

# 2011: un año malo 2012: un año decisivo

**Miguel Martín Fernández**

Madrid, 27 de marzo de 2012



Asociación Española de Banca

## 2011: un año malo

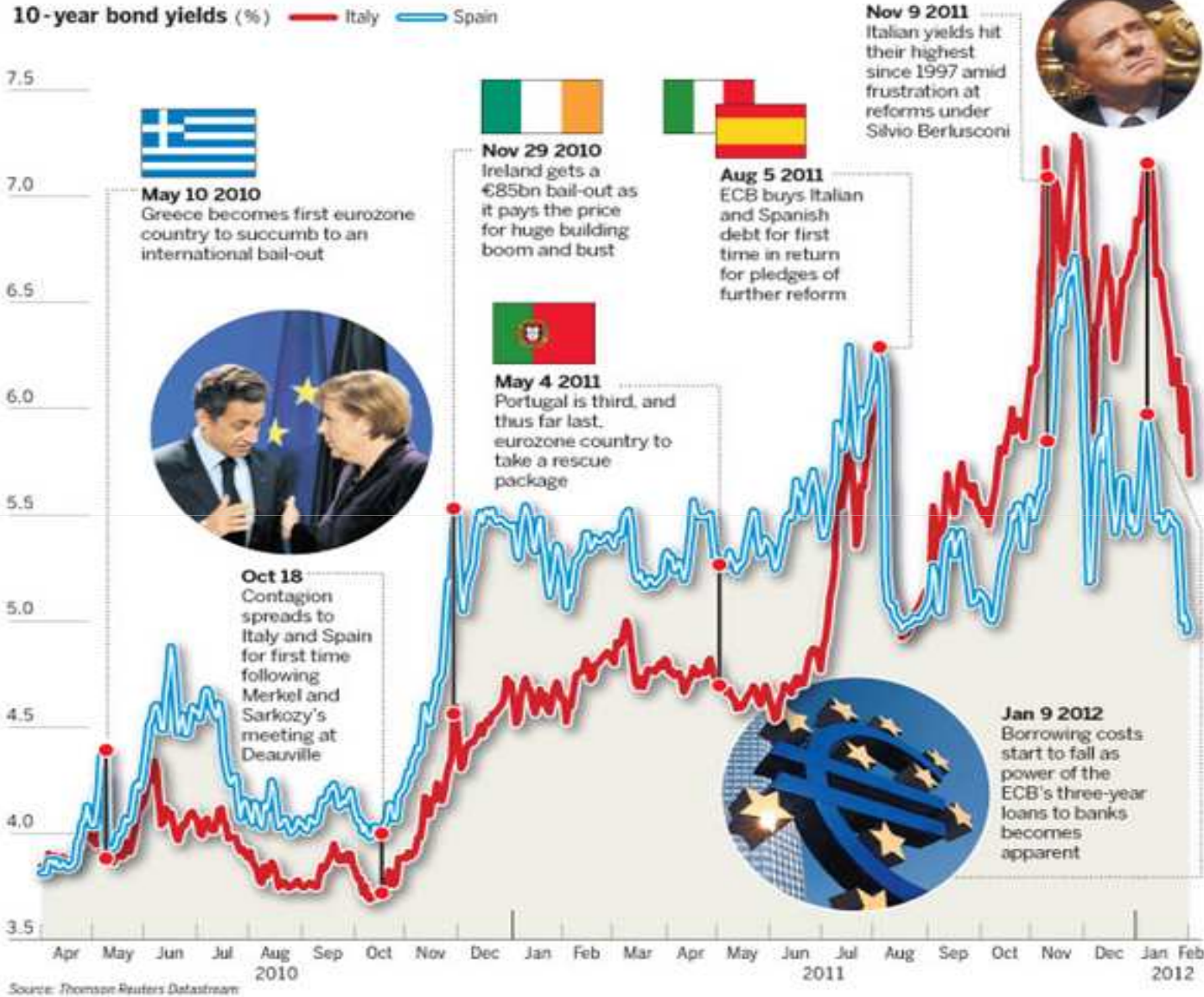
- I. Crisis financiera creciente.
- II. Desaceleración económica.
- III. Regulación y supervisión cambiantes e inciertas.
- IV. El ejercicio bancario en 2011.

# 2011: un año malo

## I. Crisis financiera creciente

“La Eurozona se ha convertido en la fuente principal de inestabilidad del sistema financiero global” (Comisión Europea, Febrero 2012)

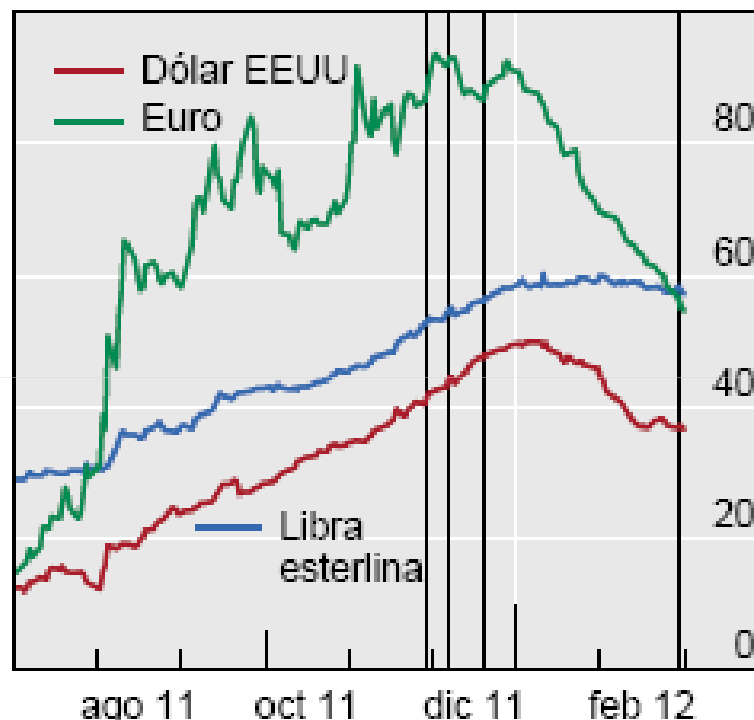
## Bond balm



# 2011: un año malo

## I. Crisis financiera creciente

### Diferencial Libor-OIS a tres meses



Las líneas verticales en el 29 de noviembre de 2011, el 7 de diciembre de 2011, el 20 de diciembre de 2011 y el 28 de febrero de 2012 indican los últimos precios de cierre antes de, respectivamente, la rebaja en el precio de la financiación en dólares procedente de bancos centrales, y el anuncio y la adjudicación de la primera y la segunda operación de financiación

Fuente: Informe Trimestral del BIS, marzo 2012

# 2011: un año malo

## I. Crisis financiera creciente

Las causas:

- Errores en el diseño de la Unión Económica y Monetaria.
- Errores en el diagnóstico de las causas de la crisis.
- Errores en la gestión de la crisis.

# 2011: un año malo

## I. Crisis financiera creciente

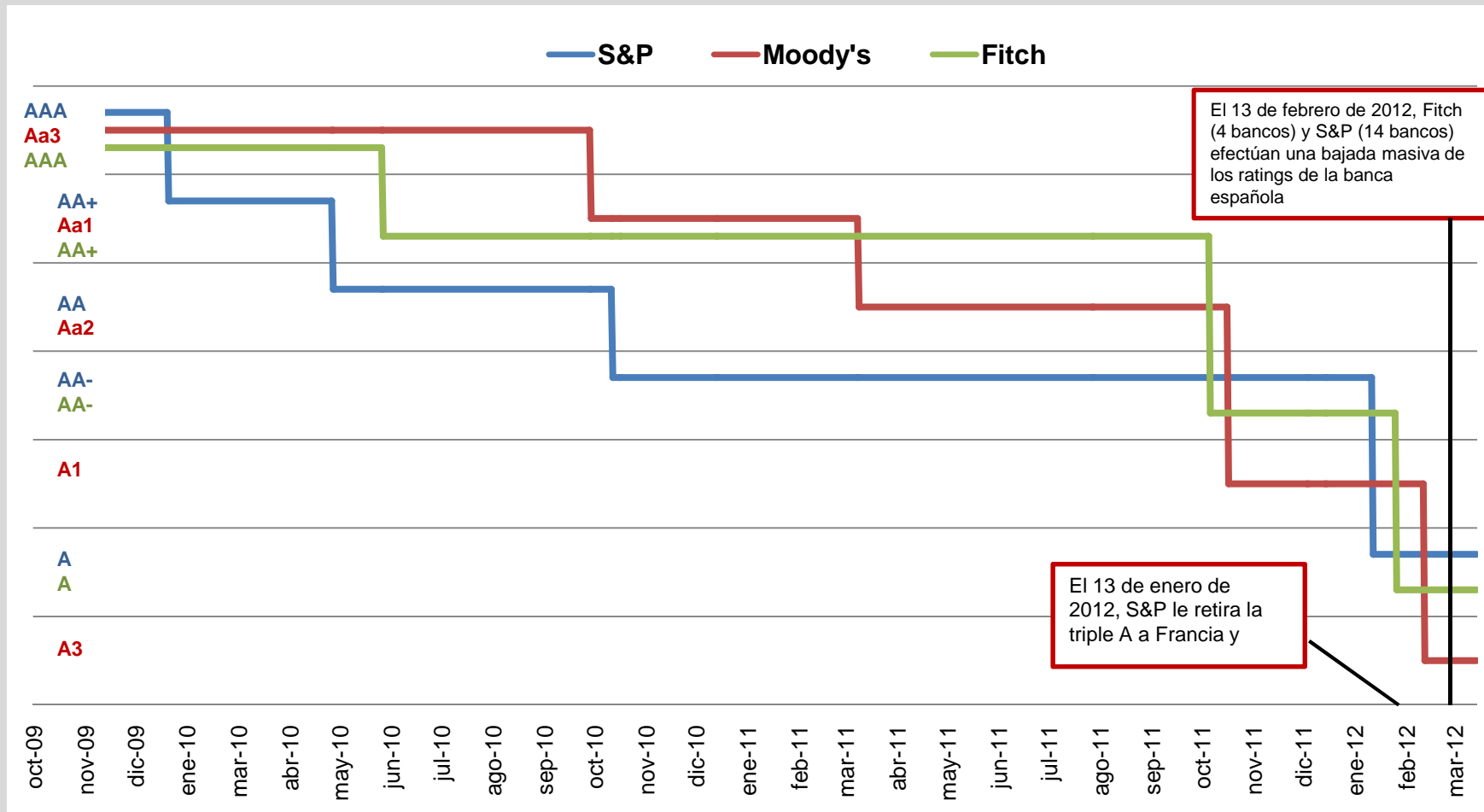
Las consecuencias:

- Espiral negativa de crisis soberanas y bancarias.
- Contagio generalizado entre mercados, bancos y países:
  - Grecia: mayo 2010.
  - Irlanda: noviembre 2010.
  - Portugal: mayo 2011.
  - España e Italia: verano 2011.
- Caída masiva en las calificaciones de las Agencias de Rating:
  - Soberanos.
  - Bancos.
- Cierre de los mercados, restricción del crédito y desaceleración económica.

