DÍA DE LA PERSONA EMPRENDEDORA
15 NOVIEMBRE
COMUNITAT VALENCIANA

La reestructuración del sector bancario español: retos pendientes

Joaquín Maudos Villarroya

Catedrático de Análisis Económico de la Universidad de Valencia, Investigador del Ivie y colaborador del CUNEF

http://www.uv.es/maudosj

VNIVERSITAT DE VALÈNCIA

Ivie

ESQUEMA DE LA INTERVENCIÓN

1. La necesidad de la reestructuación del SBE: antecedentes
2. Respuestas a la crisis
3. Resultados
4. Las conclusiones preliminares del FMI: un antes y un después hacia el rescate
5. Retos pendientes

1. La necesidad de la reestructuración del sector bancario español: antecedentes

ORIGEN DE LOS PROBLEMAS

1. Creciente endeudamiento externo
2. Elevado ritmo de crecimiento del crédito bancario
3. Excesiva concentración de riesgos en las actividades inmobiliarias
4. Acelerada expansión de la capacidad instalada
5. Elevado gap de liquidez créditos-depósitos
5. Imposibilidad de las cajas de ahorros de acceder al capital de calidad

Impacto de la crisis:

1. Crisis de liquidez
2. Crisis económica
3. Crisis de la deuda
4. Recesión

RESPUESTAS INTERNACIONALES

- Ayudas públicas (inyecciones de capital, avales, etc.)
- Medidas extraordinarias del BCE
- Nuevos acuerdos de Basilea III
- Test de estrés
- Exigencia de capital de la EBA

RESPUESTAS NACIONALES

- Crisis de liquidez en los mercados: FAAF, Avales a la emisión de deuda bancaria
- Crisis económica: FROB1, reforma de la ley de cajas
- Crisis de la deuda soberana: nueva normativa de provisiones, mayor transparencia informativa, RDL2/2011 de reforzamiento del sistema financiero (FROB2), reforma FGD, RDL 2/2012 saneamiento del sector financiero, RDL18/2012 de saneamiento y venta de los activos inmobiliarios, estrés test, Sareb.

2. Respuestas a la crisis

El FROB 1 (julio 2009). Objetivo:

Facilitar los procesos de fusión entre entidades viables, reforzando su solvencia, suministrando fondos para financiar el proceso

Aciertos:

a) Se exige un **plan de viabilidad** para ganar eficiencia (reducción plantilla y oficinas)

b) **Se reduce a menos de la tercera parte** el elevado número de **cajas de ahorros existentes**

c) El **tamaño medio de una caja se ha más que triplicado** (economías de escala)

d) Se ha corregido parte del **exceso de capacidad**

Limitaciones:

a) **las ayudas concedidas** (10.600 millones de euros) **no han mejorado la solvencia**. Eran préstamos a tipos elevados que tenían que devolverse en un plazo de 5 años (**parte ya se han perdido** y computan como déficit público).

b) La mayor parte se ha destinado a **prejubilaciones muy caras ("de lujo")**.

2. Respuestas a la crisis

La reforma de la ley de cajas (julio 2010): Objetivos

a) Aumentar la capacidad de captar **capital de calidad** en los mercados privados (*Tier 1* capital)

b) Mejorar la **gobernanza y profesionalidad**

Aciertos:

a) Se resuelve el problema del acceso al capital con la **bancarización del sector** (solo quedan 2 cajas "de las de siempre")

b) **Los SIP permiten doblegar a las CCAA** para aceptar fusiones interregionales

Limitaciones:

a) **Las fusiones** en general y los SIP en particular **no han solucionado sus problemas:** BFA-Bankia, CatalunyaCaixa, NovaCaixaGalicia, Caja Duero-España, Banca Cívica, UNNIM, etc.

b) Las fusiones **intra-regionales a la defensiva** han sido un error

c) No se ha producido la **despolitización y profesionalización del sector:** La reducción al 40% de la presencia de las AAPP **es insuficiente**

d) **No se ha renovado plenamente la gestión** de las cajas que han sufrido problemas y cuando se ha hecho, ya era tarde.

