

Balance de la reestructuración bancaria y factores de riesgo

Joaquín Maudos

*Catedrático de Análisis Económico de la Universidad de Valencia,
Director Adjunto de Investigación del Ivie y colaborador del CUNEF*

(Twitter: @JMaudos)

Esquema de la intervención

1. Balance de la reestructuración

2. La banca española tras el rescate

3. El futuro del sector: factores de riesgo

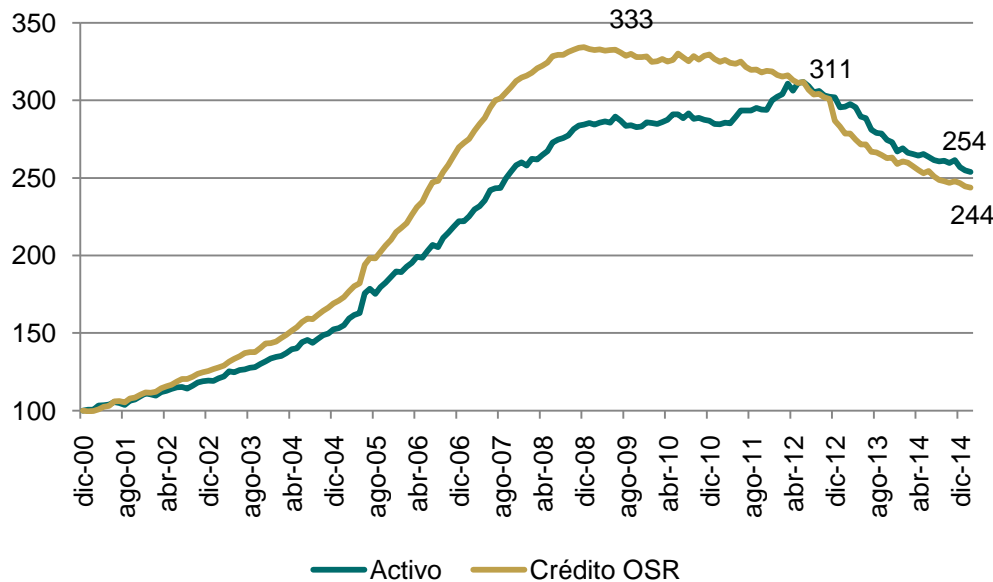
1. Balance de la reestructuración

- 1.1 Redimensionamiento del sector
- 1.2 Ajuste de la capacidad instalada
- 1.3 Profundo saneamiento
- 1.4 Mejora de la solvencia
- 1.5 Reducción del gap de liquidez
- 1.6 Regreso al beneficio

1. Balance de la reestructuración

1.1 Redimensionamiento del sector

Evolución del negocio bancario en España. 2000 = 100



Del máximo en junio 2012 a febrero 2015, el balance ha caído un 19% (658.000M€)

El Crédito OSR ha caído un 27% del máximo en Dic. 2008 (506.000M€)

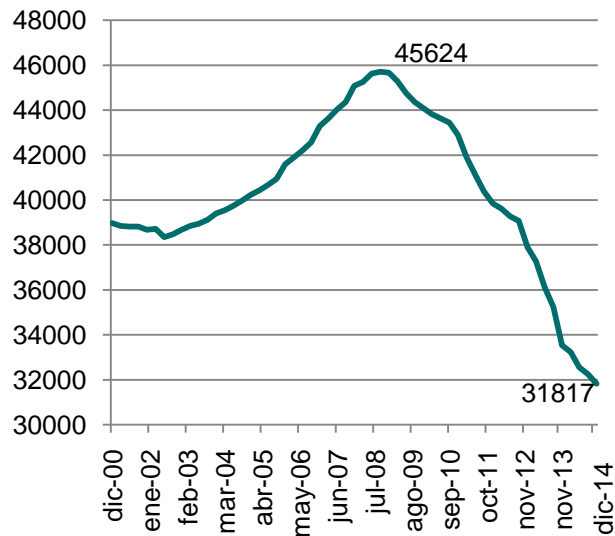
Fuente: Banco de España

A finales de 2013 había 54 grupos bancarios (casi la mitad que antes de la crisis) y a finales de 2014 224 entidades de depósito (56 menos que en 2007)

1. Balance de la reestructuración

1.2 Ajuste de la capacidad instalada

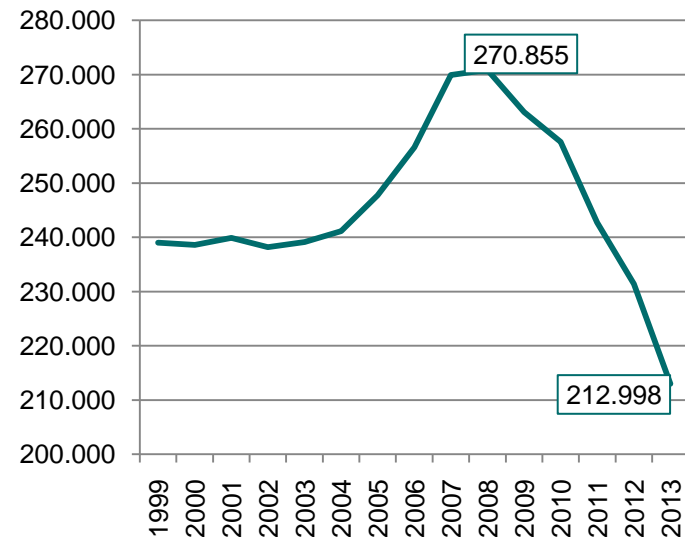
Evolución del número de oficinas de entidades de depósito en España



Fuente: Banco de España

De 2000 a sep. 2008 la red de oficinas aumentó un 17% (6.749). Desde entonces, ha caído un 30% (13.890) hasta llegar a 31.817 (Dic. 2014).