# 2011: un año malo

## I. Crisis financiera creciente

### Rating España

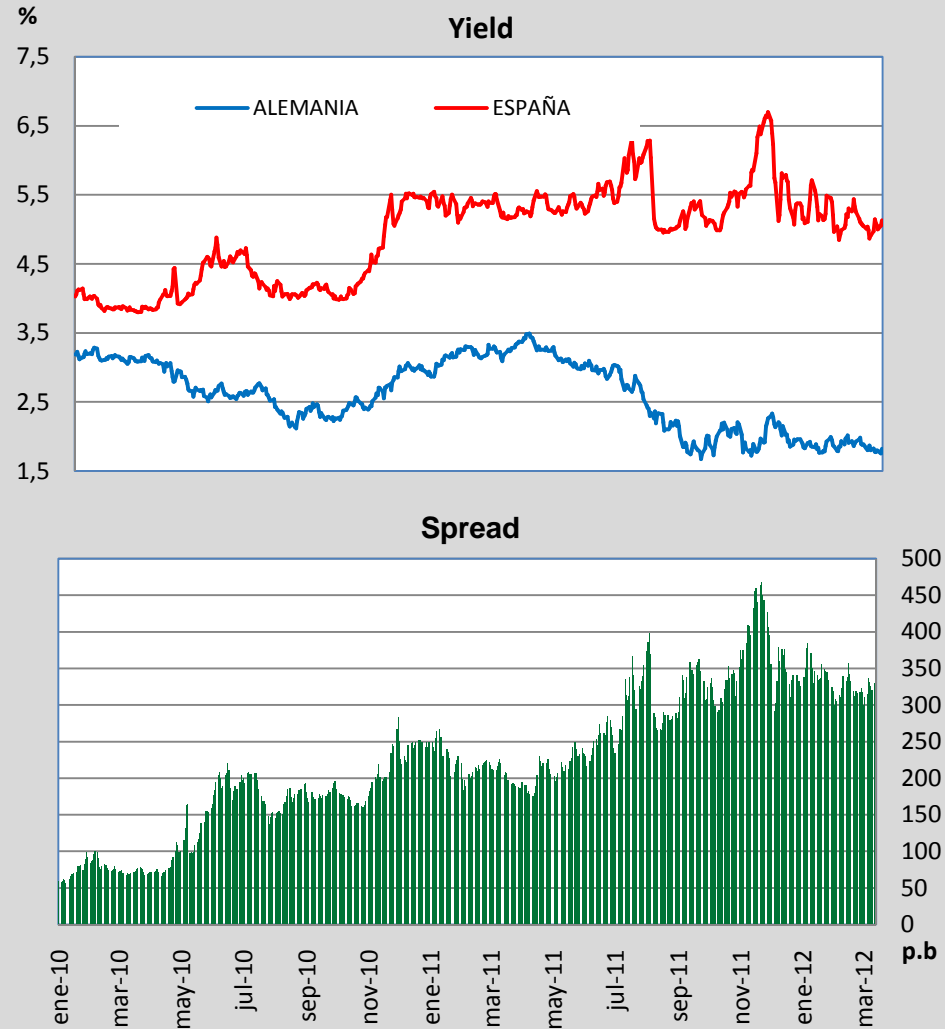




# 2011: un año malo

## I. Crisis financiera creciente

### Bonos a 10 años: España – Alemania



Fuente: Bloomberg

# 2011: un año malo

## I. Crisis financiera creciente

El círculo vicioso de la crisis de la Eurozona



Fuentes: Comisión Europea (Febrero 2012).  
FMI (WEO, Enero 2012)

# 2011: un año malo

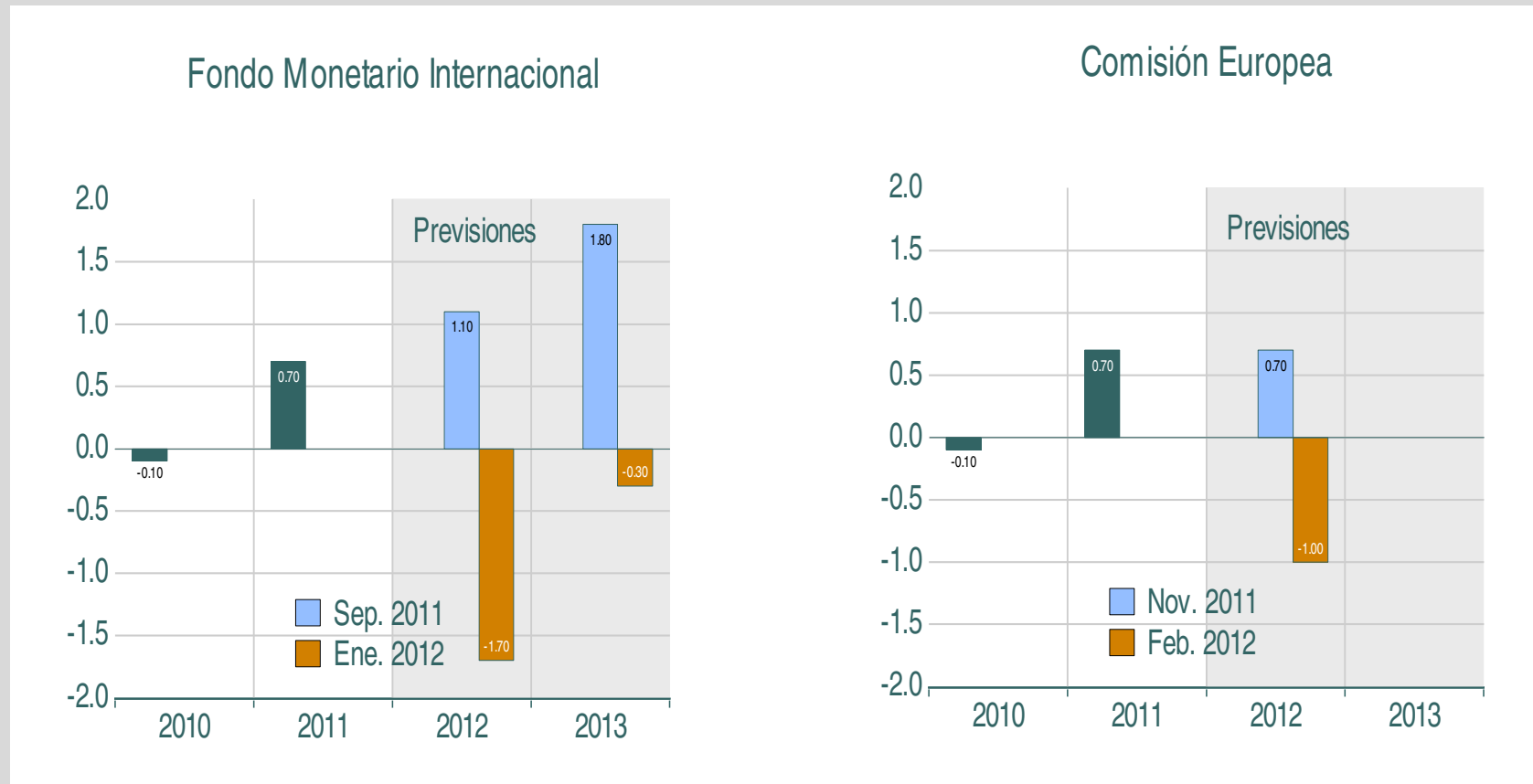
## II. Desaceleración económica

- 1) Cambio brusco y hundimiento de las expectativas de crecimiento
  
- 2) España: un escenario sin precedentes:
  - Recaída en recesión (double dip).
  - Ajuste macroeconómico sin soberanía monetaria.