2. Respuestas a la crisis

EL RDL de reforzamiento del sector financiero español (Febrero 2011)

Se exige un capital principal (como %APR) del 8% o del 10% (para entidades con una dependencia de la financiación mayorista superior al 20% y con menos del 20% de capital privado)

Aciertos:

a) **incentivo a la bancarización** de las cajas (para ir al 8%)

b) **se inyecta capital público (7.551 millones de euros) a NovacaixaGalicia, Catalunya caixa, CAM y Unnim**, condicionado a un **plan de negocio** a través del FROB2 (**parte se ha perdido**)

c) Se garantiza **aprobar *stress test* (los de 2011)** y converger a **Basilea III**

Limitaciones:

a) La **inyección de capital ha sido insuficiente** para aprobar los estrés test de 2012

b) Las entidades que reciben el capital están a la espera de recibir más **ayuda del fondo de rescate** (Bankia, NovacaixaGalicia y Catalunya caixa+Banco de Valencia=40.000 millones de euros)

c) CAM y Unnim **subastadas y adjudicadas** a cero/un euro + **EPA**

2. Respuestas a la crisis

El RDL 2/2012 de saneamiento del sector financiero

Aciertos:

- Se reconoce que hay un **problema de solvencia**, exigiendo un saneamiento de 54.000 millones de euros de los activos tóxicos en el sector inmobiliario

- **Incentiva la caída del precio de la vivienda**

Limitaciones:

-**Solo se sanea promoción inmobiliaria (no llega al 20%** del total del crédito OSR) y deja fuera otros muchos sectores (Pymes, compra de vivienda, etc.)

-Se ha demostrado que era insuficiente **una provisión genérica del 7%** a los activos con riesgo normal. Ya se sabía ya que el crédito vivo al sector promotor apenas había caído lo que era la demostración de las **refinanciaciones ocultas para esconden la morosidad.**

El RDL 18/2012 de saneamiento y venta de activos inmobiliarios

Aciertos:

- **Se reconoce implícitamente la existencia de refinanciaciones y morosidad oculta**, exigiendo provisionar el crédito con riesgo normal: 30.000 millones de euros

3. Resultados

1) **Consolidación del sector** (de 2009 a junio 2012):

a) Cajas: de 45 a 10
b) Bancos: de 65 a 59
c) Cooperativas: de 81 a 44

que supone más que triplicar el tamaño medio de cada grupo bancario

2) **Se ha corregido parte del exceso de capacidad instalada**

a) Se han cerrado 6000 oficinas de 2008 a 2011 (13%) hasta 39.000
b) El empleo ha caído en 30.000 unidades (10%) hasta 240.000

3) **Caída de costes medios**: del 1% (sobre ATM) en 2008 a 0,9% en 2011

4) **Importante saneamiento del sector (20% del PIB):**

a) Entre 2007 y 2012, 200.000 millones de saneamientos (provisiones)
b) Más 11.000 millones de aumento de capital principal

5) **Las cajas ya pueden acceder al capital de calidad (**algunas cotizan)

4. Las conclusiones preliminares del FMI: un antes y un después hacia el rescate

1) Conclusiones preliminares de 25 de marzo 2012 del programa de evaluación del sistema financiero

4. **La prueba de resistencia llevada a cabo por el equipo, que ha cubierto más del 90% del sistema bancario doméstico, ha mostrado que la mayor parte de los bancos tendrían capacidad de resistir shocks futuros, aunque existen bolsas de vulnerabilidad.** La mayor tolerancia de los prestamistas –algo que las autoridades supervisoras señalan está siendo vigilado de cerca- no ha podido ser recogido plenamente en la prueba de resistencia debido a la falta de datos y esto puede haber impedido apreciar la dimensión del riesgo de crédito en algunas entidades. Los resultados del equipo sugieren:

4. The team's stress tests, which covered more than 90 percent of the domestic banking sector, showed that most banks would be resilient to large further shocks, although there were pockets of vulnerabilities. Lender forbearance—which the supervisory authorities have indicated they are monitoring closely—could not be fully incorporated into the stress tests due to lack of data—and this may have masked the extent of credit risk in some institutions. The team's results suggest:

2) **Estrés test del FMI**: 40.000 millones de necesidades de capital (SIN CONTAR POSIBLES RECLASIFICACIONES DE ACTIVOS) y clasifica a las entidades en 4 grupos dada la heterogeneidad del sector

3) Se solicita el **rescate bancario**, con una línea de crédito de hasta 100.000 millones de euros al fondo de rescate, y la aceptación de la condicionalidad del **MoU** en julio