Evolución del empleo de las entidades de depósito en España



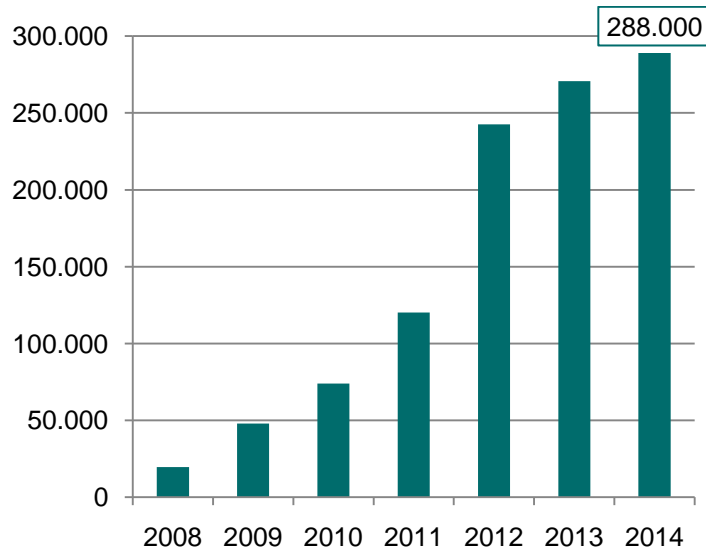
Fuente: Banco de España

De 2000 a 2008, el empleo aumentó un 13% (31.800). Desde entonces hasta finales 2013, ha caído un 21% (58.000). En 2014 (grupos consolidados), el empleo cae hasta 200.000

1. Balance de la reestructuración

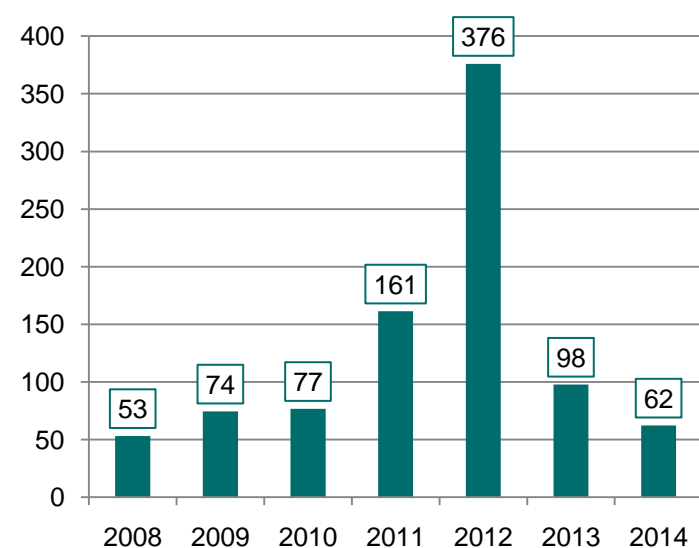
1.3 Profundo saneamiento

Dotaciones netas y deterioro de activos del negocio en España. Millones € (acumulado desde 2008)



Fuente: Banco de España

Porcentaje del margen de explotación dedicado a saneamientos



Fuente: Banco de España

De 2008 a 2014 el saneamiento es de 288.000 millones de euros, lo que supone en torno al 29% del PIB.

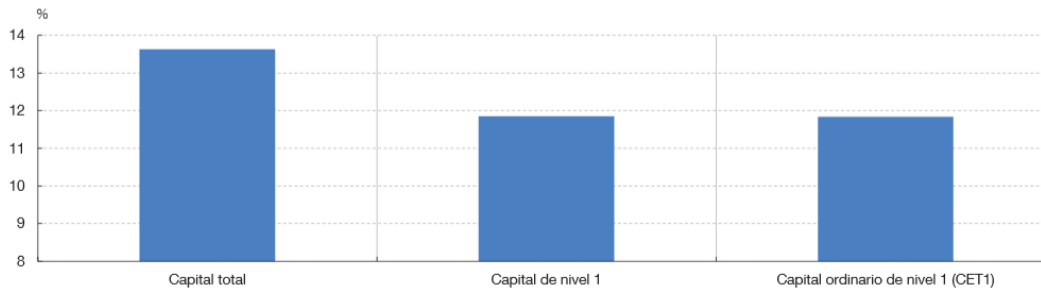
El 42% se hizo en 2012 fruto de los RDL “De Guindos 1 y 2”.

1. Balance de la reestructuración

1.4 Mejora de la solvencia

RATIOS DE CAPITAL
Entidades de depósito. Diciembre de 2014

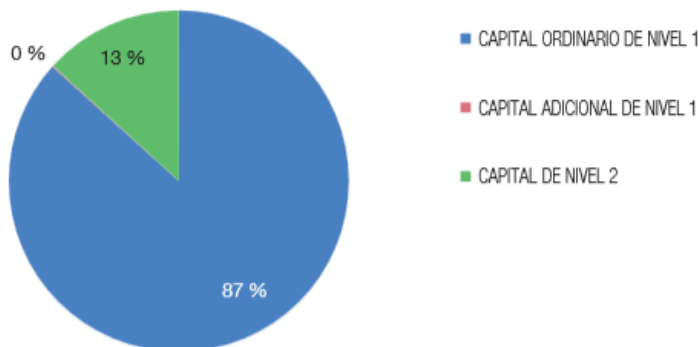
GRÁFICO 2.16



FUENTE: Banco de España.

