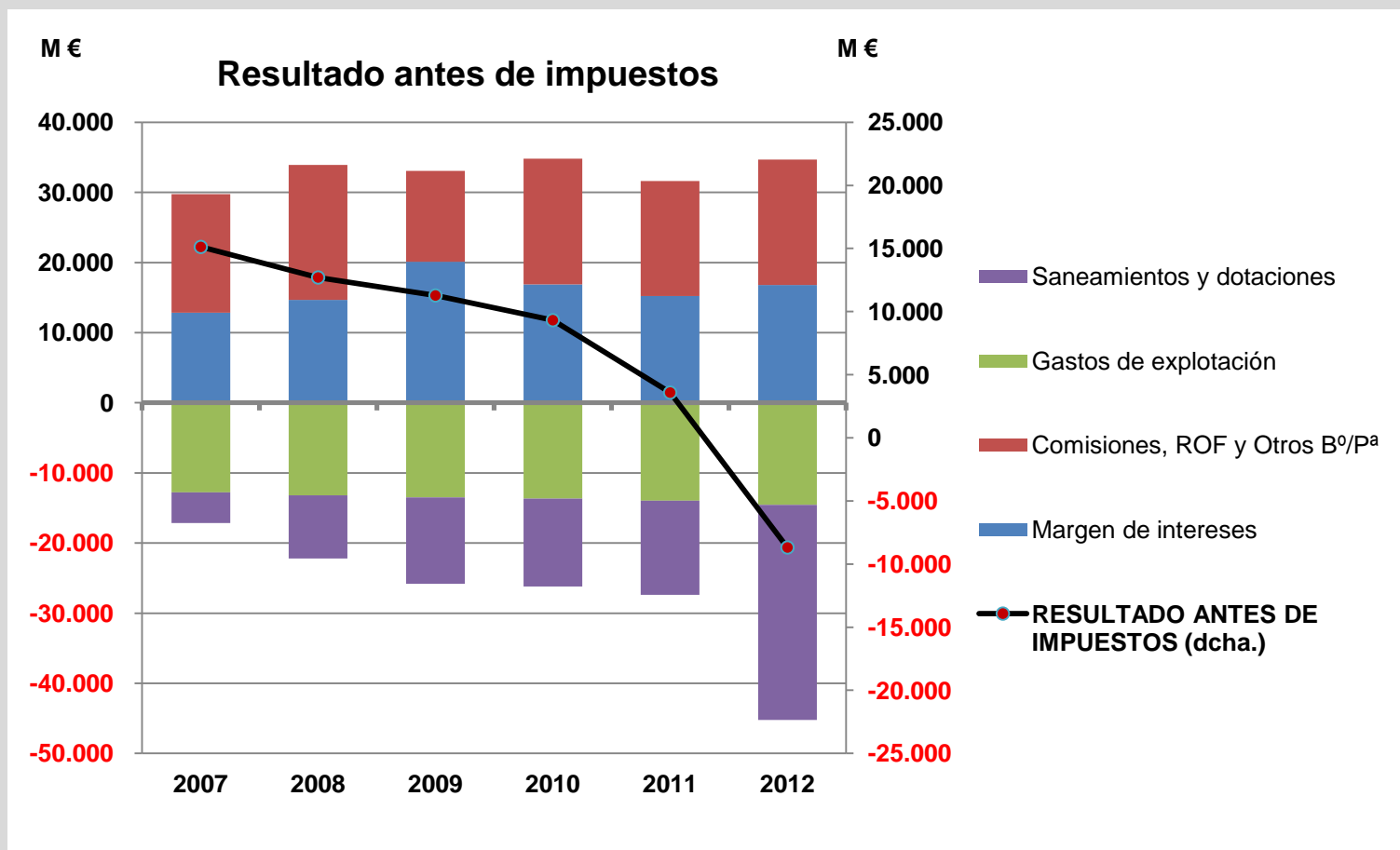
La fortaleza del modelo de negocio



IV. Resultados 2012

1.1. Pérdidas anuales agregadas.

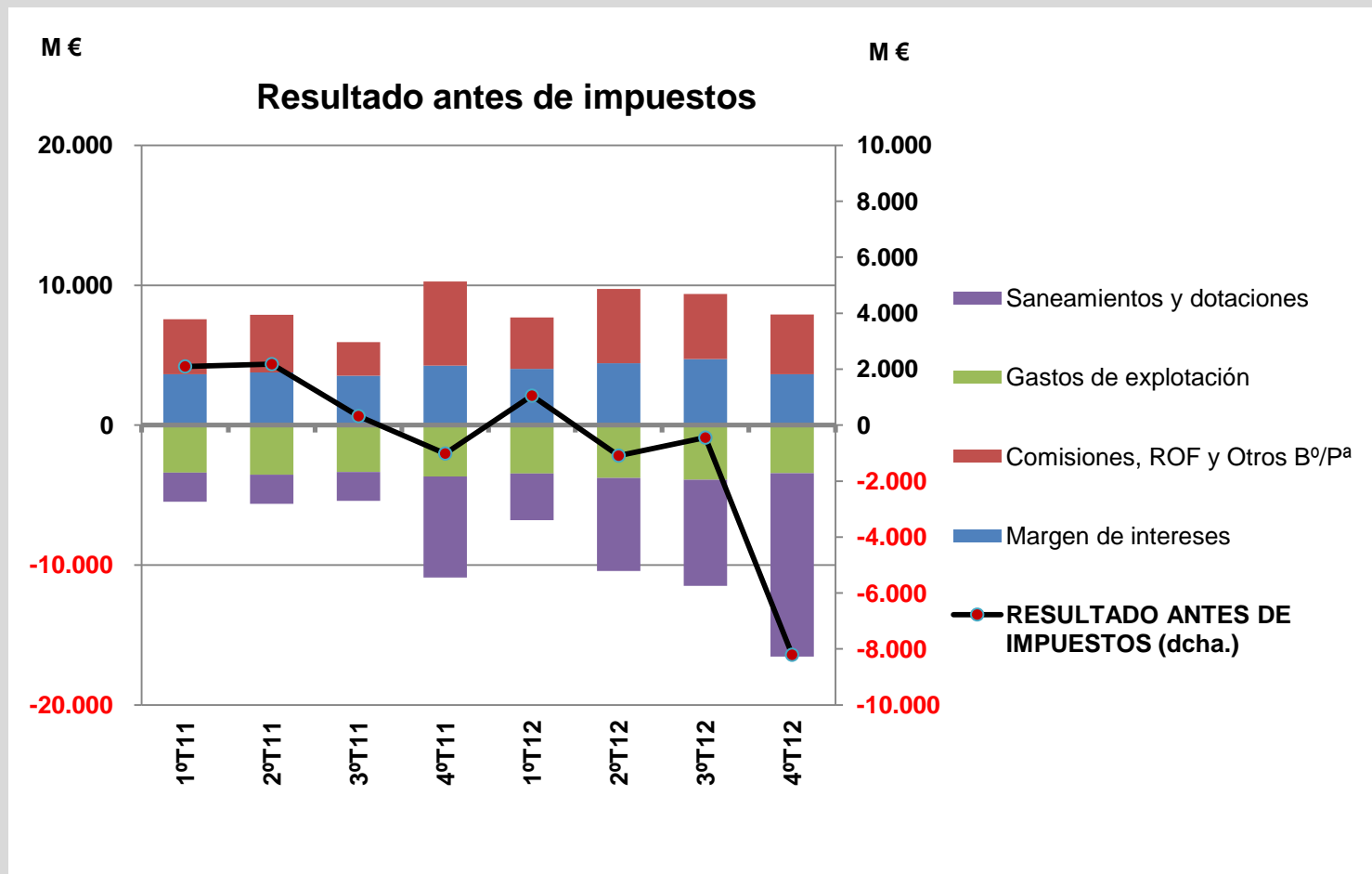
Cuentas individuales (1)



IV. Resultados 2012

1.1. Pérdidas anuales agregadas.

Cuentas individuales (2)