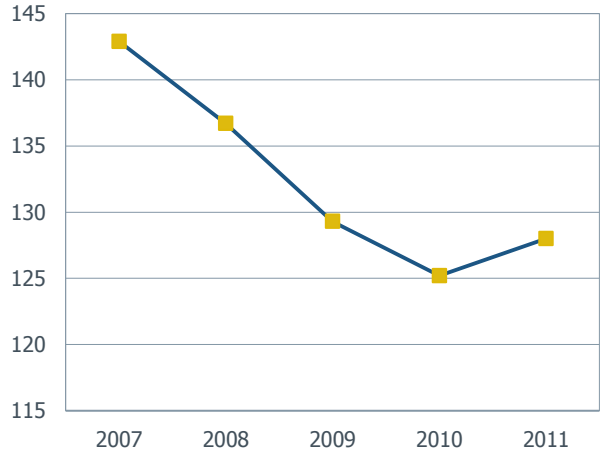
4) **Nuevos estrés test** y 4 auditorías que detectan a nivel agregado entre 51.000 y 62.000 millones de euros de necesidades de capital

5) Septiembre 2012: **Estrés test a nivel desagregado**. 59.300 sin tener en cuenta los proceso de fusión en marcha (53.745 si se tienen en cuenta).

5. Retos pendientes

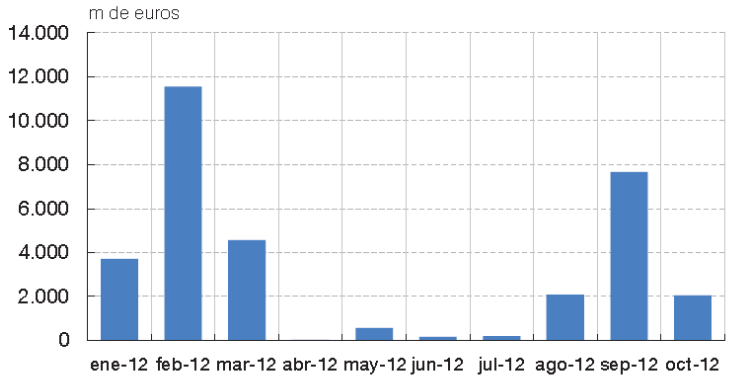
1) **Grave problema de liquidez**: el mercado de deuda está casi cerrado

Gap de liquidez créditos/depósitos OSR de los grupos bancarios españoles

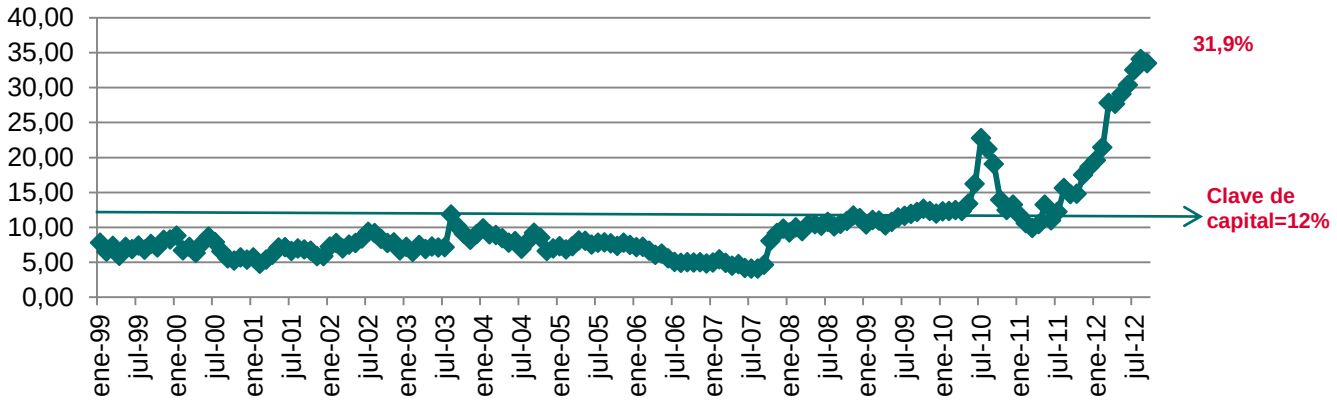


FINANCIACIÓN MAYORISTA

A. PRINCIPALES EMISIONES DE LAS ENTIDADES ESPAÑOLAS EN LOS MERCADOS MAYORISTAS DE MEDIO Y LARGO PLAZO (a)
Último dato: 26 de octubre de 2012



Peso del préstamo bruto del eurosistema a la banca española en el total (porcentaje)



El acceso a los mercados no solo depende de la solvencia de los bancarios, sino también de la confianza de los inversores en la economía española (riesgo soberano)