Solvencia total= 13,6%
CET1= 11,8%
Exceso de capital en CET1
respecto mínimo regulatorio =
120.000 millones de euros

B. COMPOSICIÓN DE LOS FONDOS PROPIOS



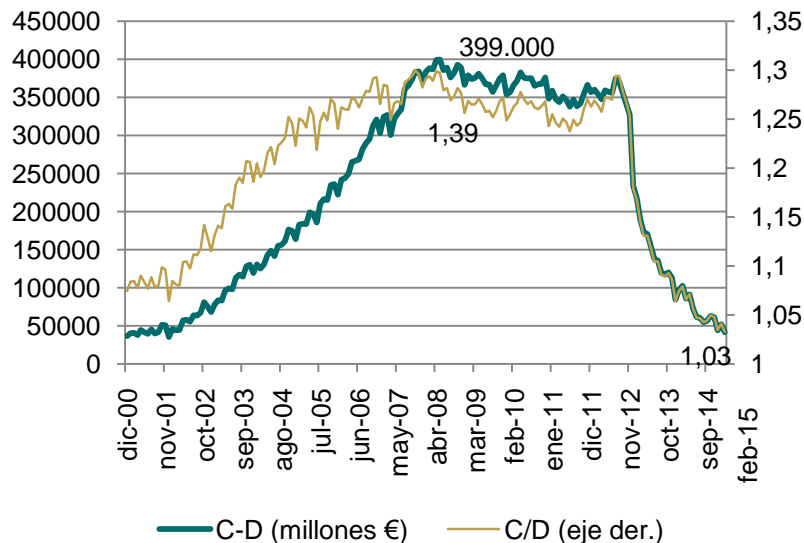
Mejora de la calidad del capital:
el 87% es ordinario

Fuente: Banco de España, Informe de Estabilidad Financiera

1. Balance de la reestructuración

1.5 Reducción gap de liquidez

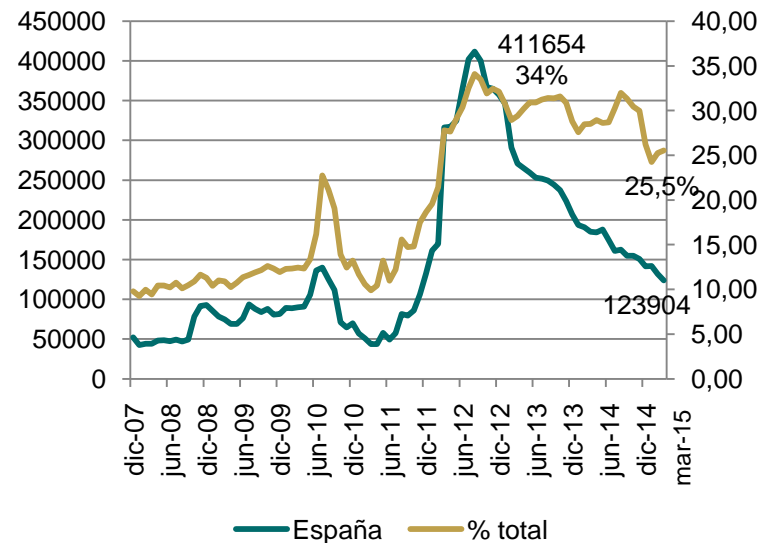
Gap crédito-depósitos OSR (millones de euros y ratio C/D) de las entidades de depósito



Fuente: Banco de España

A mediados de 2008, el gap de liquidez era de casi 400.000M€ (1,3=C/D). Hoy ha caído a 42.000M€ (C/D=1,03)

Préstamo bruto del eurosistema a banca española (millones € y % del total)



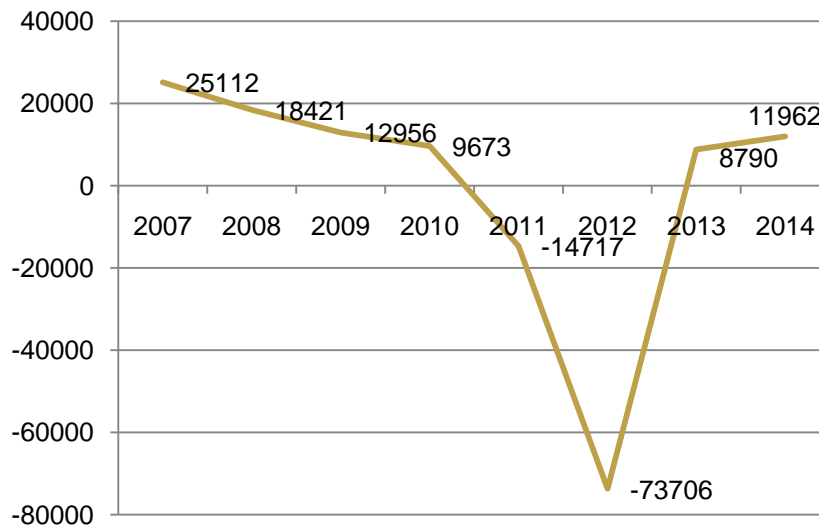
Fuente: Banco de España

El préstamo bruto llegó a un máximo de 411.600M€ en Agosto. 2012. Ha caído a 124.000M€ en Marzo 2015, si bien en % del total es del 25,5% (llegó al 34%)