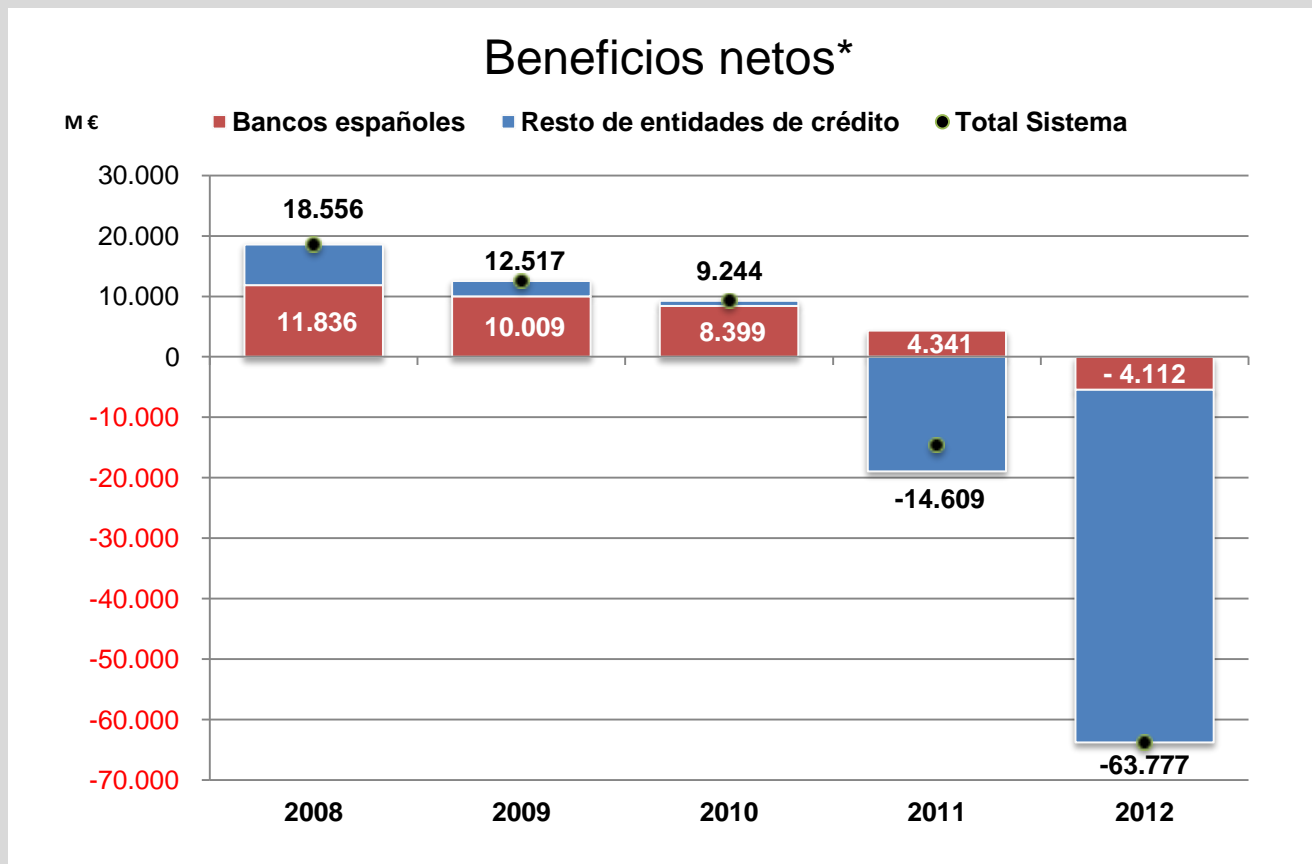


IV. Resultados 2012

1.1. Pérdidas anuales agregadas.

Cuentas individuales (3)