# 2011: un año malo

## II. Desaceleración económica

### España: PIB real. Tasa anual en porcentaje

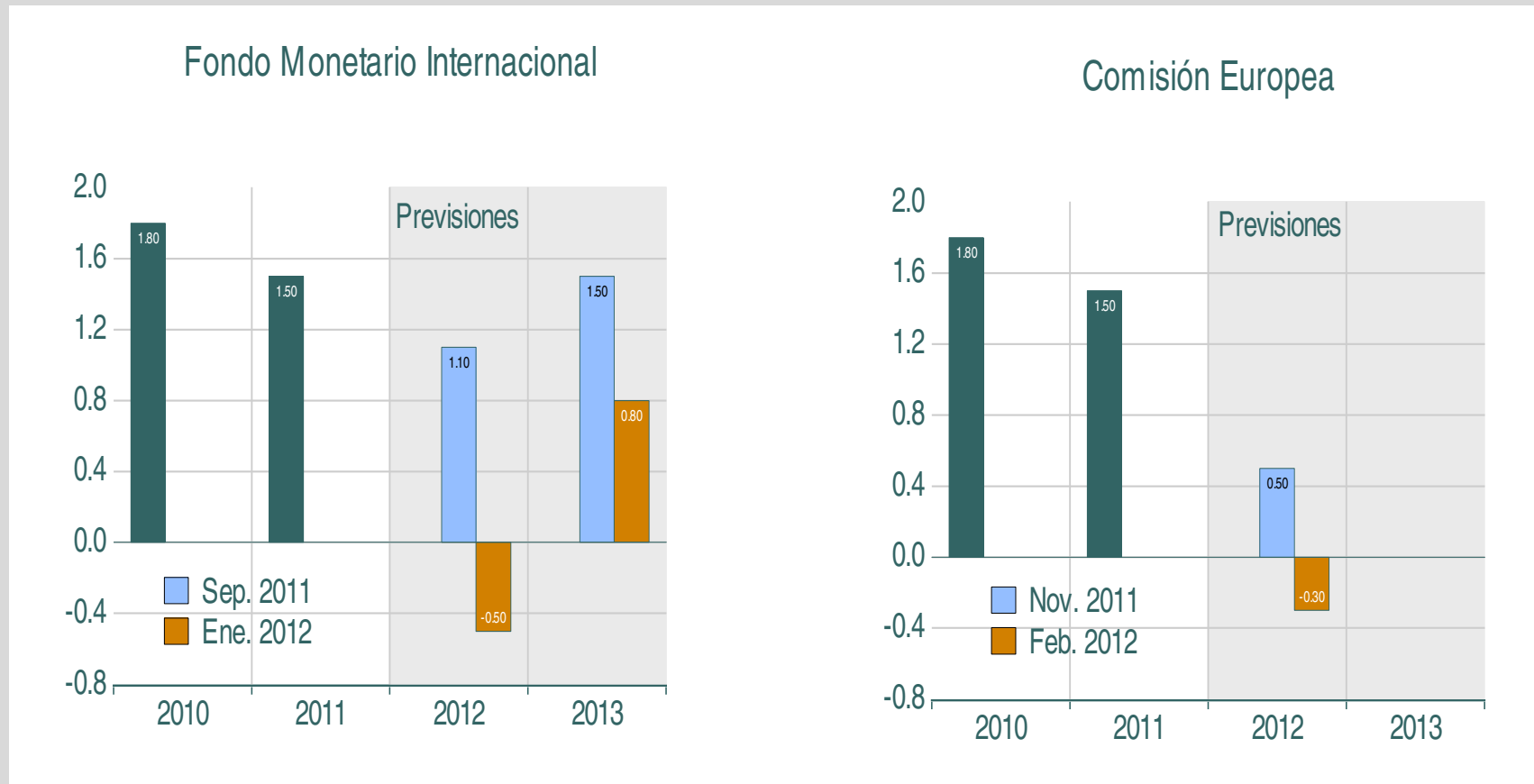


Fuente: IMF / WEO y Comisión Europea

# 2011: un año malo

## II. Desaceleración económica

### Eurozona: PIB real Tasa anual en porcentaje

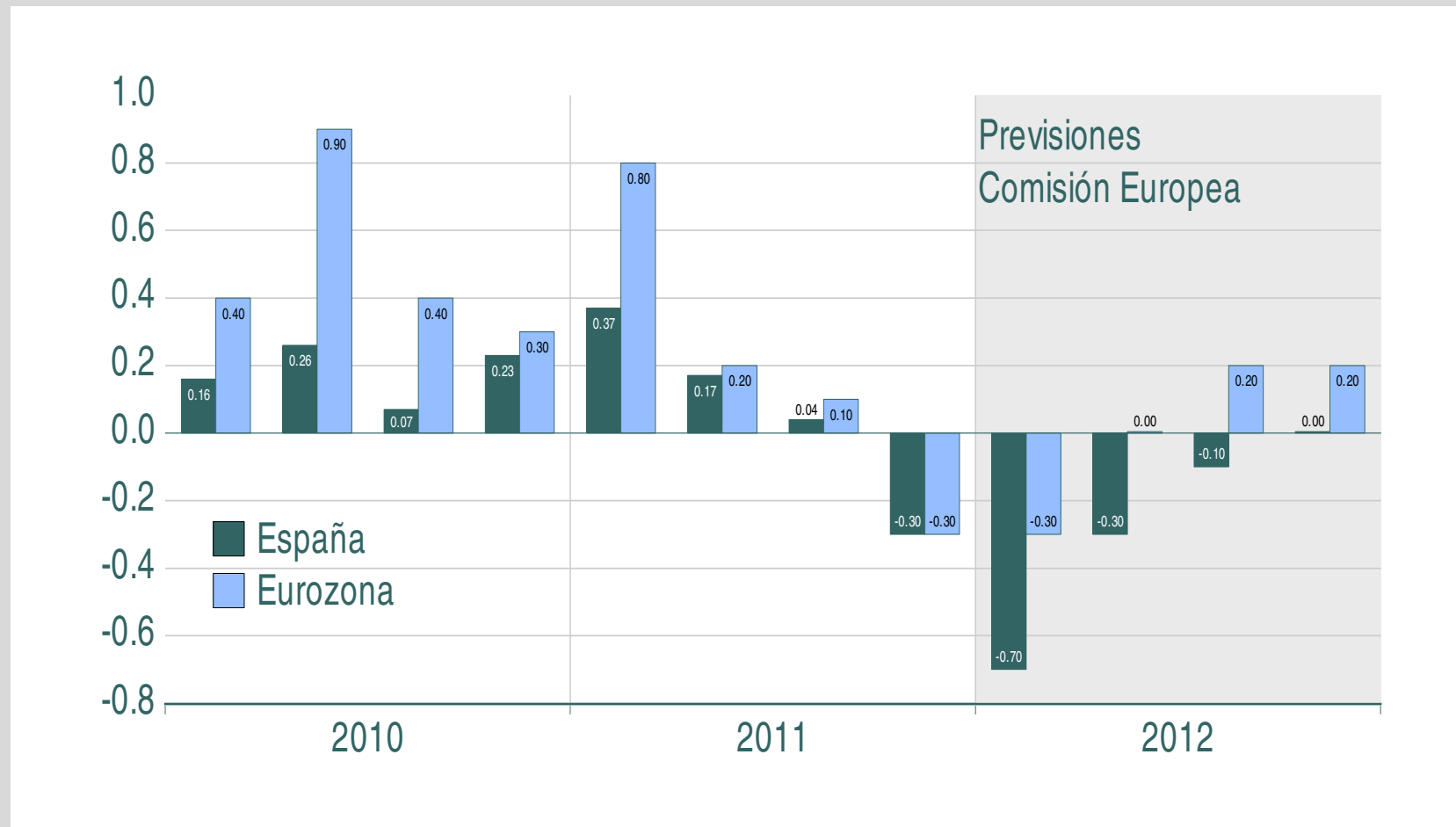


Fuente: IMF / WEO y Comisión Europea

# 2011: un año malo

## II. Desaceleración económica

### España y Eurozona: PIB real Tasa intertrimestral en porcentaje

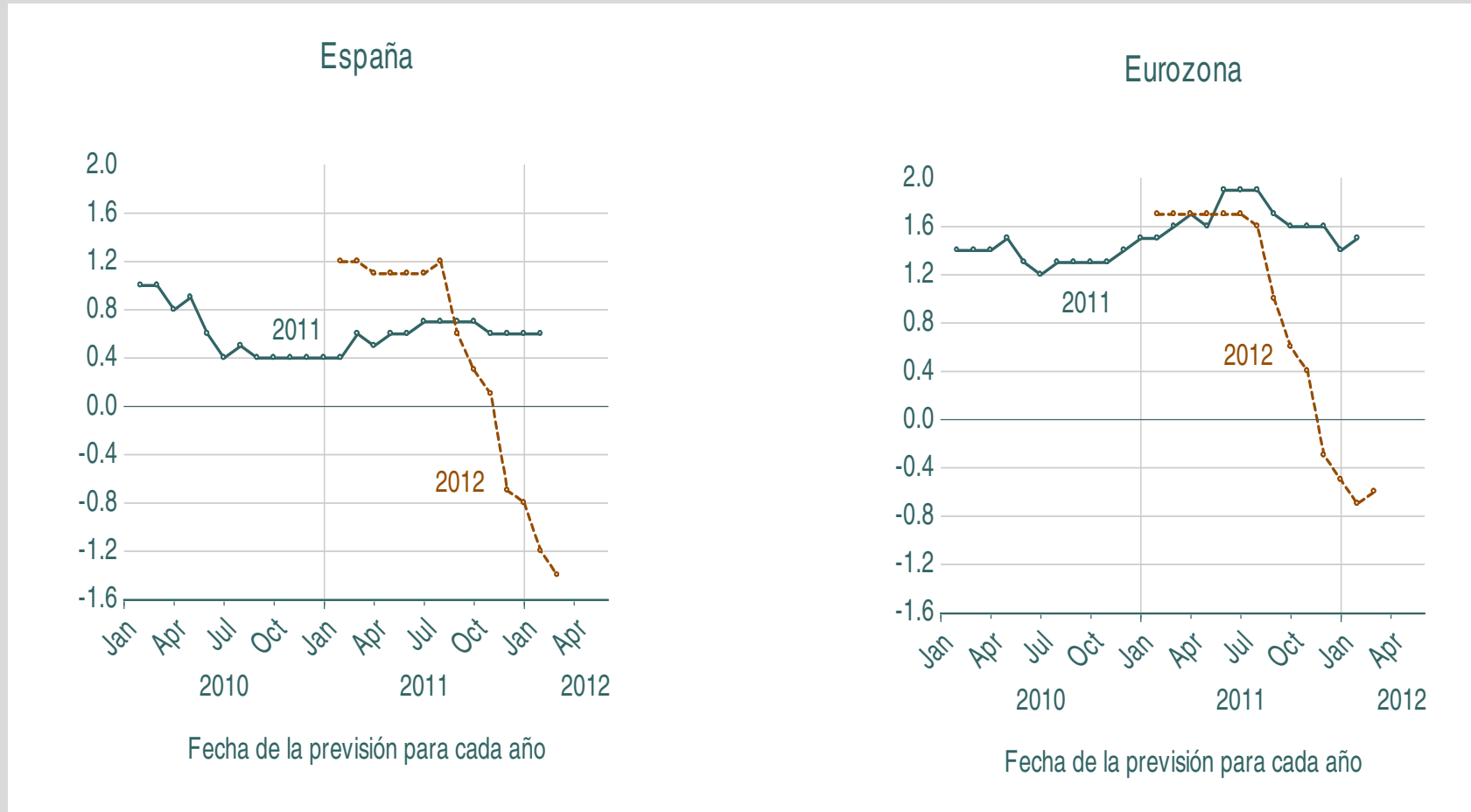


Fuente: Eurostat y Comisión Europea. Interim Forecasts. Febrero 2012

# 2011: un año malo

## II. Desaceleración económica

### Evolución de las previsiones de crecimiento del PIB real para 2011 y 2012 Tasa anual en porcentaje



Fuente: The Economist

# 2011: un año malo

## III. Regulación y supervisión cambiantes e inciertas

- La gestión de la crisis financiera en España: 11 Reales Decretos-leyes (hasta el momento).
- Reestructuración inacabada y sin rumbo definido.
- Pruebas de estrés a nivel europeo/nacional con criterios arbitrarios y variables.
- Falta de tratamiento equitativo a nivel nacional/internacional.
- La deuda soberana como activo de riesgo.
- La prociclicidad perversa.
- La nacionalización imposible.
- Capitalización y saneamientos extraordinarios, arbitrarios y redundantes.
- La regulación interminable:
  - Basilea III, CRDIV, SIFIS, Macroprudencial, Resolución de bancos, etc. ...
- Impuesto sobre las transacciones financieras.
- Falta de credibilidad: la fragilidad bancaria persistirá mientras sólo se ataquen los efectos y no las causas.



# 2011: un año malo

## III. Regulación y supervisión cambiantes e inciertas

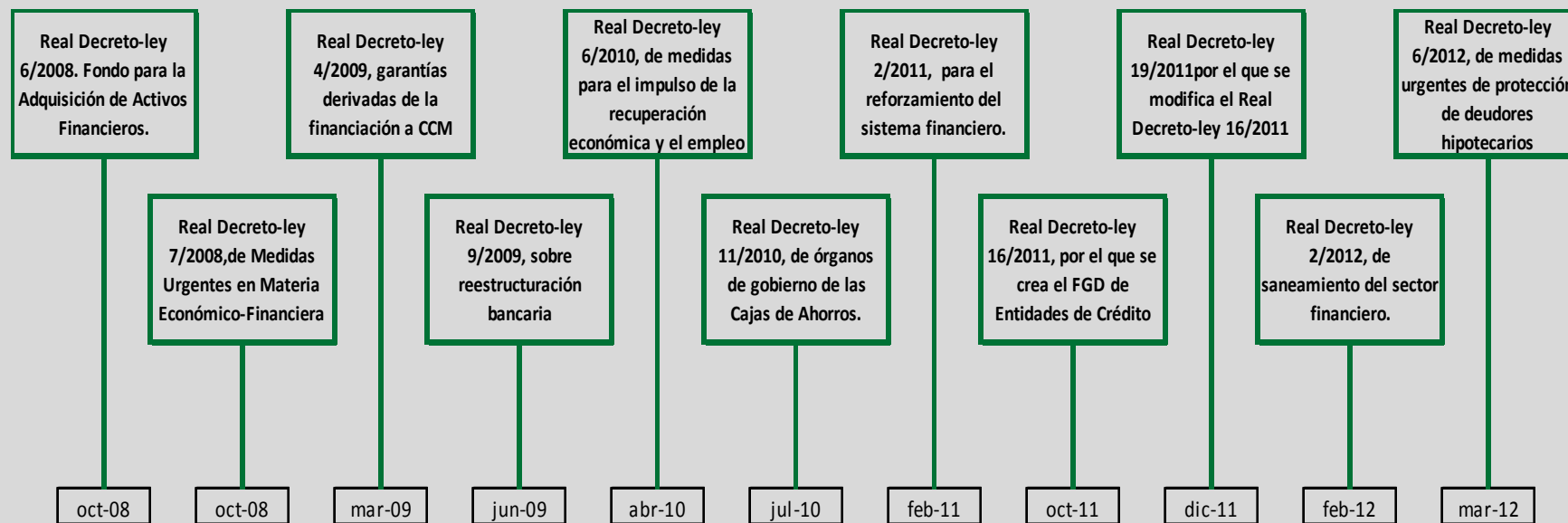
### 11 Reales Decretos-leyes

2008	10-oct-08	<b>Real Decreto-ley 6/2008, de 10 de octubre, por el que se crea el Fondo para la Adquisición de Activos Financieros.</b>
	10-oct-08	<b>Real Decreto-ley 7/2008, de 13 de octubre, de Medidas Urgentes en Materia Económico-Financiera en relación con el Plan de Acción Concertada de los Países de la Zona Euro.</b>
2009	29-mar-09	<b>Real Decreto-ley 4/2009, de 29 de marzo, por el que se autoriza la concesión de garantías derivadas de la financiación que pueda otorgar el Banco de España a favor de Caja de Ahorros de Castilla-La Mancha</b>
	26-jun-09	<b>Real Decreto-ley 9/2009, de 26 de junio, sobre reestructuración bancaria y reforzamiento de los recursos propios de las entidades de crédito.</b>
2010	13-abr-10	<b>Real Decreto-ley 6/2010, de 9 de abril, de medidas para el impulso de la recuperación económica y el empleo</b>
	13-jul-10	<b>Real Decreto-ley 11/2010, de 9 de julio, de órganos de gobierno y otros aspectos del régimen jurídico de las Cajas de Ahorros.</b>
2011	19-feb-11	<b>Real Decreto-ley 2/2011, de 18 de febrero, para el reforzamiento del sistema financiero.</b>
	15-oct-11	<b>Real Decreto-ley 16/2011, de 14 de octubre, por el que se crea el Fondo de Garantía de Depósitos de Entidades de Crédito</b>
	03-dic-11	<b>Real Decreto-ley 19/2011, de 2 de diciembre, por el que se modifica el Real Decreto-ley 16/2011</b>
2012	04-feb-12	<b>Real Decreto-ley 2/2012, de 3 de febrero, de saneamiento del sector financiero.</b>
	10-mar-12	<b>Real Decreto-ley 6/2012, de 9 de marzo, de medidas urgentes de protección de deudores hipotecarios</b>