1. Balance de la reestructuración

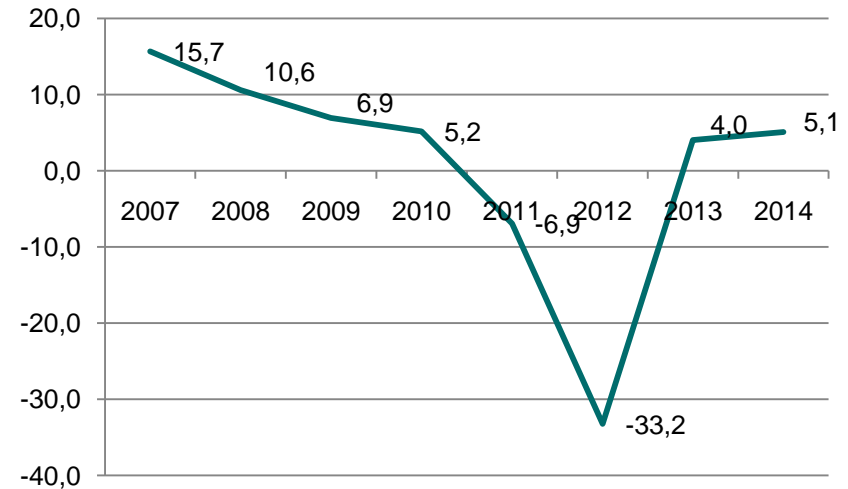
1.6 Regreso al beneficio

Beneficio contable de las entidades de crédito (negocio en España). Millones de euros.



Fuente: Banco de España

ROE de las entidades de crédito (negocio en España). Porcentaje



Fuente: Banco de España

Para los grupos consolidados, el resultado en 2014 es de 15.000M€ y la ROE en torno al 7%

2. La banca española tras el rescate

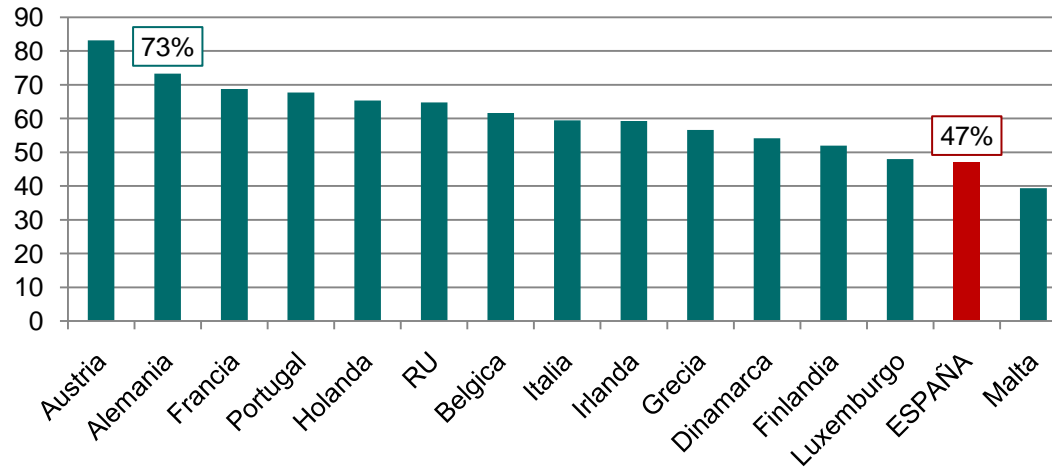
La profunda reestructuración, el intenso saneamiento, el fortalecimiento de los recursos propios, la corrección del exceso de capacidad, etc. explica que la banca española haya pasado de un rescate en junio 2012 a un aprobado con “nota” en el estrés test del BCE de noviembre 2014.

Tenemos una banca:

- Saneada
- Eficiente (de las más eficientes de la UE)
- Solvente (pero con cautelas)
- Rentable (pero con reducidos niveles)
- Con liquidez suficiente para dar crédito

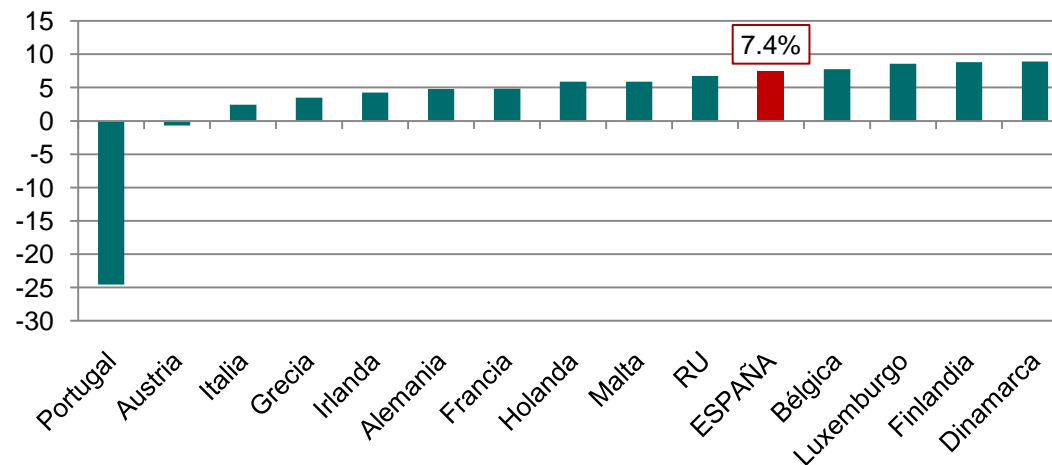
2. La banca española tras el rescate

Eficiencia grupos consolidados. Junio 2014 (%)