Fuente: Banco de España

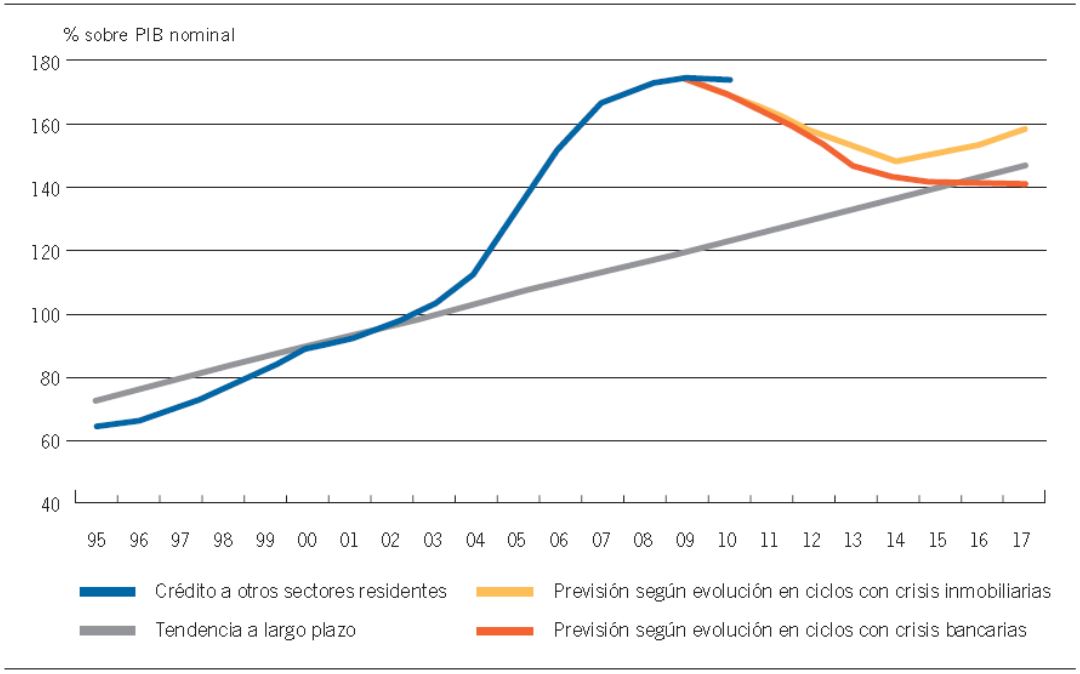
5. Retos pendientes

2) **Desapalancamiento del sector bancario= reducción del balance**

-Uno de los principales problemas de la economía española es el **alto nivel de endeudamiento del sector privado no financiero** (50pp.por encima eurozona)

-La parte más importante de la deuda es crédito bancario. Para reducir la ratio Crédito/PIB en un contexto de caído de PIB o reducido crecimiento, **el crédito debe de caer o crecer muy despacio**.

GRÁFICO 4.1 **Posibles sendas de desapalancamiento para el caso español**



Fuente: Oriol Aspachs-Bracons, Sandra Jódar-Rosell y Jordi Gual (2011)

Con crisis bancaria e inmobiliaria, la caída hasta 2017 del crédito/PIB es de unos 35 pp. (hasta 141%)