Diferenciación entre entidades

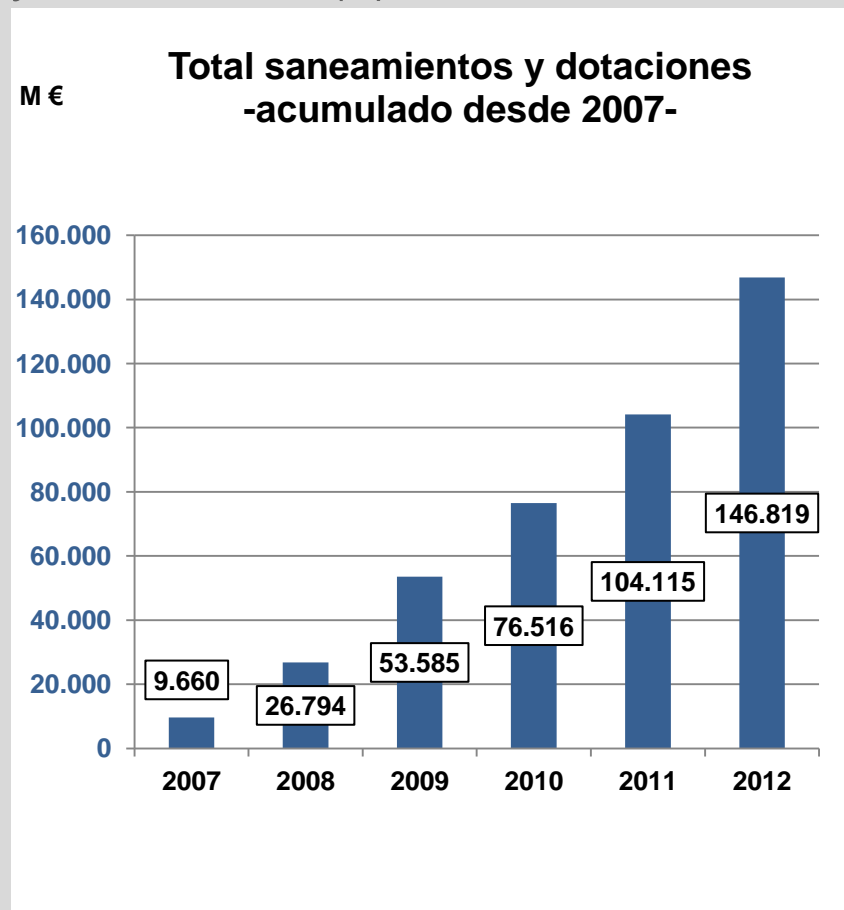
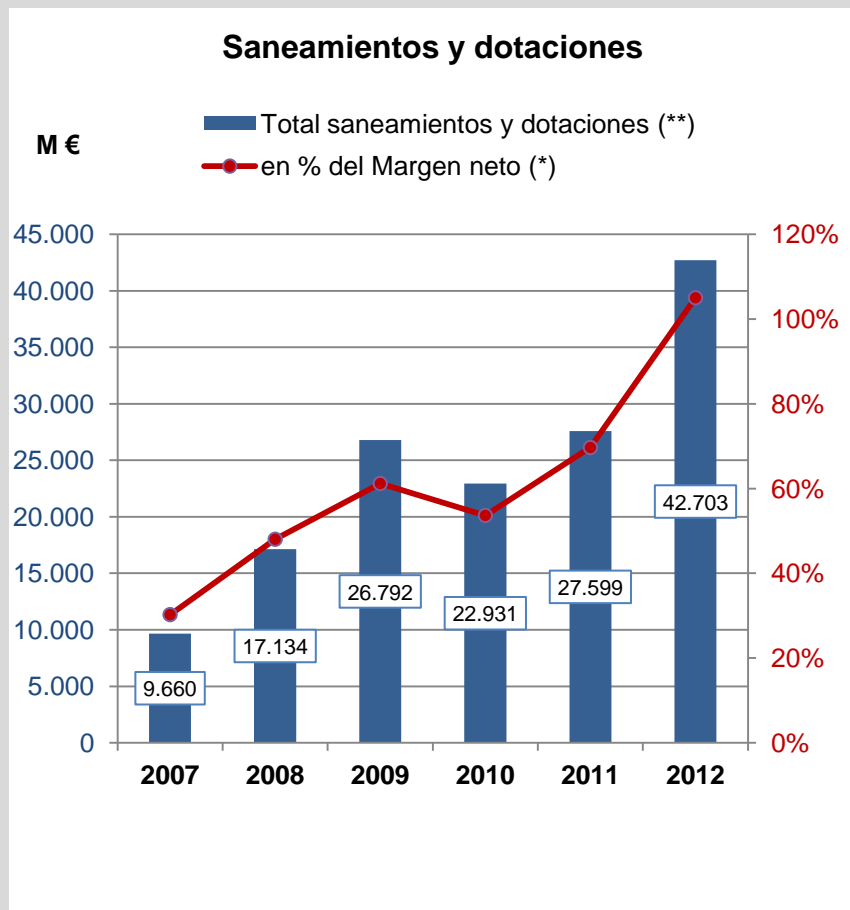