La banca española es de las más eficiente de Europa

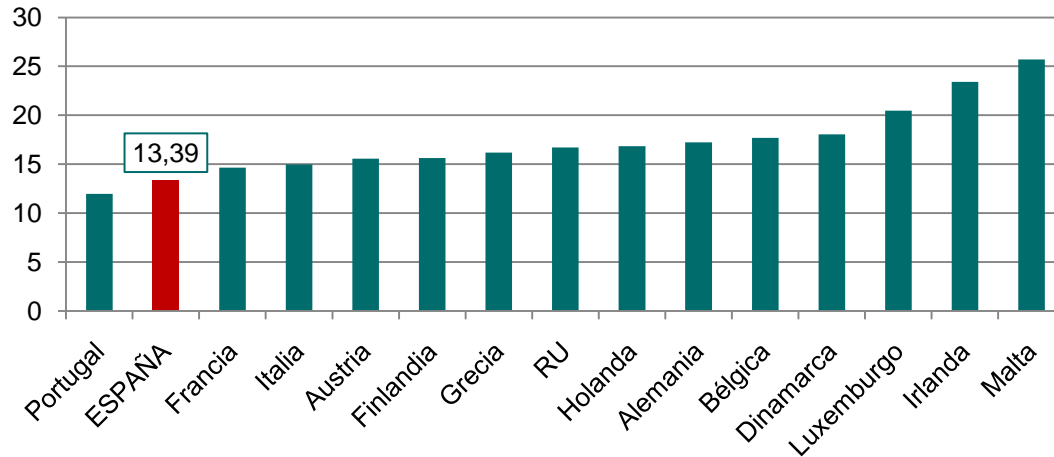
ROE grupos consolidados. Junio 2014 (%)



La banca española tiene una rentabilidad superior a países como Alemania, Francia, R. Unido e Italia

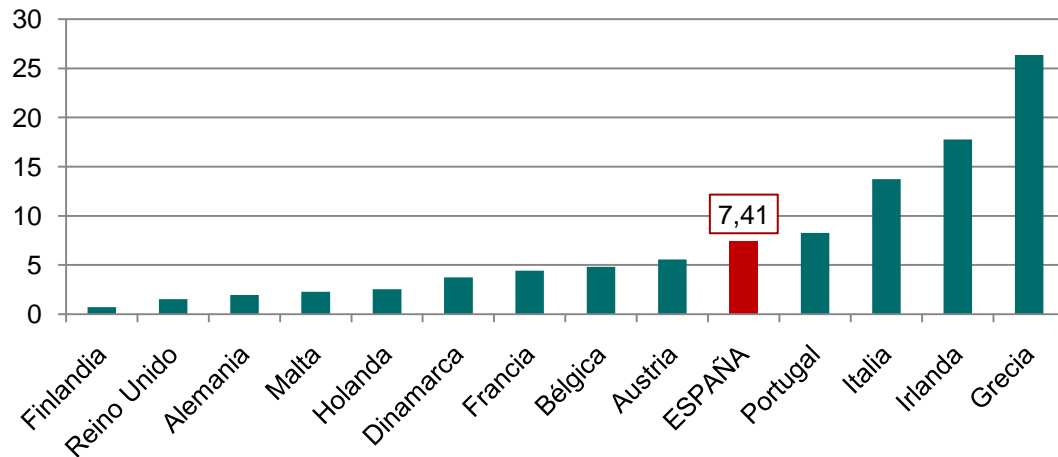
2. La banca española tras el rescate

Ratio de solvencia total (%). Junio 2014



La banca española presenta reducidos niveles de solvencia (“cautela en la interpretación” por los APR)

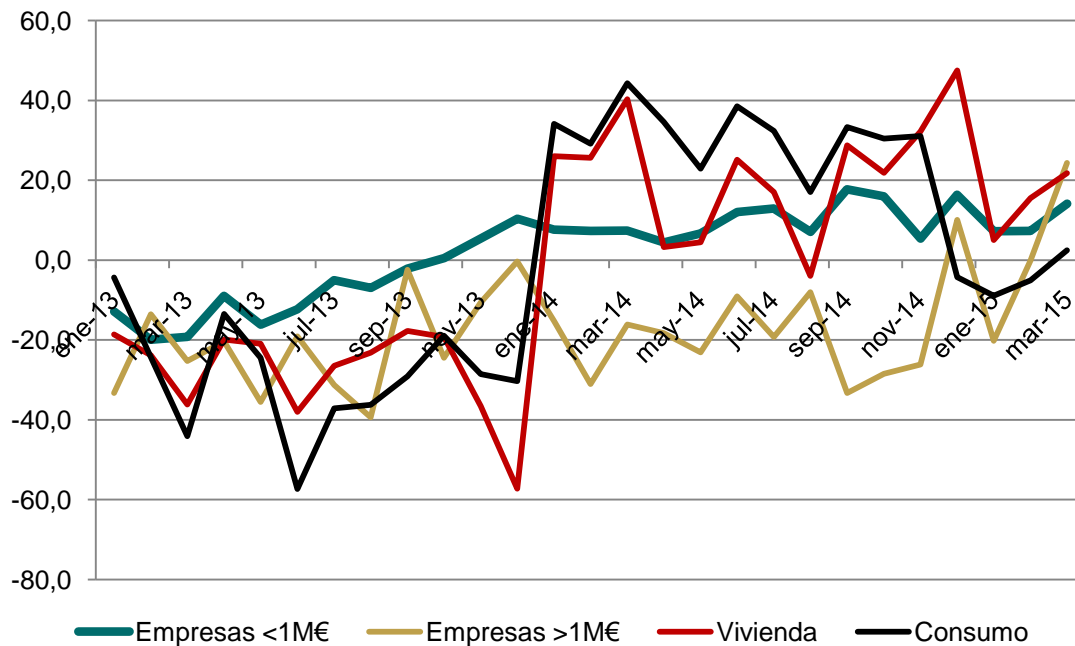
Tasa de mora total. % (crédito y deuda)