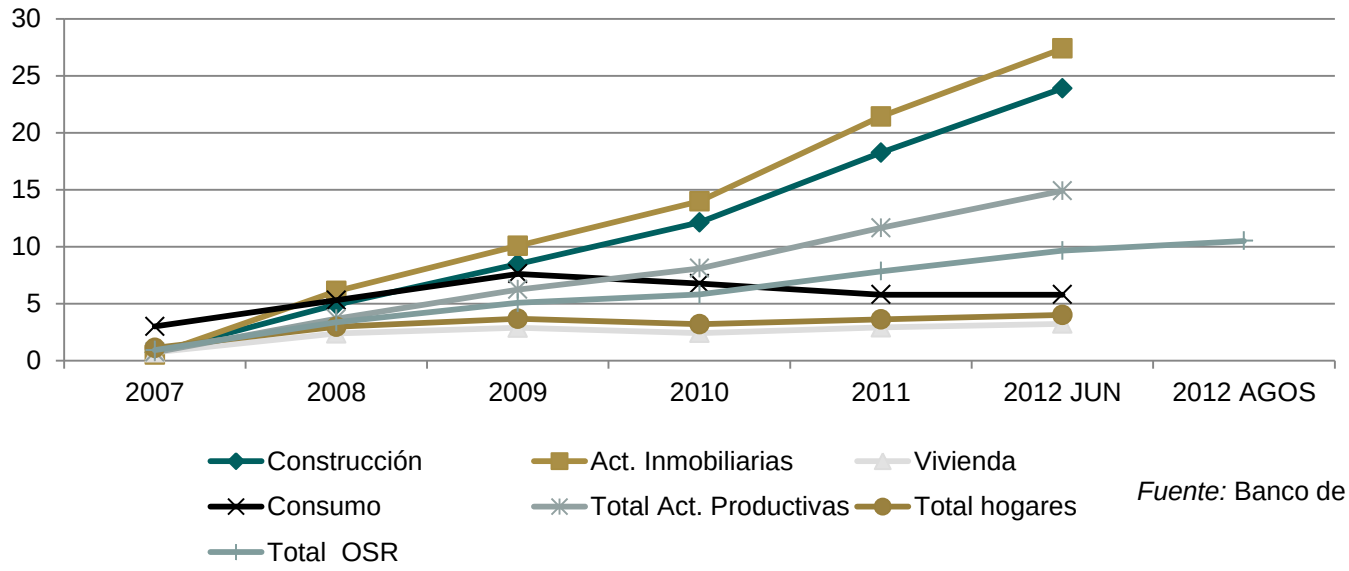
Conclusión: "La reducción de las tensiones de liquidez y la recuperación de la confianza sobre la solvencia del sector financiero español son claves para que el impacto del proceso de desapalancamiento sobre el crecimiento económico sea mínimo."

5. Retos pendientes

3) **Complicado panorama macroeconómico**. Previsiones del FMI (coinciden con Comisión Europea) para 2012 y 2013 **(-**1,5% y -1,3% de crecimiento del PIB y tasa de paro del 26%). Además, no se cumple el objetivo de déficit público del 3% hasta 2017.

- L**a morosidad seguirá subiendo** y los activos problemáticos

Tasa de morosidad en el crédito a otros sectores residentes (OSR) de las entidades de crédito españolas (porcentaje)



Fuente: Banco de España

Previsiones 2012:

- Recuperación del margen financiero, por aumento de tipos en las nuevas operaciones
- Brusca caída de la rentabilidad por el coste del saneamiento
- En el primer semestre, el beneficio es negativo

5. Retos pendientes

4) **Nuevas fusiones y salida del FROB de las entidades nacionalizadas**

- Hay entidades que no van a conseguir de forma privada el capital que exige el estrés test
- ¿Qué va a hacer el FROB con las entidades nacionalizadas?
- ¿Se liquidará alguna entidad?
- ¿Cuánto tiempo permanecerá el FROB en las entidades? ¿Se perderá dinero?

5) **Banco Malo (Sareb)**

- Una vez despejada la incógnita del precio de transferencia, la prueba del algodón de si el descuento es suficiente es conseguir capital privado no bancario. Es poco probable que entre extranjero, y el nacional va a ser forzado.
- ¿Es realista una rentabilidad anual del 15%? ¿acabará pagando el contribuyente?

6) **Unión Bancaria a paso de tortuga**

- La supervisión única no es suficiente y se retrasa al 2014
- Es necesario también **un fondo europeo de resolución y un FGD europeo**. Pero eso exige cesión de soberanía fiscal lo que hace muy lento y difícil su consecución

7) ¿Habrá cajas de ahorros en el futuro?

- El MoU exige que las cajas pierdan el control de los bancos y por tanto se transformen en fundaciones
- Hay que defender que eso no ocurra ya que no tiene sentido que las cajas que los han hecho bien se les obligue a desaparecer.
- Disminuir la politización y aumentar la profesionalidad de la gestión

5. Retos pendientes

8) **La corrección del exceso de capacidad instalada no es suficiente por varios motivos**

- Para competir, hay que reducir costes
- Nuevas fusiones suponen solapamiento de redes que hay que corregir
- El desapalancamiento que va a tener lugar en los próximos años supone aligerar los balances bancarios, por lo que sobra capacidad
- La “Troika” (rescate bancario) va a exigir nuevos recortes de redes y empleo

Muchas gracias

FIN

DÍA DE LA PERSONA EMPRENDEDORA
15 NOVIEMBRE
COMUNITAT VALENCIANA

La reestructuración del sector bancario español: retos pendientes

Joaquín Maudos Villarroya

Catedrático de Análisis Económico de la Universidad de Valencia, Investigador del Ivie y colaborador del CUNEF

http://www.uv.es/maudosj

VNIVERSITAT DE VALÈNCIA

Ivie