# 2011: un año malo

## III. Regulación y supervisión cambiantes e inciertas

### 11 Reales Decretos-leyes



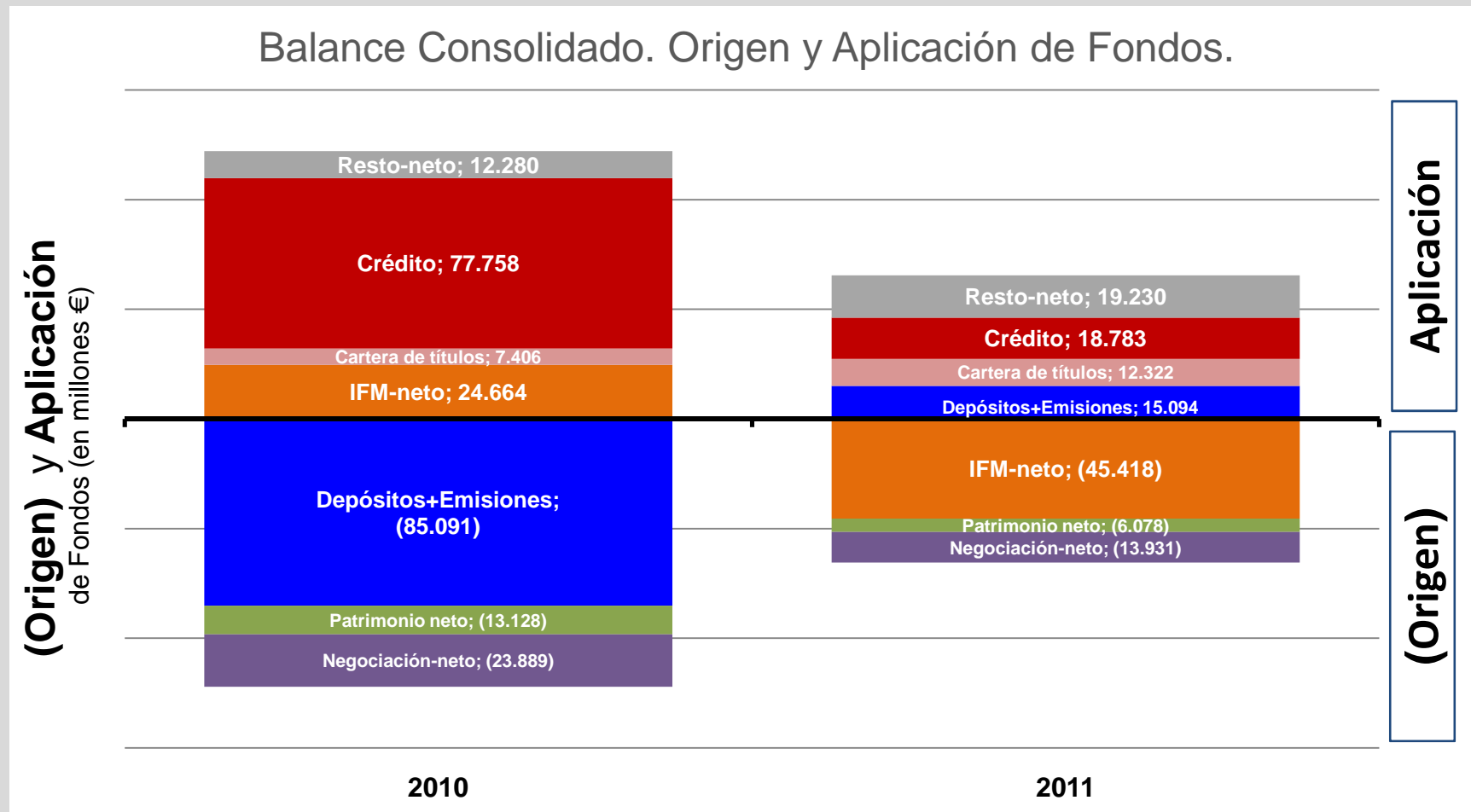
# 2011: un año malo

## IV. El ejercicio bancario en 2011

- Un año malo.
- Origen y Aplicación de Fondos:
  - Estancamiento de la actividad.
  - Caída neta de la financiación típica (depósitos y emisiones).
  - Financiación vía Bancos Centrales
  - Crecimiento marginal del crédito.
  - Mejora del Patrimonio neto y recursos propios.
- El pasivo.
- El activo.
- Cuenta de Resultados:
  - Caída del RAI: -43,7%.
  - Pérdida neta en el 4º trimestre.
  - Defensa de los márgenes de negocio recurrente (de intereses y bruto).
  - Saneamientos y dotaciones a niveles máximos históricos. Ruptura de la tendencia decreciente de 2010.
  - Caída de la eficiencia.