* Fuente: Boletín Estadístico del Banco de España (cuadro 4.7) y estados públicos AEB.

IV. Resultados 2012

1.2. Saneamiento excepcional del balance.

Esfuerzo intenso y continuado (1)



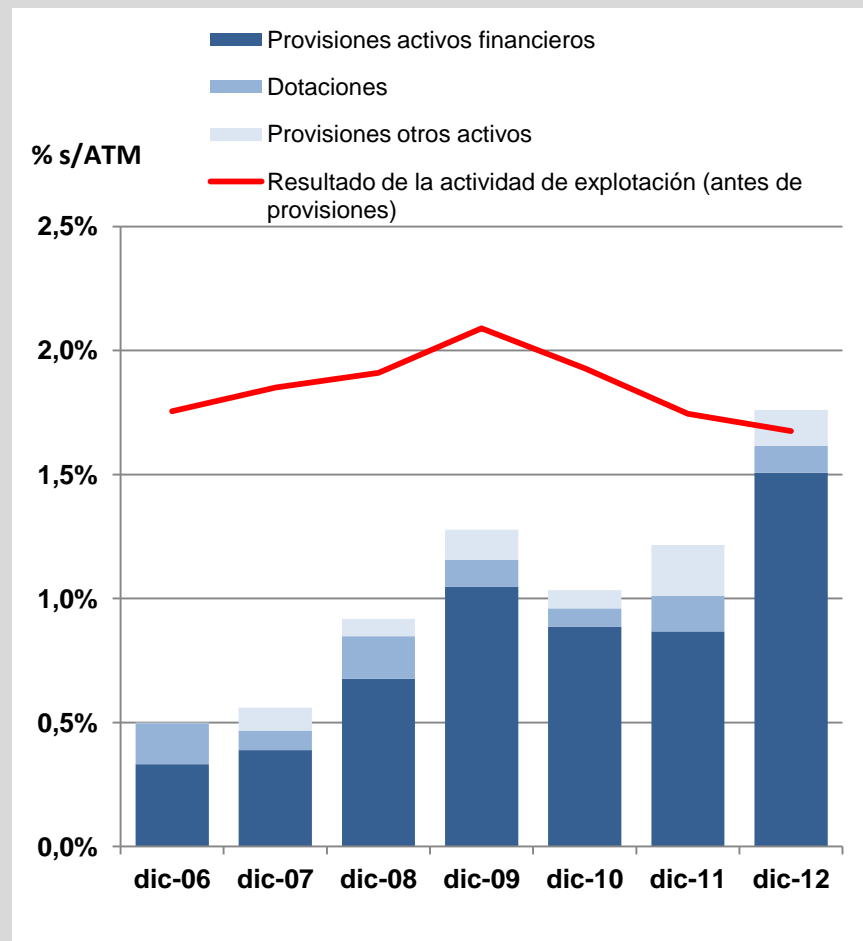
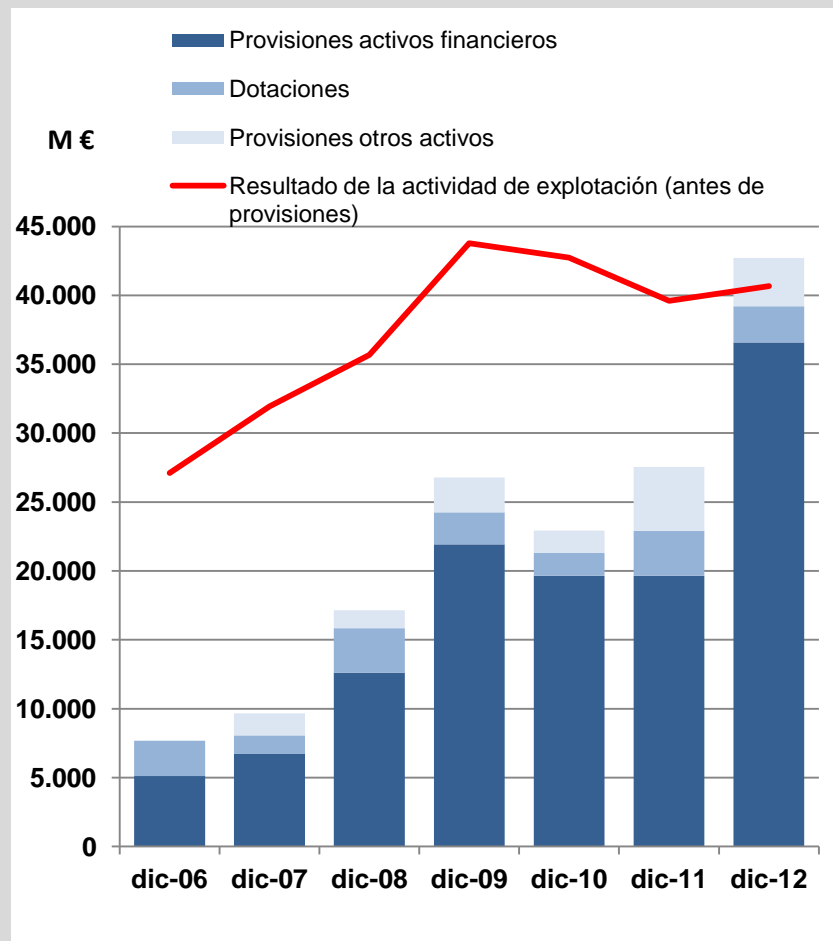
(*) Margen neto = Margen bruto – gastos de explotación.