La banca española tiene una elevada tasa de mora “total”, si bien los datos no son comparables entre países

➤ ¿Está la banca en condiciones de dar crédito?

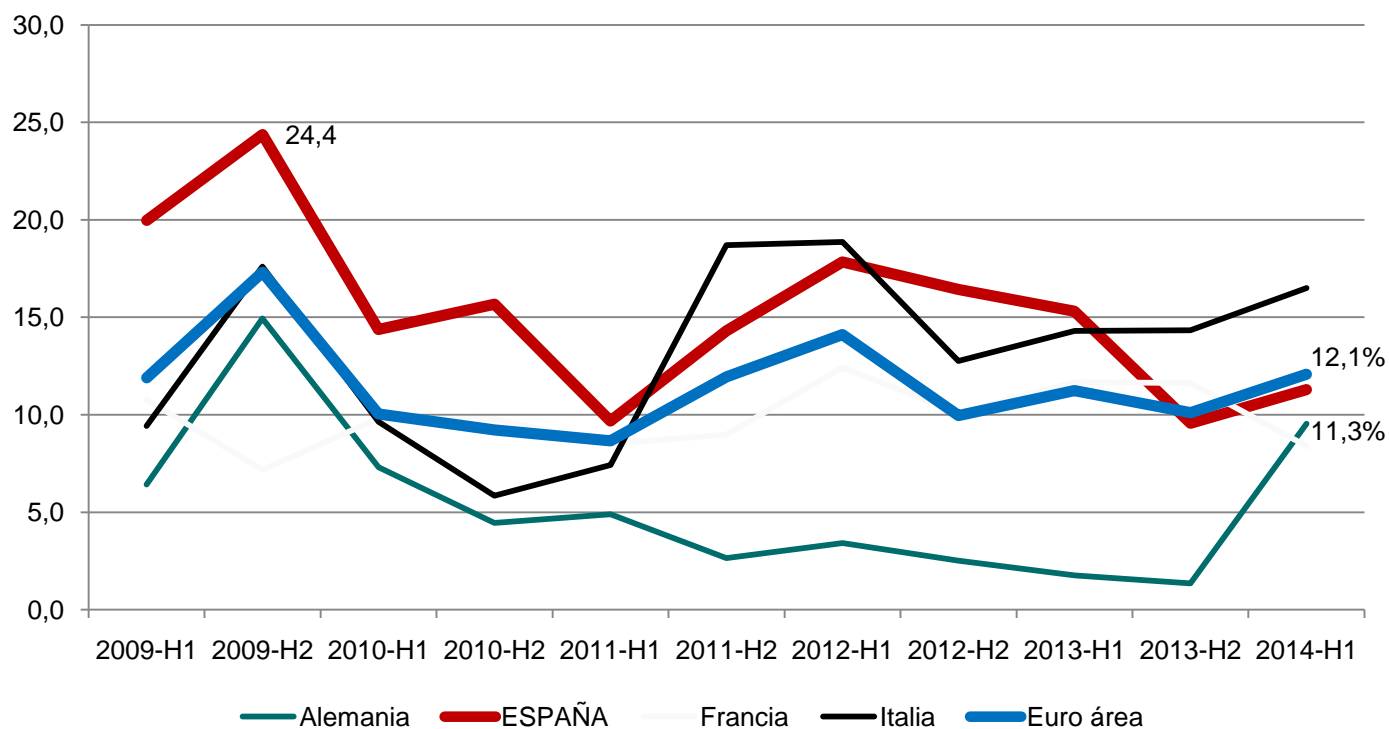
Tasa de crecimiento anual del crédito a nuevas operaciones (%)



En 2014 (acumulado), el crédito nuevo ha aumentado un 10% en <1M€ empresas, un 23% a vivienda y 28% al consumo. En >1M€ a empresas ha caído un 17%

Fuente: Banco de España

Tasa de rechazo de préstamos bancarios a las PYMES (porcentaje)



Fuente: BCE

3. Factores de riesgo

- 3.1 Entorno de bajos tipos de interés
- 3.2 Elevado volumen de activos improductivos
- 3.3 Tsunami regulatorio
- 3.4 Aumento de la concentración bancaria

3. Factores de riesgo

3.1 Entorno de bajos tipos de interés

Cuenta de resultados negocio en España (millones de euros y % ATM)