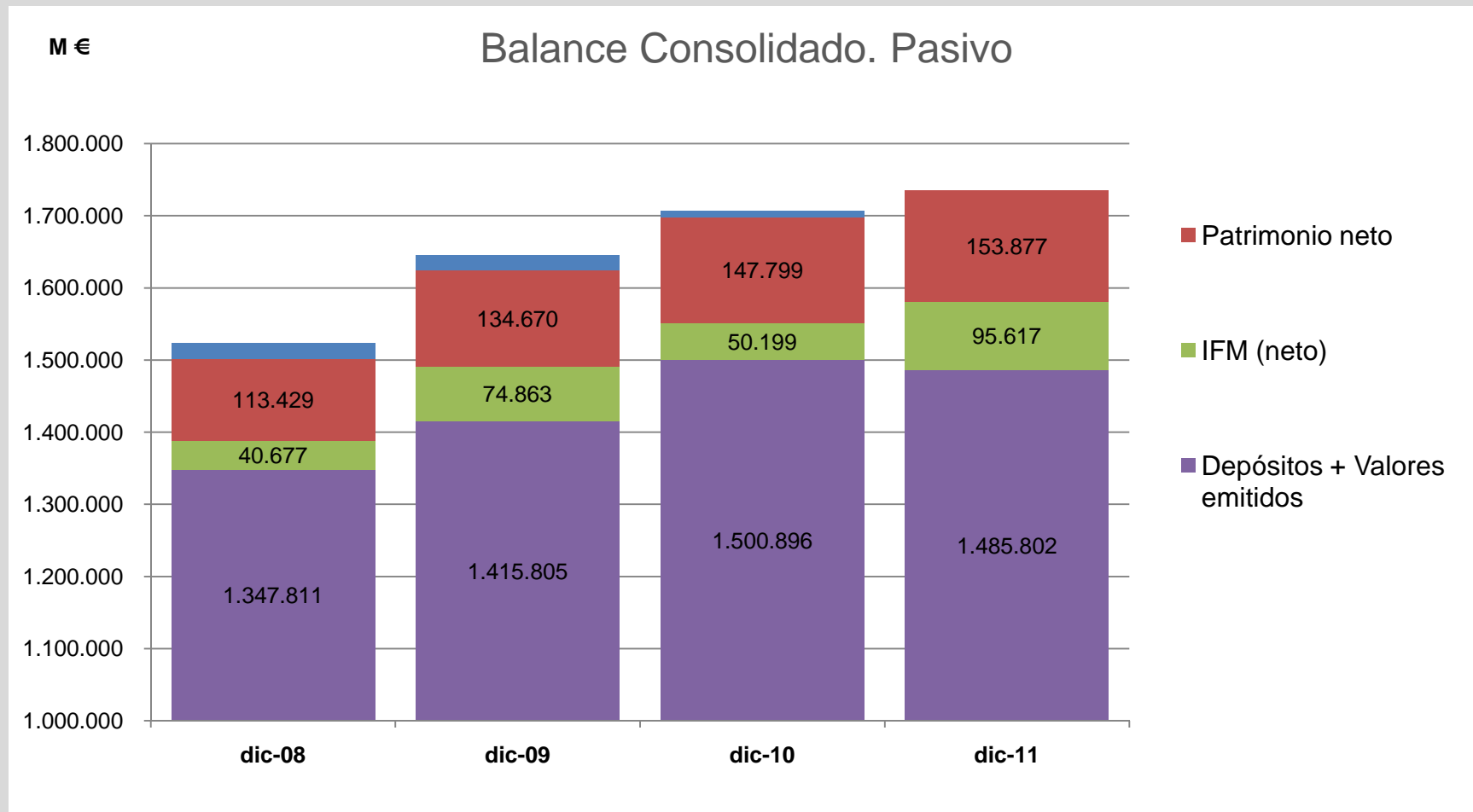
# 2011: un año malo

## IV. El ejercicio bancario en 2011



# 2011: un año malo

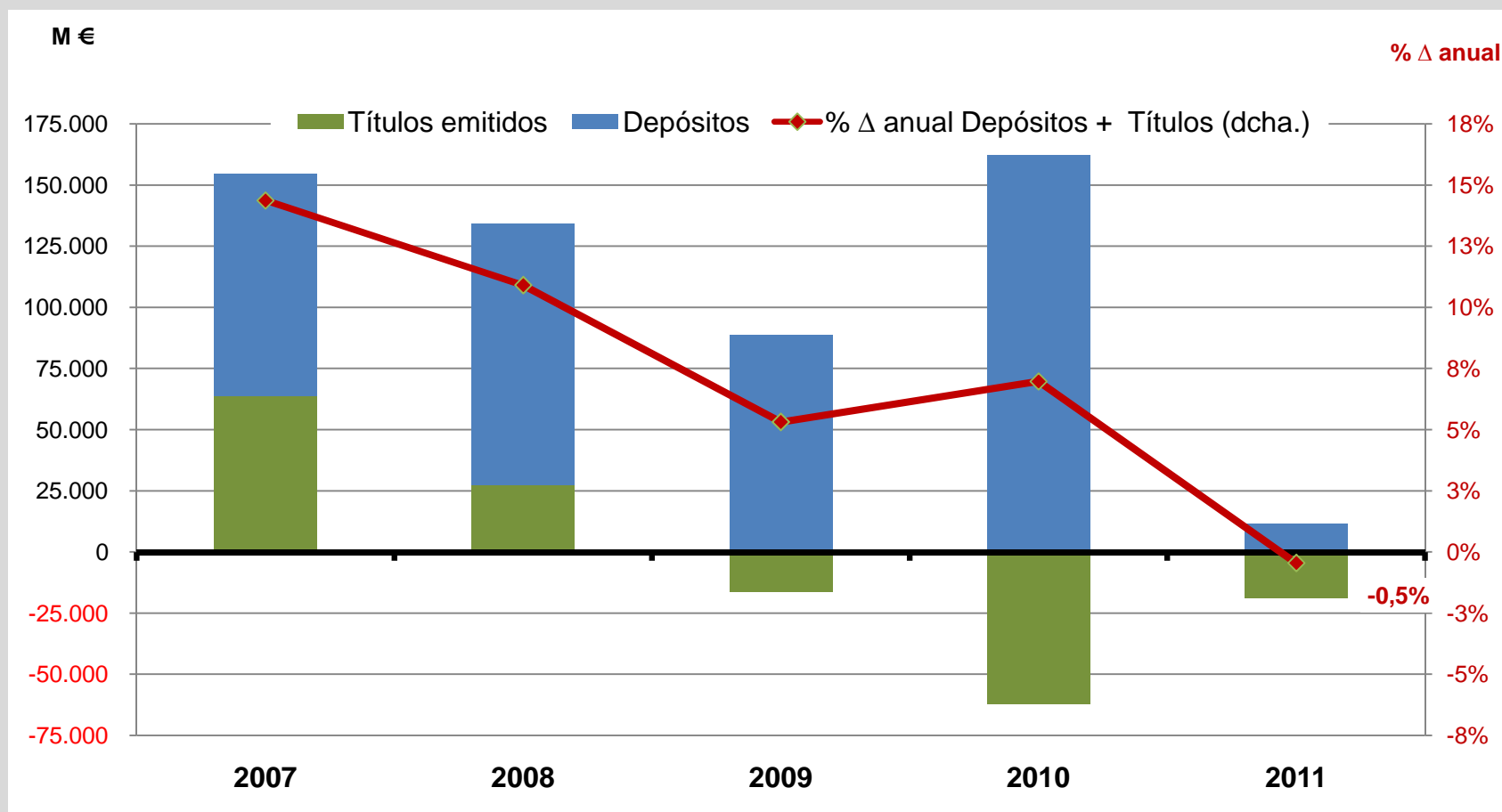
## IV. El ejercicio bancario en 2011



# 2011: un año malo

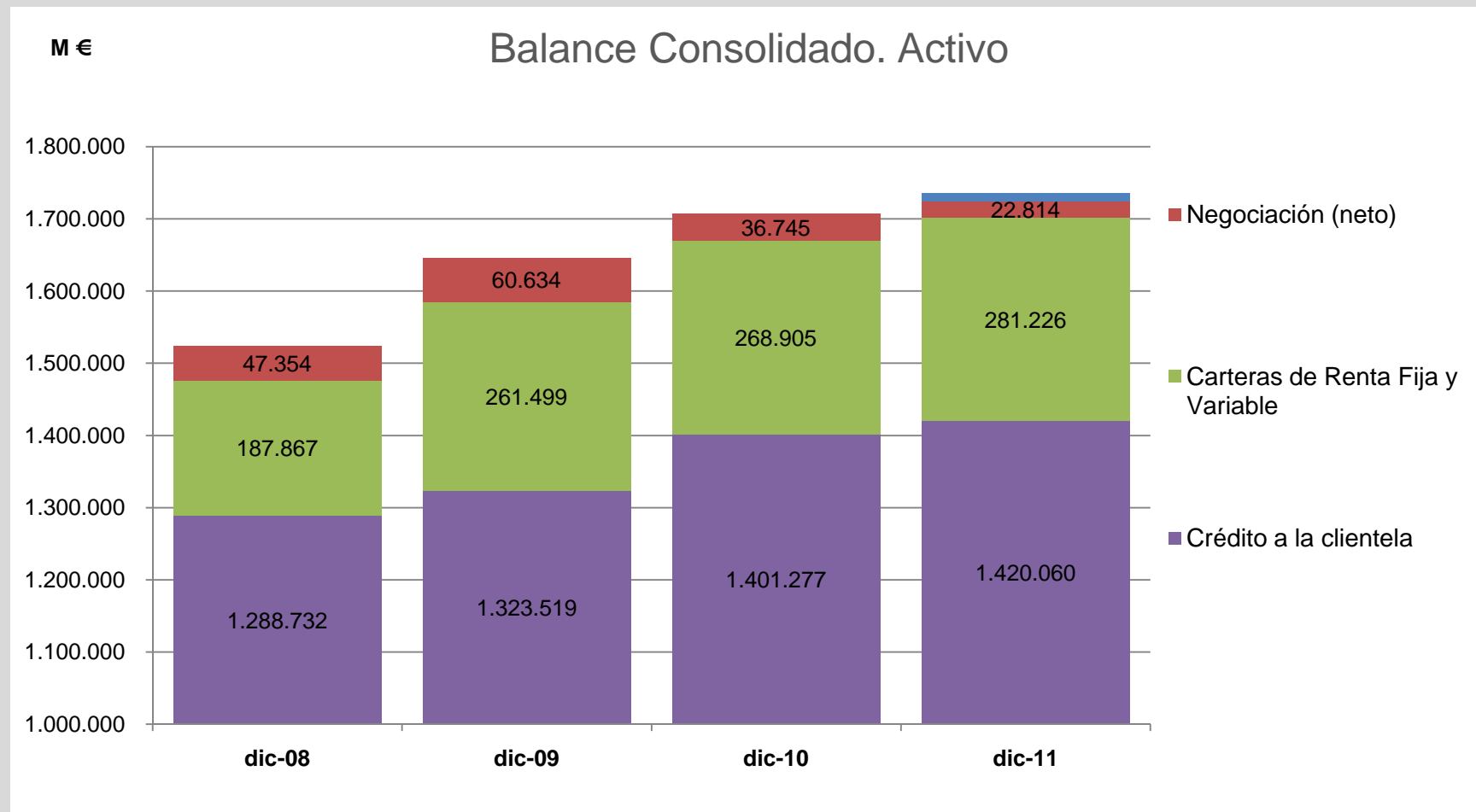
## IV. El ejercicio bancario en 2011

### Depósitos + Valores negociables emitidos Variación anual



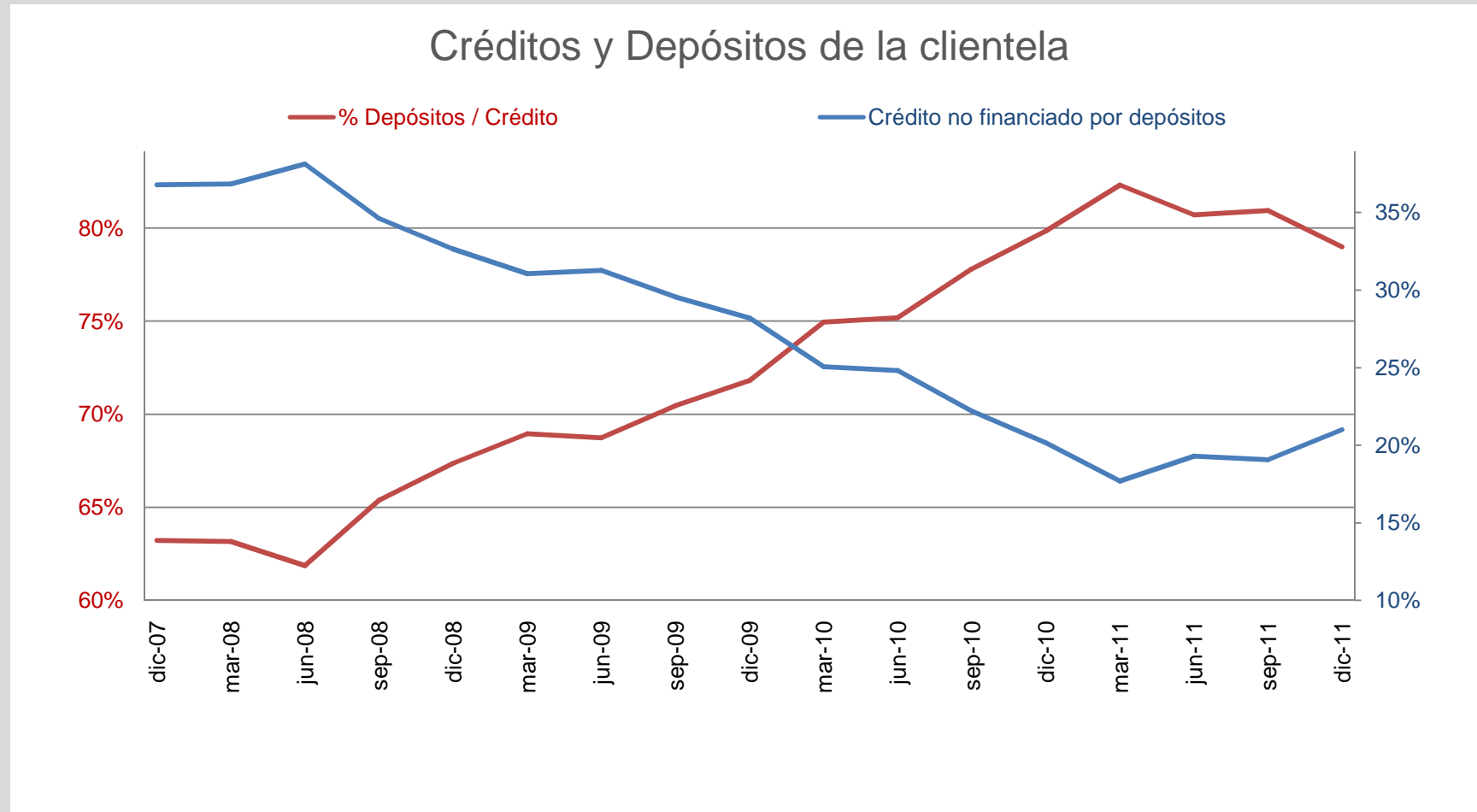
# 2011: un año malo

## IV. El ejercicio bancario en 2011



# 2011: un año malo

## IV. El ejercicio bancario en 2011



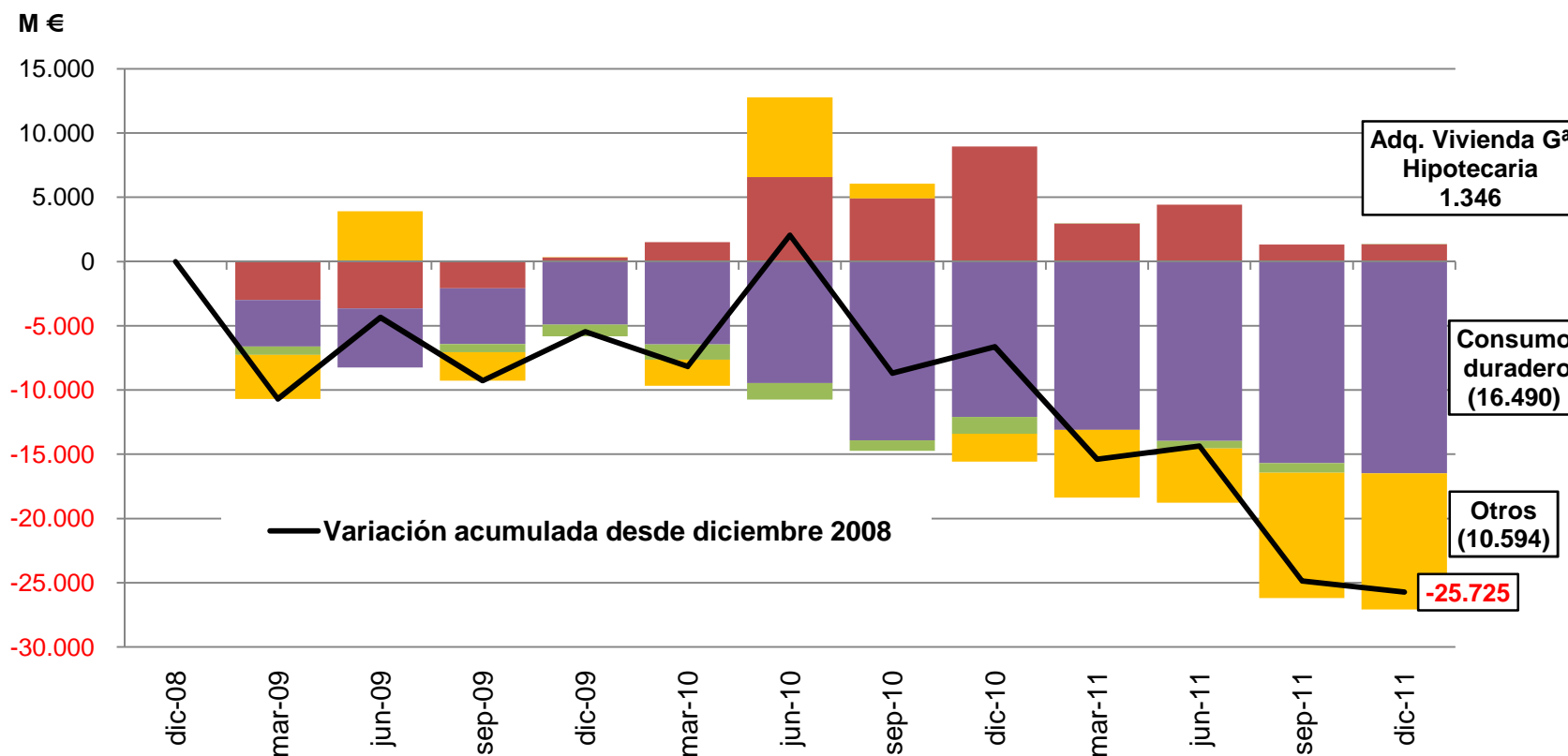