(**) Dotación a provisiones + Pérdidas por deterioro de activos + Pérdidas por deterioro del resto de activos.

IV. Resultados 2012

1.2. Saneamiento excepcional del balance.

Esfuerzo intenso y continuado (2)



Sin ayudas públicas de capital

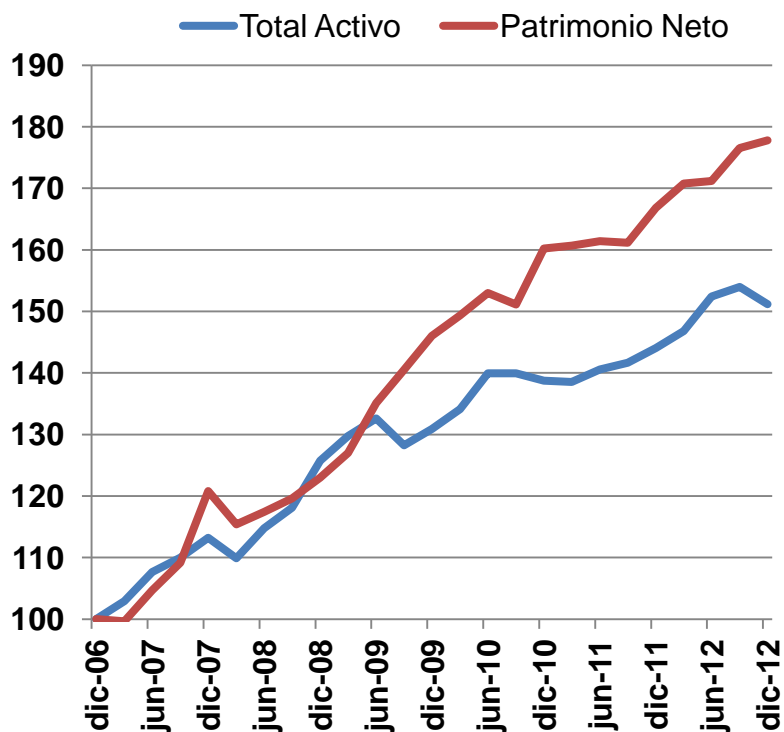
Asociación Española de Banca

IV. Resultados 2012

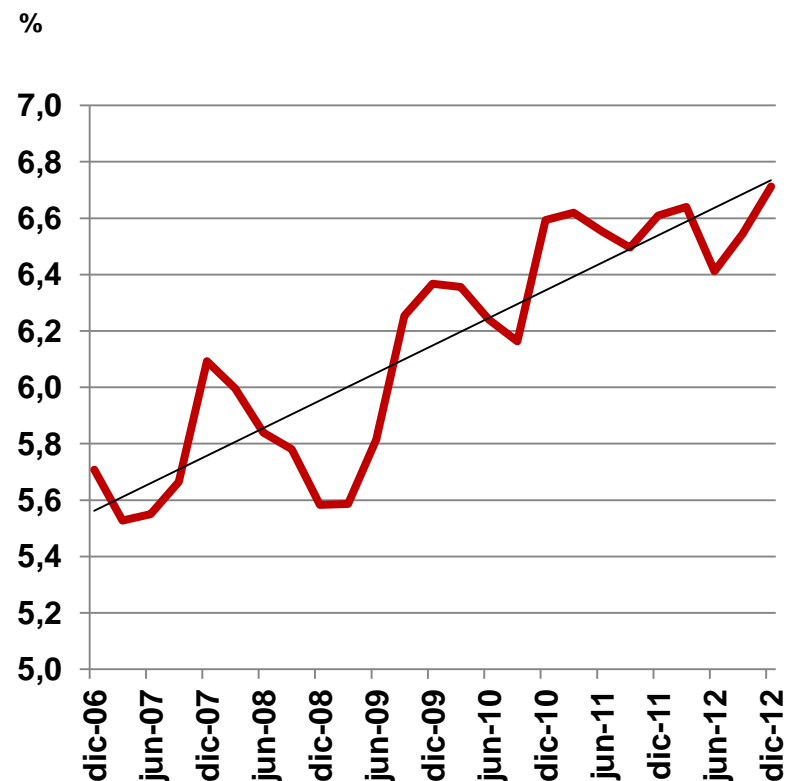
1.3. Desapalancamiento generalizado.