	MILLONES DE EUROS			PORCENTAJE DE ATM		
	2013	2014	variación 2013-14 (%)	2013	2014	variación 2013-14 (%)
Ingresos financieros	65.028	54.721	-15,9	2,12	1,93	-9,0
Costes financieros	38.212	27.615	-27,7	1,25	0,97	-21,9
MARGEN FINANCIERO	26.816	27.106	1,1	0,87	0,96	9,3
OPO	28.728	28.088	-2,2	0,94	0,99	5,7
Dividendos	8.930	9.921	11,1	0,29	0,35	20,1
Comisiones	10.931	11.189	2,4	0,36	0,39	10,7
Rdo tipo de cambio	665	-116	-117,4	0,02	0,00	-118,9
ROF	9.934	8.495	-14,5	0,32	0,30	-7,5
MARGEN BRUTO	55.544	55.194	-0,6	1,81	1,94	7,4
Gastos de explotación	26.798	26.092	-2,6	0,87	0,92	5,3
MARGEN DE EXPLOTACION	28.746	29.102	2,0	0,94	1,03	9,5
Dotaciones	2.185	1.091	-50,1	0,07	0,04	-46,0
Pérdida deterioro Act Fin	21.800	14.396	-34,0	0,71	0,51	-28,6
Rdos ext.	4.761	13.616	186,0	0,16	0,48	209,2
Pérdida deterioro Act NO Fin	4.110	1.527	-62,8	0,13	0,05	-59,8
BENEFICIO	4.156	13.746	230,7	0,14	0,48	257,6
RESULTADO	8.790	11.962	36,1	0,29	0,42	47,1

11.081M€ de saneamiento menos en 2014

3. Factores de riesgo

3.1 Entorno de bajos tipos de interés

BALANCE DEL RESULTADO DEL 2014

- **El margen de intereses aumentó** en 2014 como consecuencia de la más rápida traslación al pasivo que al activo de la caída de tipos
- En 2014, **los ROF volvieron a ser de magnitud elevada** (8.500M€). En parte por plusvalía de desinversiones por caída de tipos
- La **reducción de gastos de explotación** en un contexto de cierre de sucursales (1.710 en 2014)
- **Intensa reducción de los saneamientos** (11.000M€ menos que en 2013)

ELEMENTOS DE PREOCUPACION PARA EL 2015

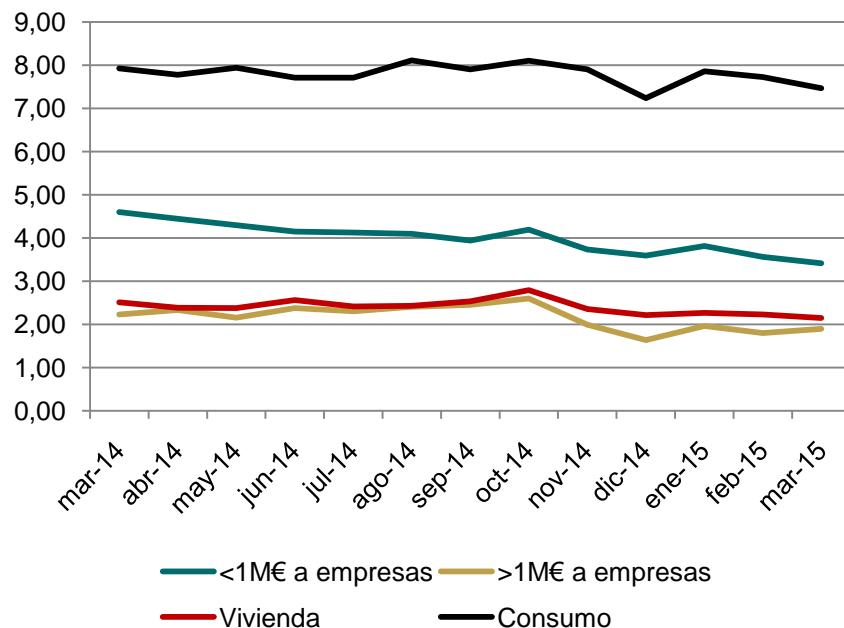
- El menor margen de maniobra para el recorte de tipos pasivos significa que los activos pueden caer, por lo que **el margen disminuye**
- Si los tipos de interés tienen menos margen de caída, **no es posible repetir ROF de elevada cuantía** (además de que es un negocio no recurrente)
- Tras el intenso cierre de oficinas, es **muy difícil reducir gastos de explotación**

3. Factores de riesgo

3.1 Entorno de bajos tipos de interés

La creciente competencia está afectando a los márgenes

Diferencial con respecto al Euribor 12 meses del tipo interés a nuevas operaciones (puntos porcentuales)



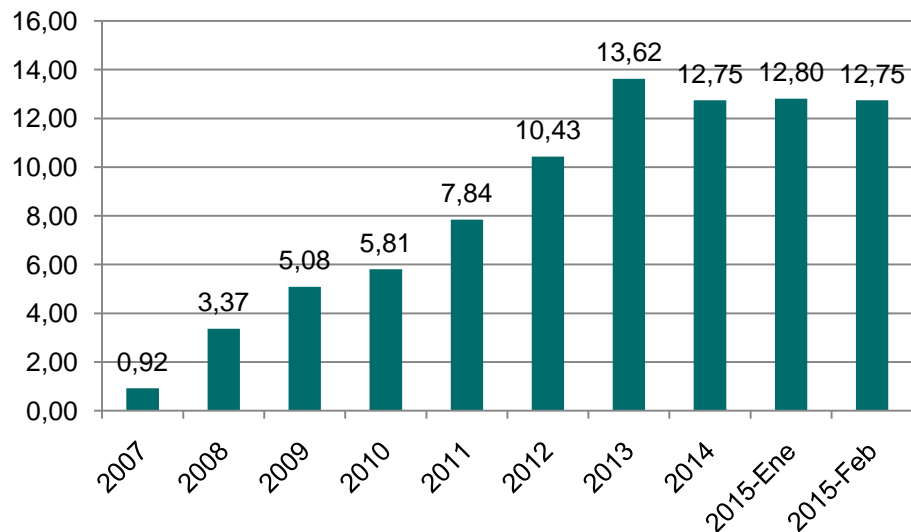
De Marzo 2014 a marzo 2015, el spread con respecto al Euribor ha caído:

- 119pb en préstamos <1M€ a empresas
- 33pb en préstamos >1M€ a empresas
- 37pb. préstamos para compra vivienda
- 46pb. préstamos al consumo

3. Factores de riesgo

3.2 Elevado volumen de activos improductivos

Tasa de morosidad del crédito OSR (%)



170.000M€ de préstamos morosos

Fuente: BdE

La banca tiene 83.000 millones de euros en adjudicados (32.000 en suelo provisionado a un 59,4%)

- 253.000 millones de activos improductivos (morosos + adjudicados)
- Tasa de mora total = 17,8%

3. Factores de riesgo

3.3 Tsunami regulatorio

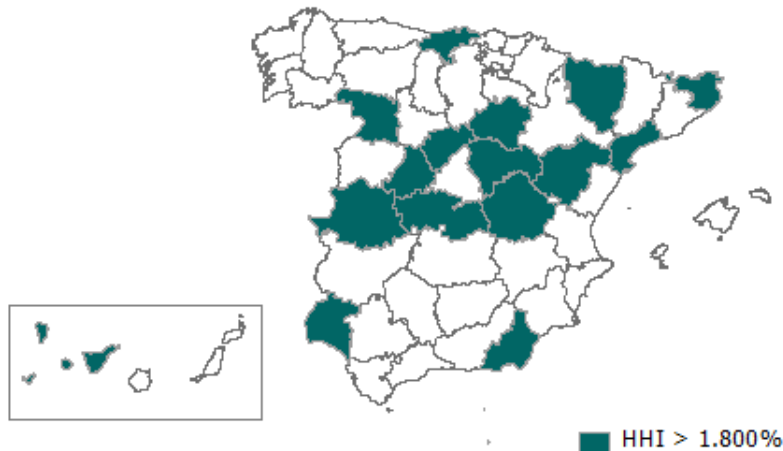
- Es importante seguir aumentando los recursos propios por los riesgos señalados anteriormente
- Presión regulatoria:
 - Basilea III (más capital de más calidad. CET1 del 2% al 4,5%)
 - Colchón conservativo (2,5% APR de capital ordinario)
 - Colchón anticíclico (0-2,5% APR)
 - Bancos sistémicos: colchones
 - Activos con capacidad de absorber pérdidas
 - Coeficientes de liquidez
 - Coeficiente de apalancamiento
- Nuevas reglas del *bail-in*: *orden de prelación en la asunción de pérdidas*
- Lo relevante no es solo lo que exige la regulación (aplicación progresiva de Basilea III hasta 2019), sino la posición relativa a los competidores (Ej: ampliación de capital del Santander)
- Es difícil captar capital en un contexto en el que la ROE está por debajo del coste del capital

3. Factores de riesgo

3.4 Aumento de la concentración bancaria

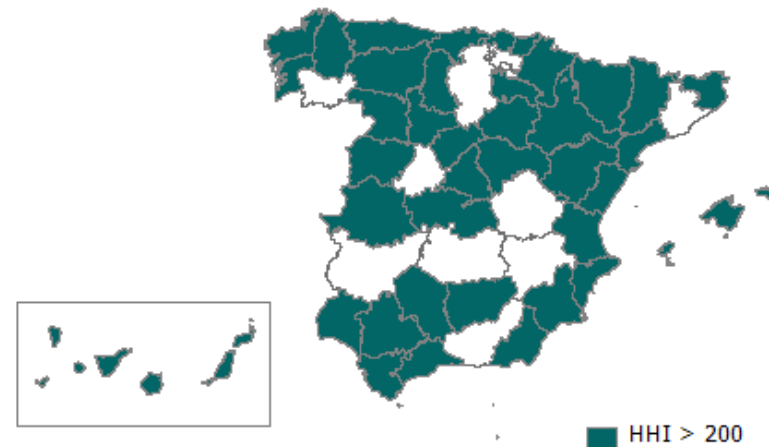
- 2013: CR5 56,2% frente al 48% eurozona-12 y superior a Alemania, Francia, Italia y RU
- 2013: HHI 757, frente a 724 eurozona-12 y superior a Alemania, Francia, Italia y RU

Provincias con concentración (HHI) superior a 1.800 en 2013



Fuente: AEB, CECA, UNACC y elaboración propia

Provincias con aumento superior a 200 puntos de 2008 a 2013 en la concentración (HHI)



Fuente: AEB, CECA, UNACC y elaboración propia

- En 17 provincias el HHI es superior a 1.800
- De 2008 a 2013, el HHI ha aumentado más de 200 puntos en 42 provincias

El gran reto de la banca es “sobrevivir” en un contexto de reducidos tipos de interés, elevados activos improductivos y en una economía en desapalancamiento.

La clave es reducir costes para aumentar la eficiencia, lo que va a exigir seguir cerrando oficinas en tránsito hacia un nuevo modelo de negocio de banca digital.