# 2011: un año malo

## IV. El ejercicio bancario en 2011

### España. Crédito a Otros sectores residentes. Hogares

Variación acumulada desde diciembre de 2008

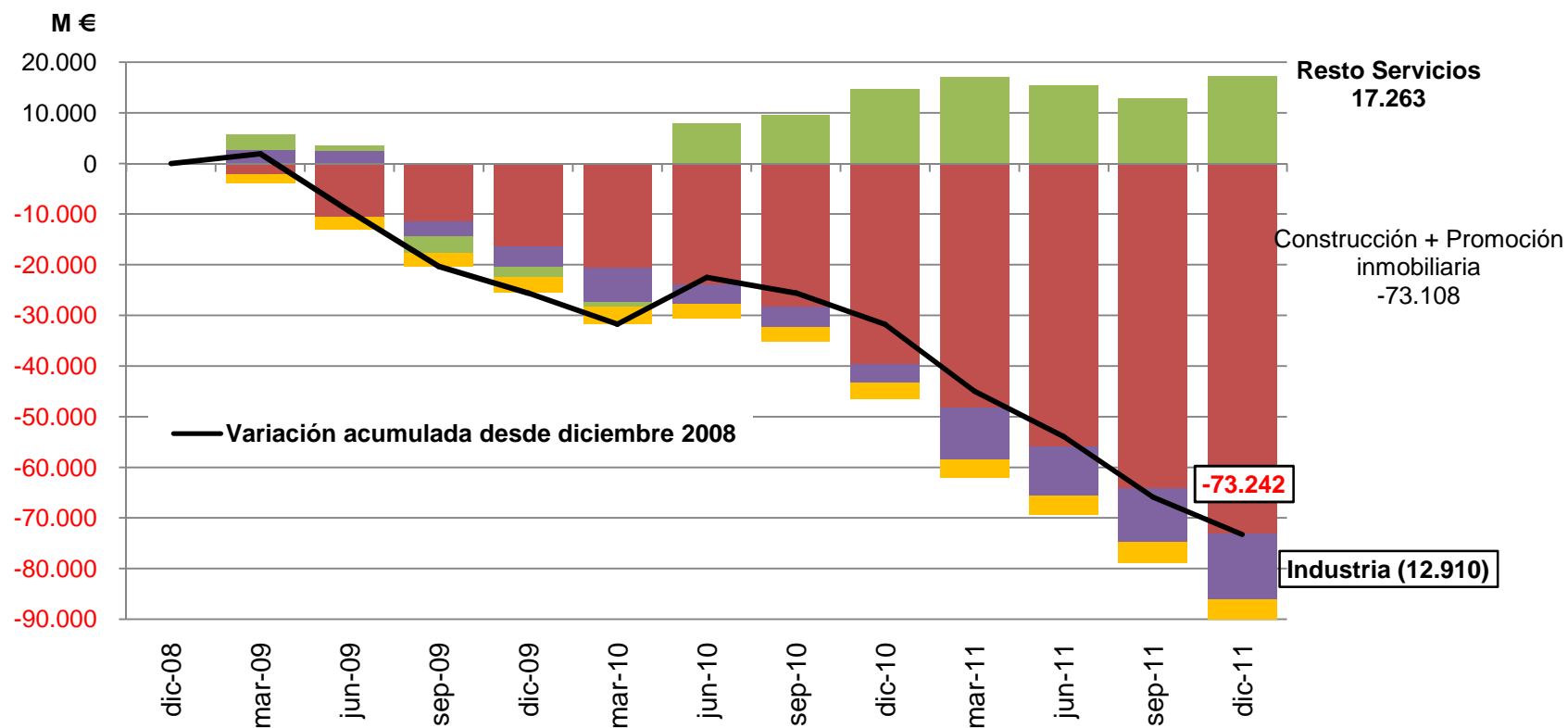


# 2011: un año malo

## IV. El ejercicio bancario en 2011

### España. Crédito a Otros sectores residentes. Financiación de actividades productivas.

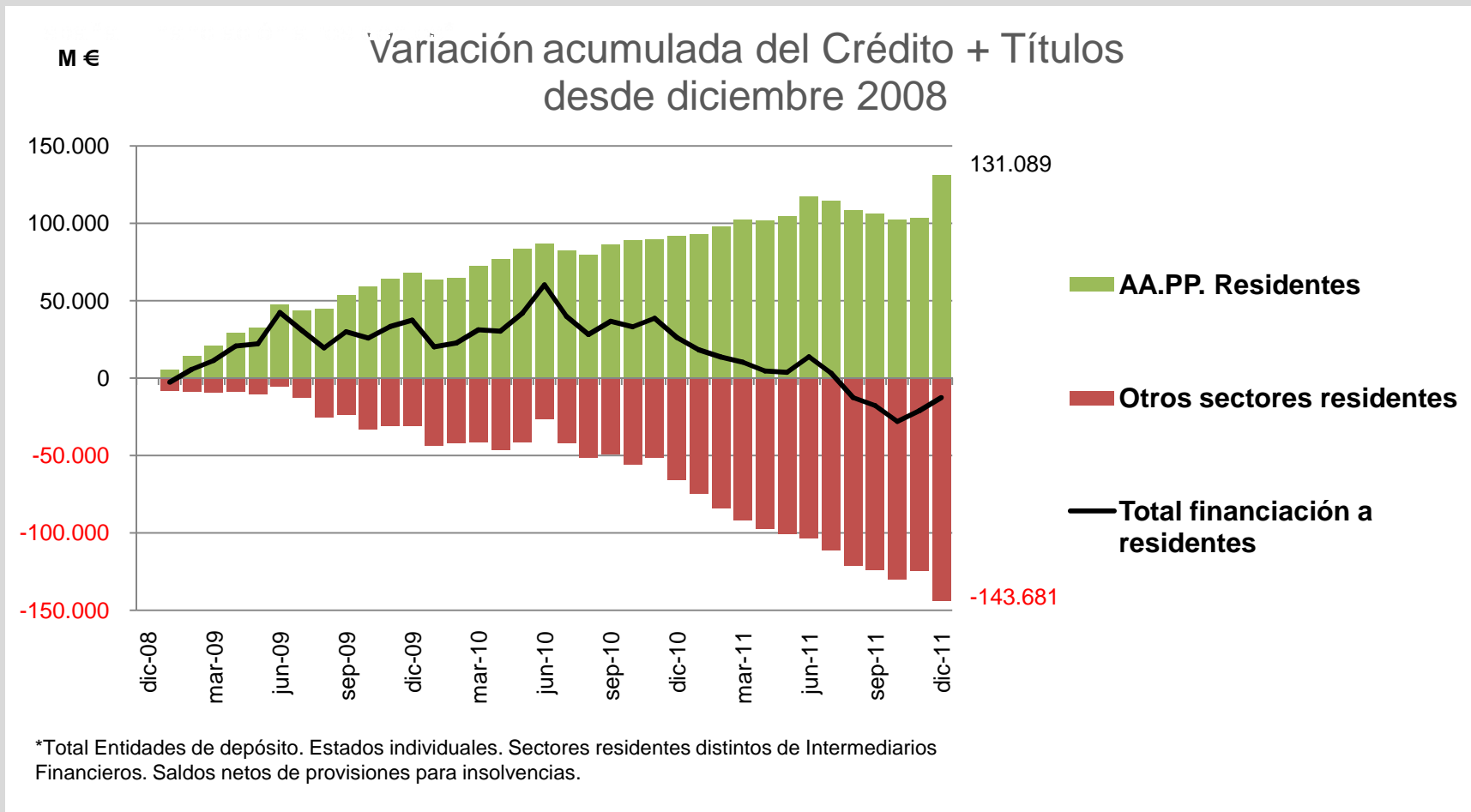
Variación acumulada desde diciembre 2008