En relación a la base de capital (1)

Base 100: diciembre 2006



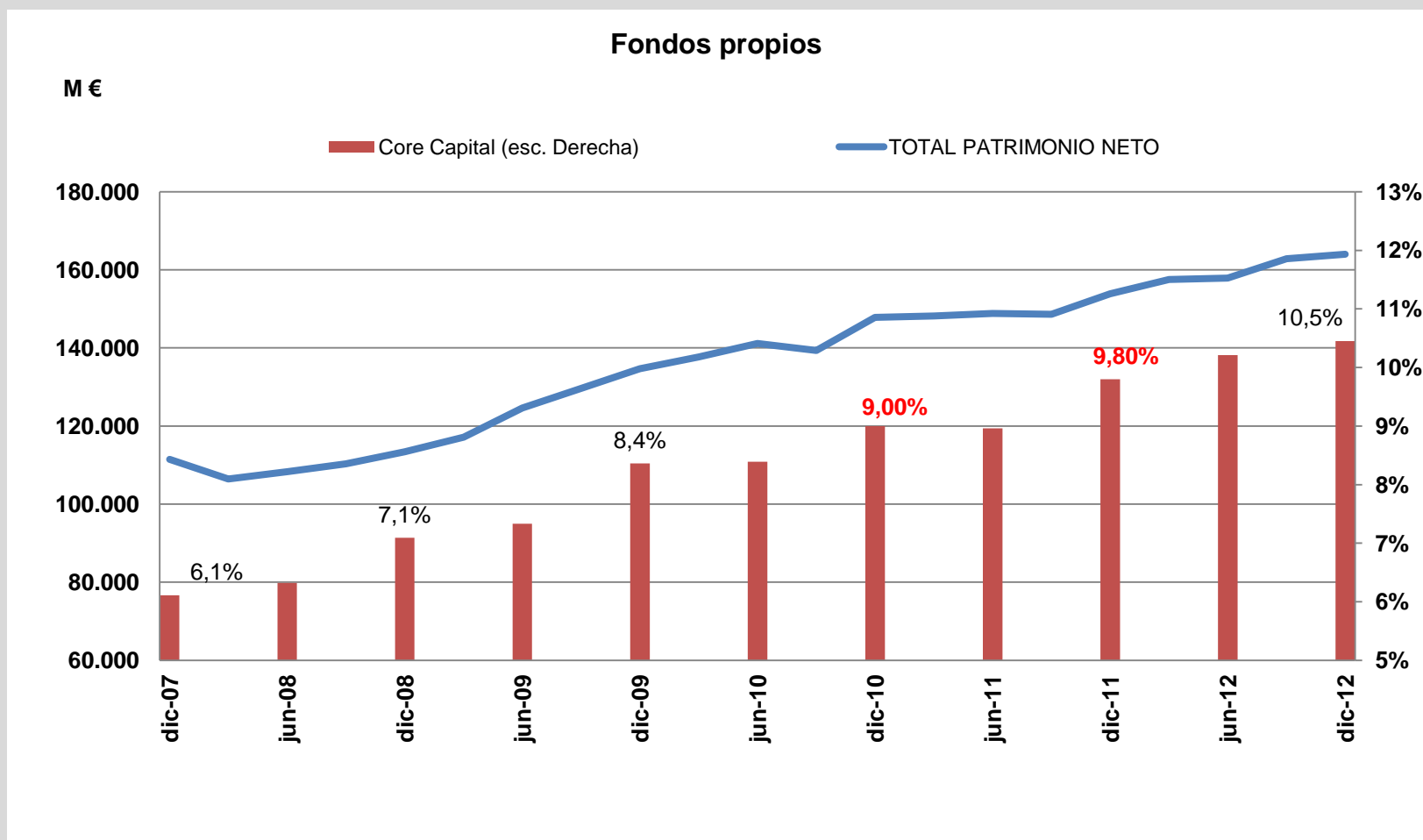
% Patrimonio Neto / Total Activo



IV. Resultados 2012

1.3. Desapalancamiento generalizado.

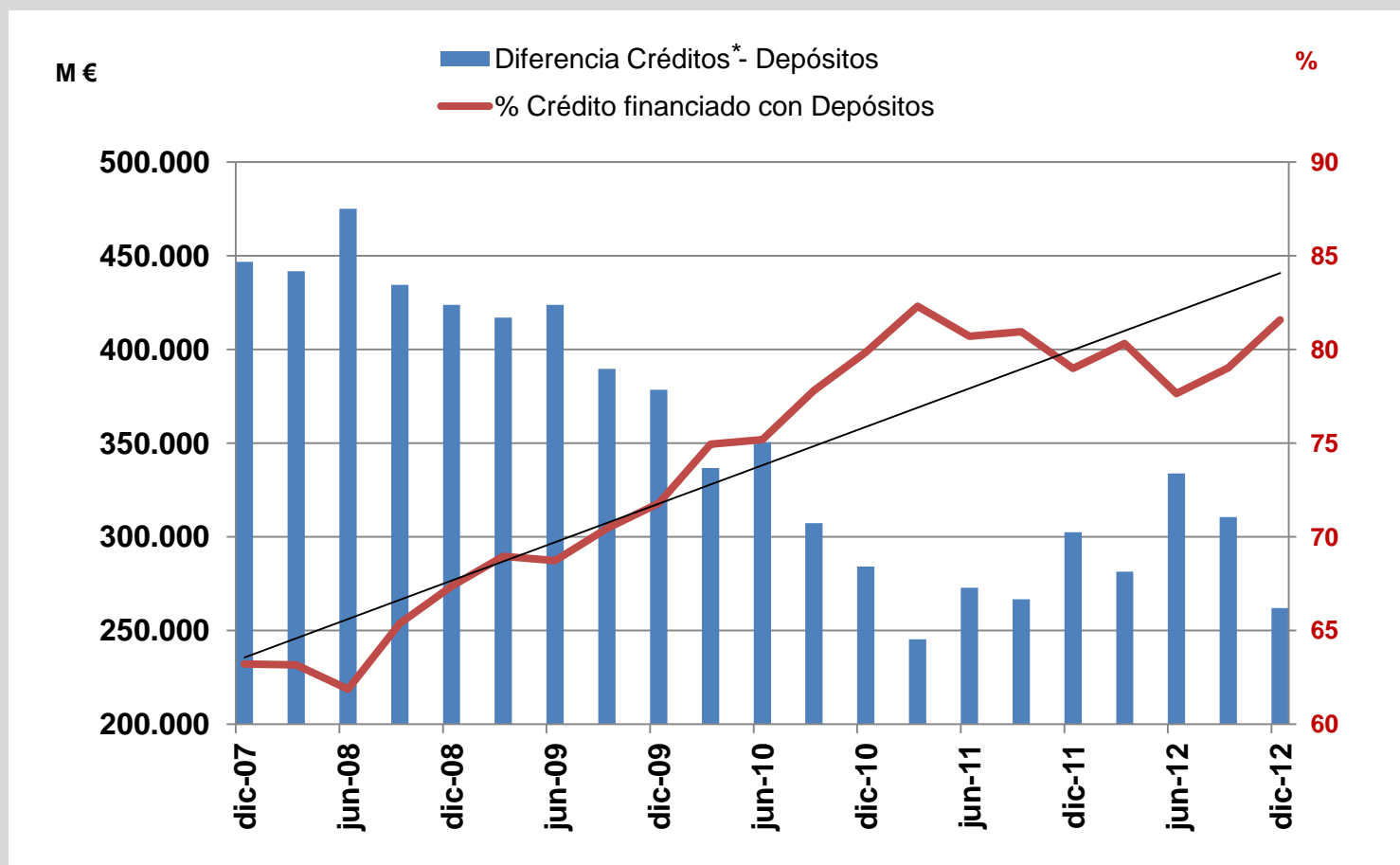
En relación a la base de capital (2)



IV. Resultados 2012

1.3. Desapalancamiento generalizado.

En relación a la base de depósitos (1)