# 2011: un año malo

## IV. El ejercicio bancario en 2011

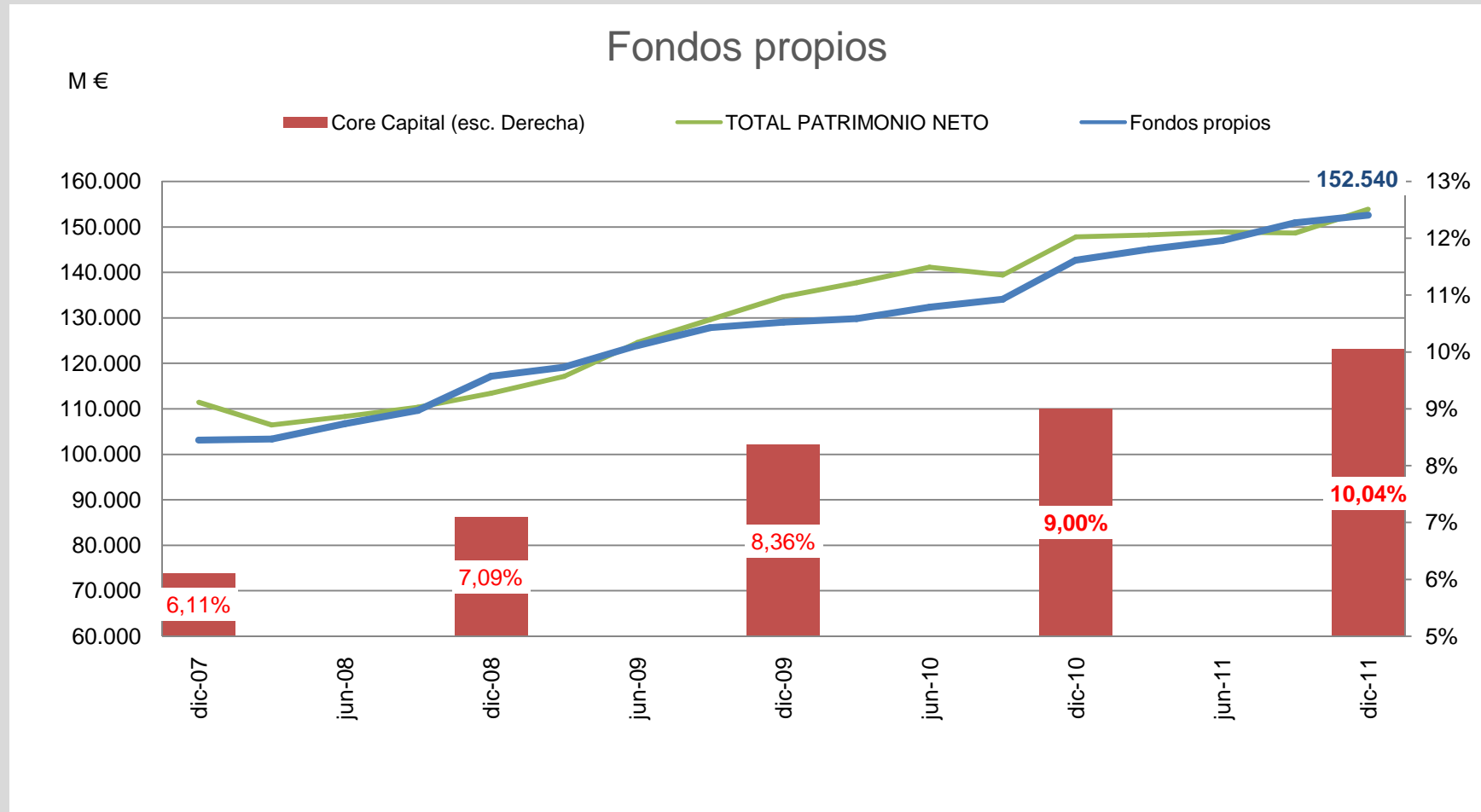
### España financiación a residentes\*



# 2011: un año malo

## IV. El ejercicio bancario en 2011

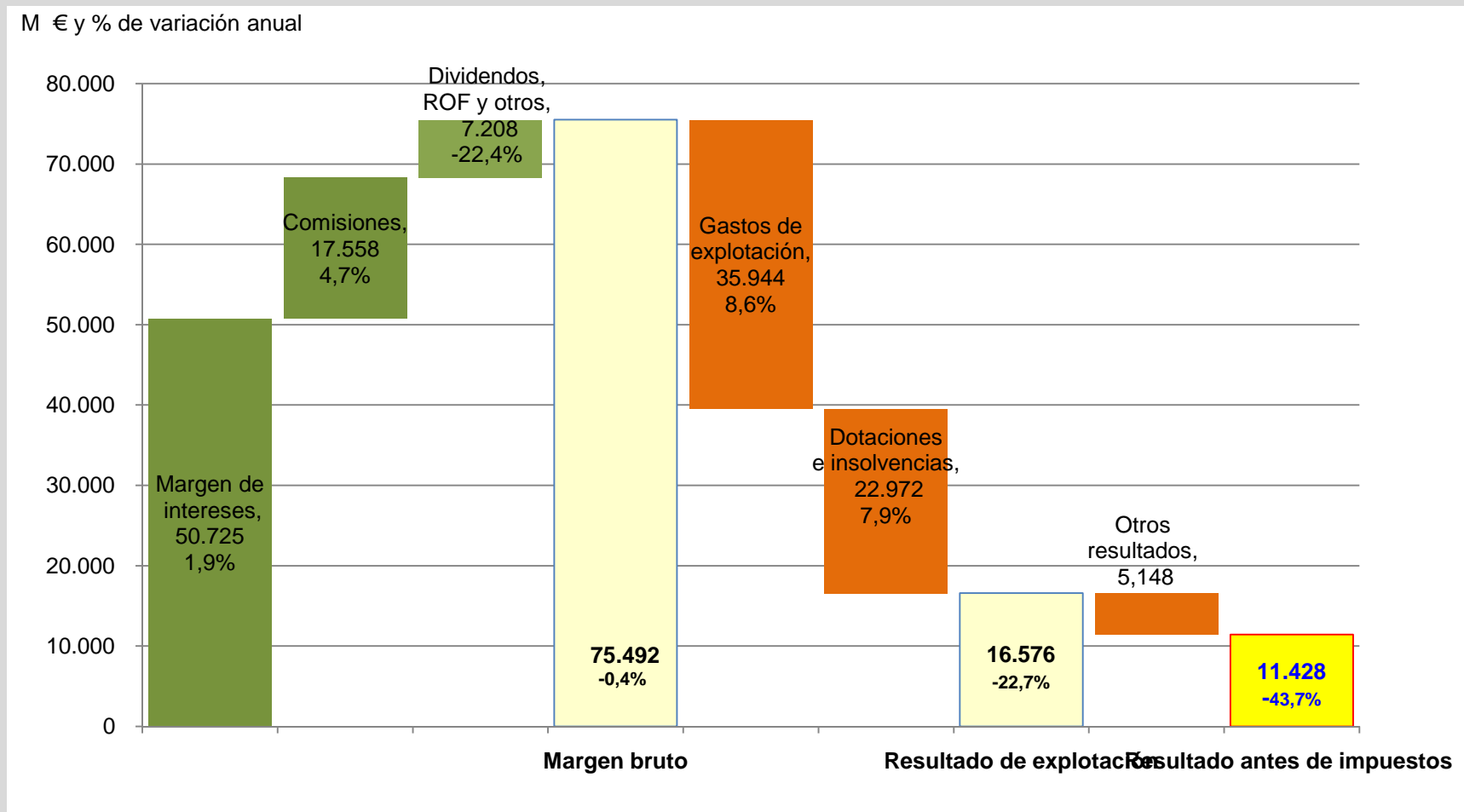
### Evolución del patrimonio neto



# 2011: un año malo

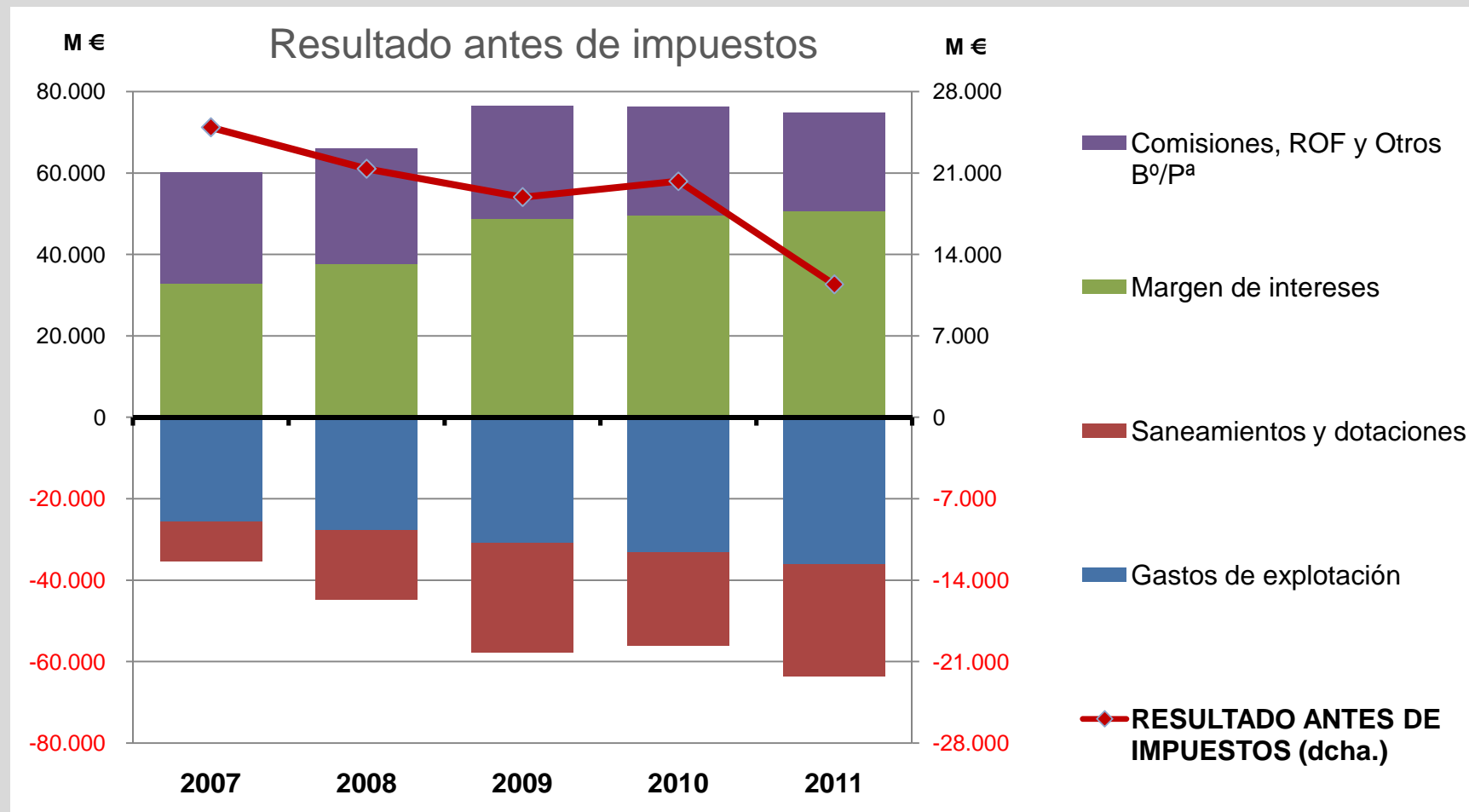
## IV. El ejercicio bancario en 2011

### Resultado consolidado 2011



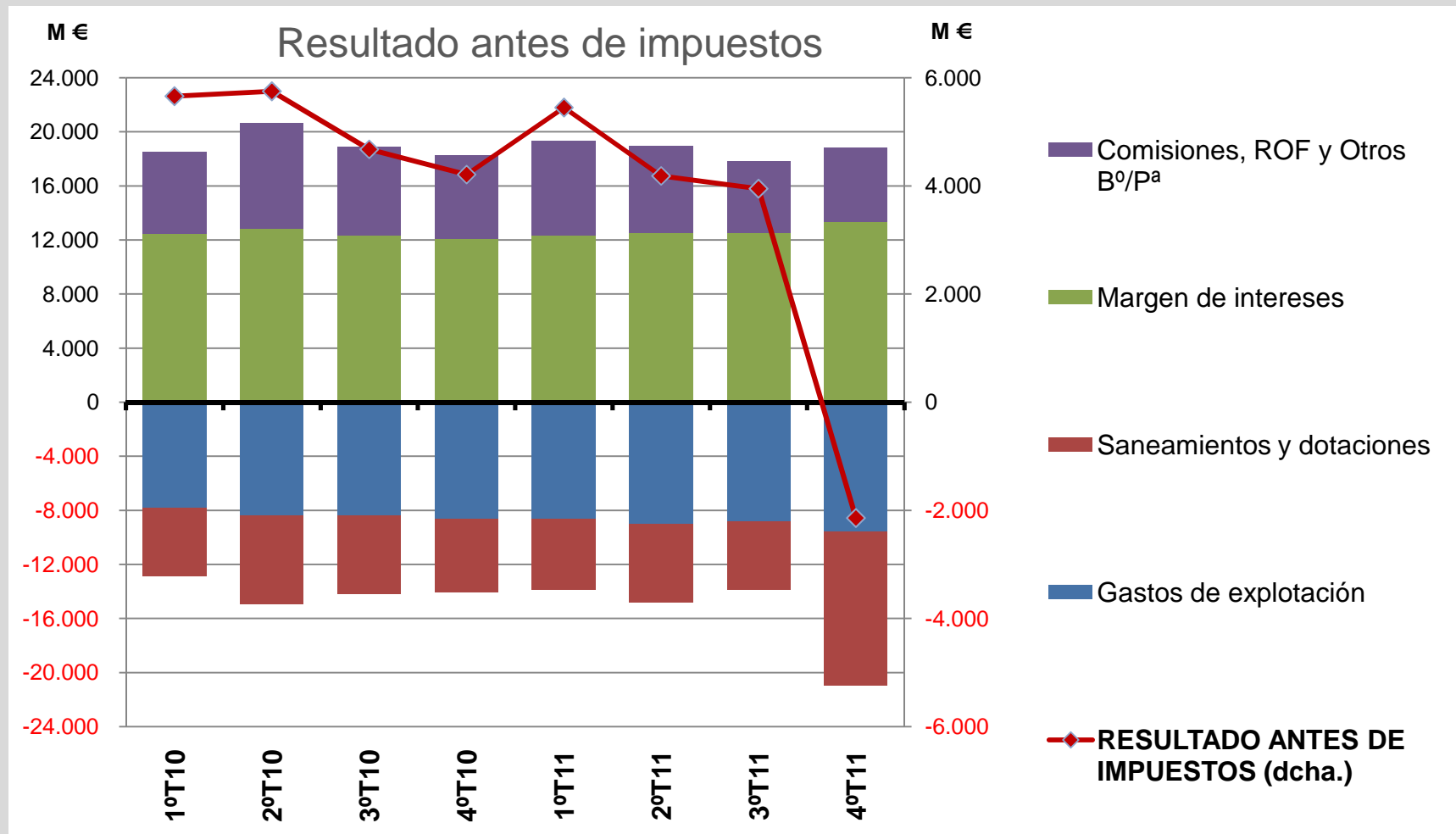
# 2011: un año malo

## IV. El ejercicio bancario en 2011



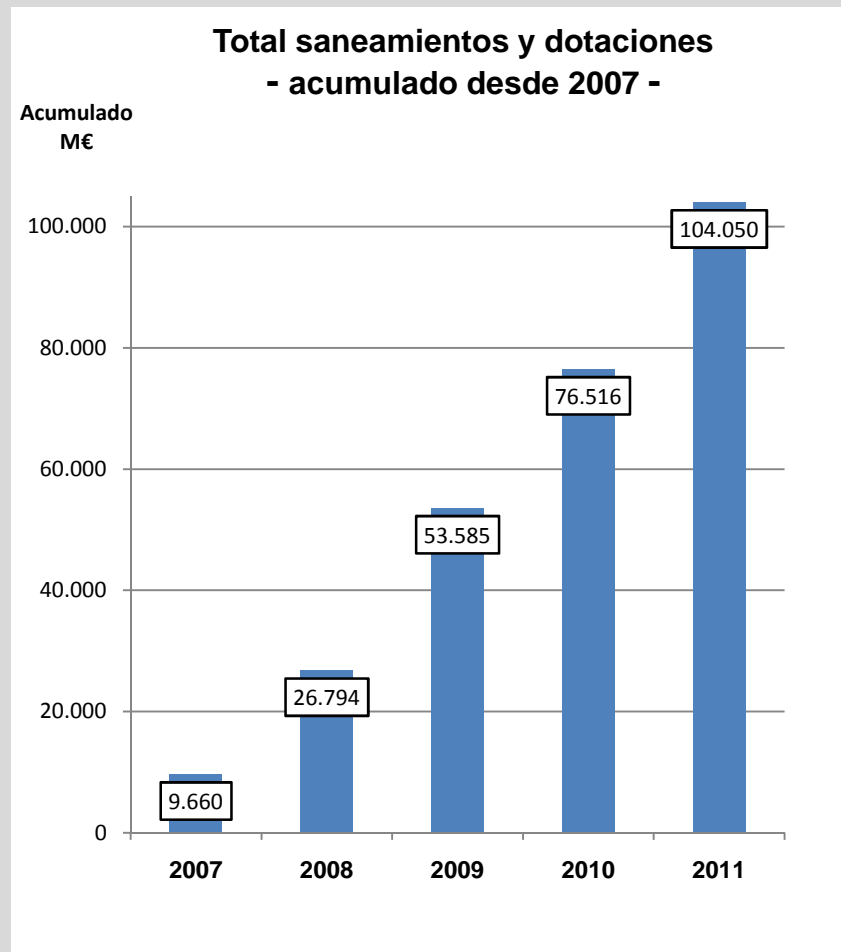
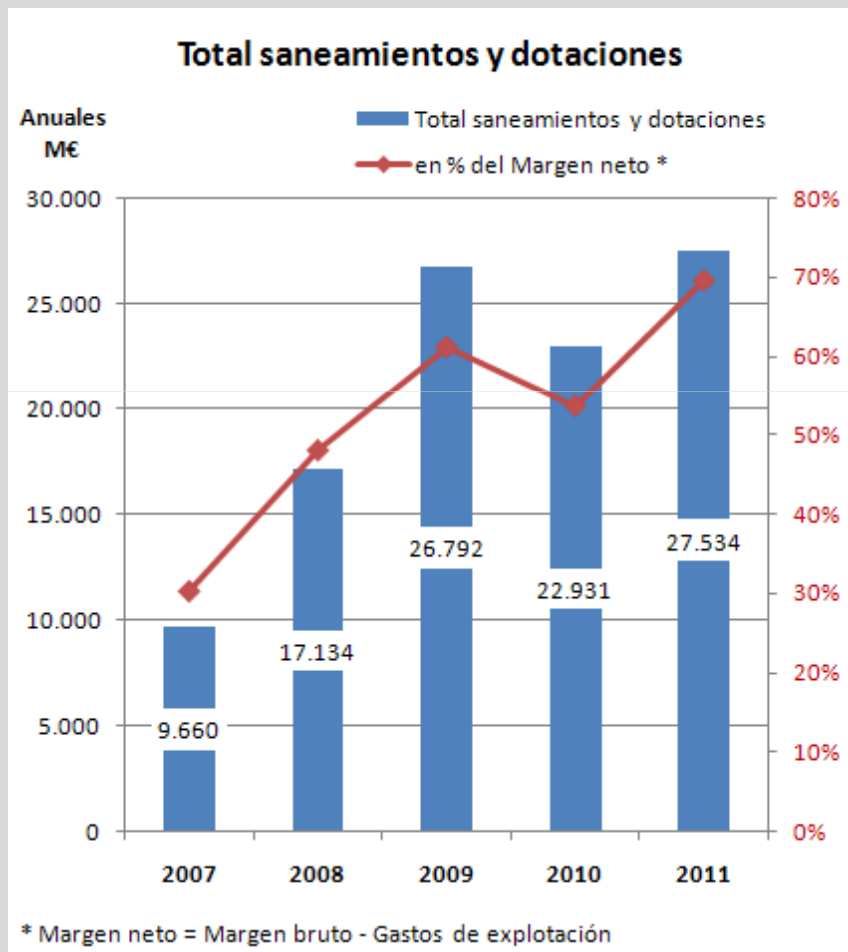
# 2011: un año malo

## IV. El ejercicio bancario en 2011



# 2011: un año malo

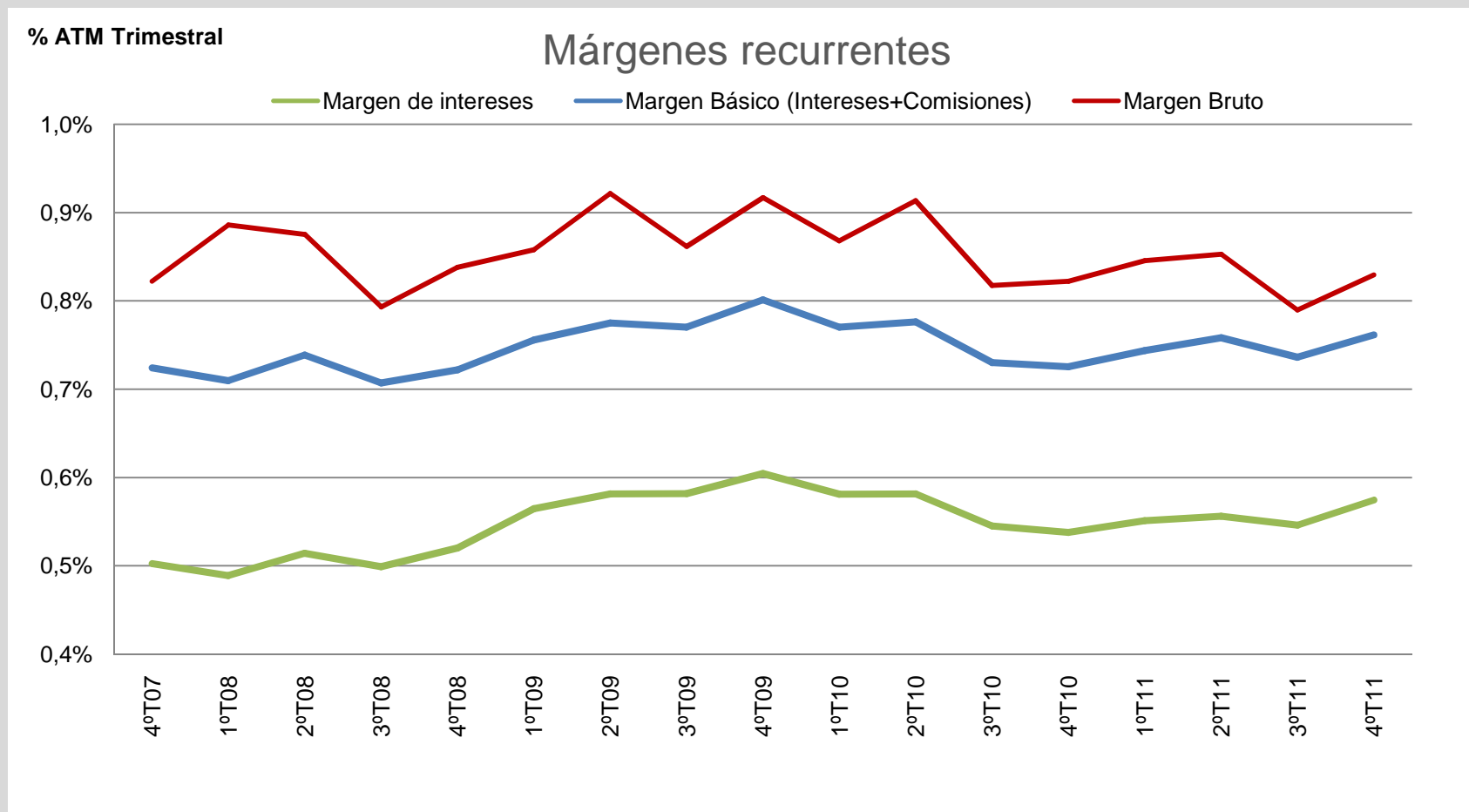
## IV. El ejercicio bancario en 2011





# 2011: un año malo

## IV. El ejercicio bancario en 2011



# 2011: un año malo

## IV. El ejercicio bancario en 2011

	<b>CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CONSOLIDADA</b>				
	<u>diciembre-11</u>	<u>diciembre-10</u>	<u>Variación %</u>	<u>% s/ ATM</u>	
				<u>dic-11</u>	<u>dic-10</u>
<b>ATM</b>	2.276.128	2.217.062	2,7		
<b>Margen de intereses</b>	<b>50.725</b>	<b>49.763</b>	<b>1,9</b>	<b>2,23</b>	<b>2,24</b>
Comisiones (neto)	17.558	16.776	4,7	0,77	0,76
ROF, diferencias de cambio y otros	7.208	9.288	-22,4	0,32	0,42
<b>Margen bruto</b>	<b>75.492</b>	<b>75.827</b>	<b>-0,4</b>	<b>3,32</b>	<b>3,42</b>
Gastos de explotación	-35.944	-33.084	8,6	-1,58	-1,49