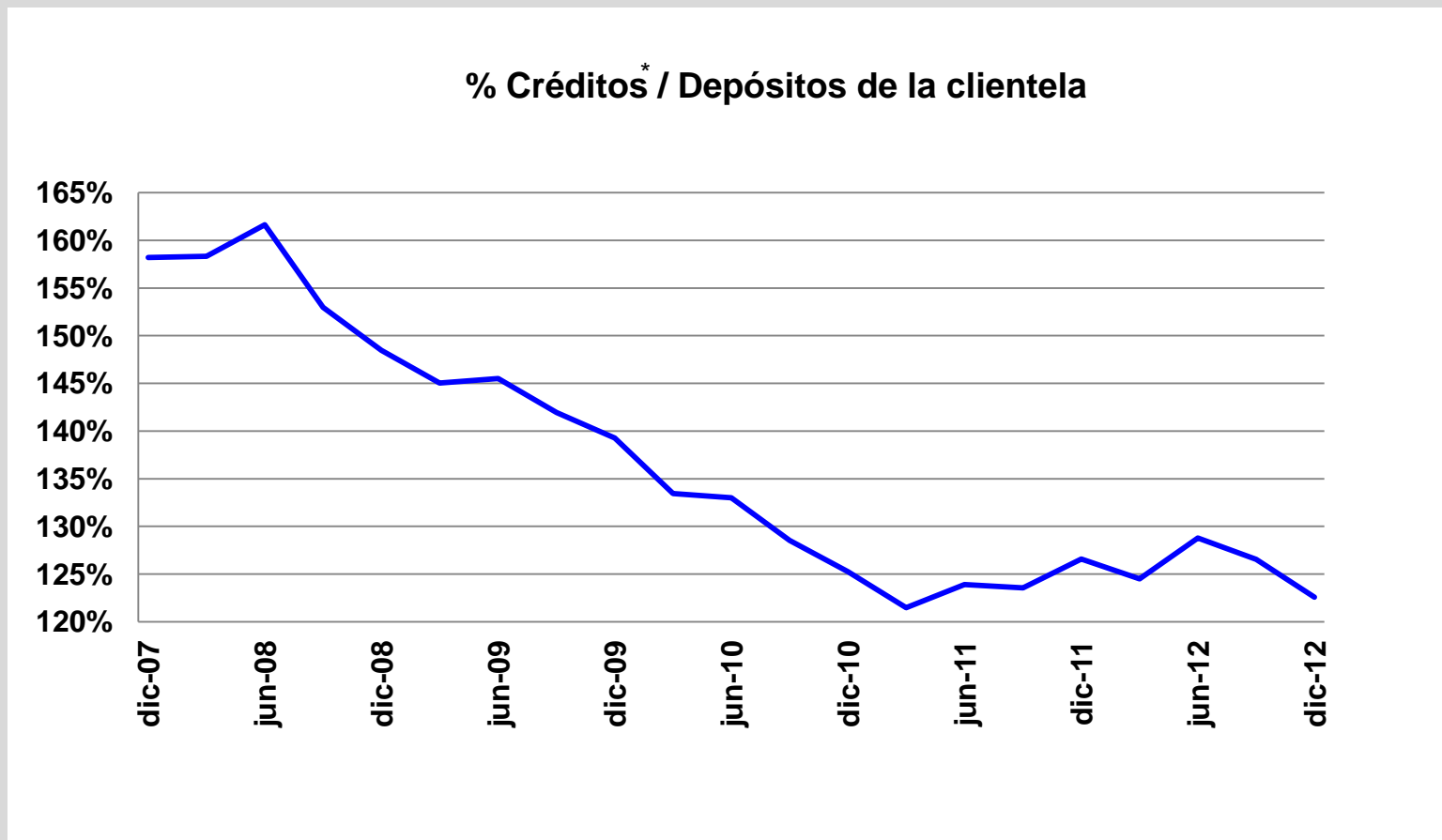


* Crédito neto de fondos de cobertura.

IV. Resultados 2012

1.3. Desapalancamiento generalizado.

En relación a la base de depósitos (2)

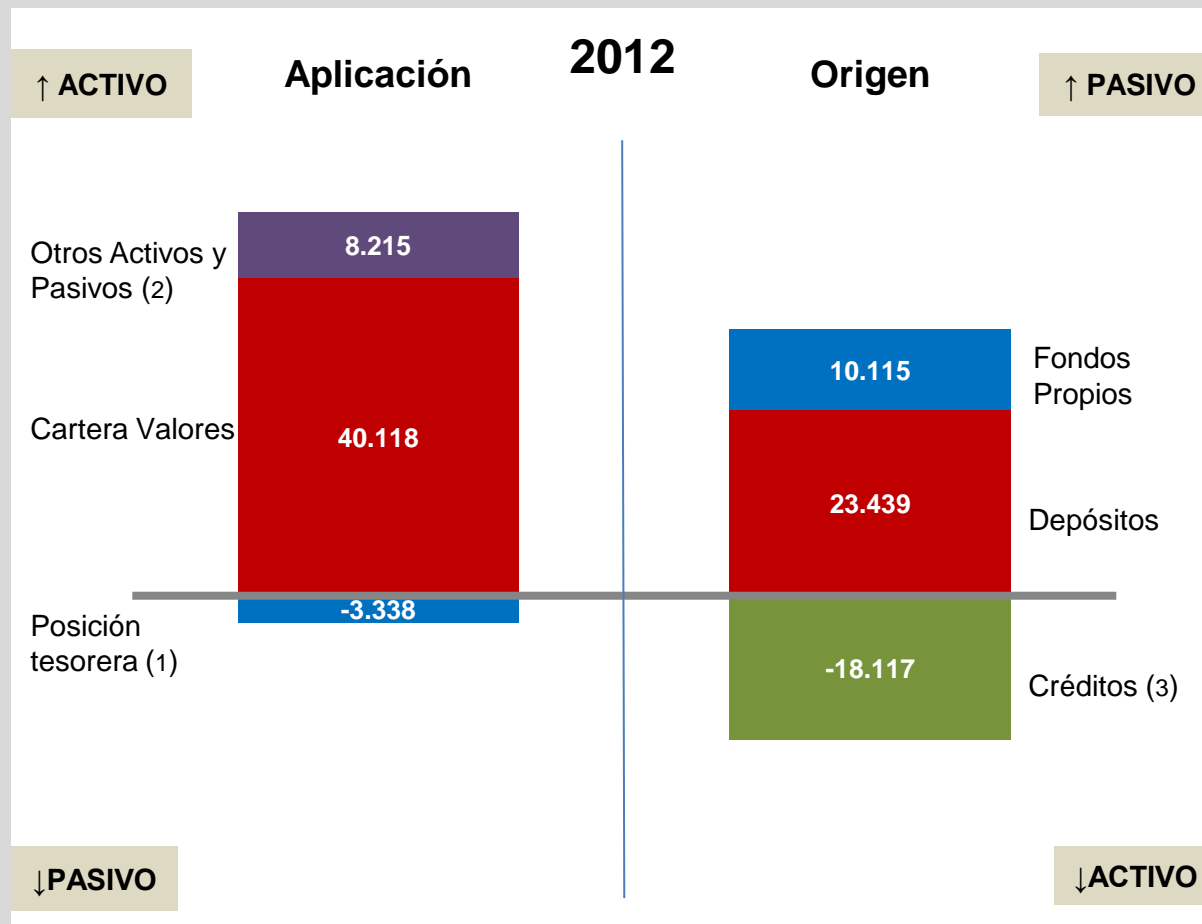


* Crédito neto de fondos de cobertura.

IV. Resultados 2012

1.3. Desapalancamiento generalizado.

Origen y aplicación de fondos



1. Saldos netos tomados de bancos centrales e intermediarios financieros.

2. Saldos netos de activos materiales, intangibles, fiscales, provisiones y otros activos y pasivos.

3. Neto de provisiones.

IV. Resultados 2012

2) Conclusiones:

- Diferenciación nítida del resto del sistema bancario.
- En condiciones para servir de base al sistema bancario que necesita la economía española y apoyar la reactivación económica cuando se produzca.

2012. A la altura del desafío

Muchas gracias
por su atención