Dotaciones e insolvencias	-22.972	-21.289	7,9	-1,01	-0,96
<b>Resultado de la actividad de explotación</b>	<b>16.576</b>	<b>21.454</b>	<b>-22,7</b>	<b>0,73</b>	<b>0,97</b>
Otros saneamientos, ganancias y pérdidas	-5.148	-1.150	347,6	-0,23	-0,05
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>11.428</b>	<b>20.304</b>	<b>-43,7</b>	<b>0,5</b>	<b>0,92</b>
<b>Resultado del ejercicio</b>	<b>9.767</b>	<b>15.665</b>	<b>-37,7</b>	<b>0,43</b>	<b>0,71</b>
<b>Resultado atribuido</b>	<b>8.295</b>	<b>14.073</b>	<b>-41,1</b>	<b>0,36</b>	<b>0,63</b>

# 2011: un año malo

## IV. El ejercicio bancario en 2011

### OTROS INDICADORES 2011

#### ESTADOS CONSOLIDADOS

*En porcentaje*

	Dic 2011	Dic 2010	Variación
Índice de morosidad	4,69	4,37	0,32 p.p.
Índice de cobertura	57	65	-8 p.p.
Ratio de eficiencia antes de dotaciones	47,6	43,6	4 p.p.
ROA*	0,43	0,71	-28 p.b.
ROE**	5,62	10,58	-496 p.b.

\* ROA ordinario \*\* ROE atribuido

# 2012: un año decisivo

## 1) Eurozona: Refundar el Euro:

- Avances significativos en el 1er. Trimestre:
  - LTROs del BCE.
  - Segundo rescate griego con reestructuración de la deuda.
  - Aprobación del nuevo Tratado Fiscal.
- La larga marcha hacia la integración fiscal y económica.

## 2) España:

- Ajuste en recesión.
- Acertar en las reformas.
- Mientras el sector bancario **NO VIABLE** se reestructura, el sector **VIABLE** tiene que hacer frente:
  - La recesión económica.
  - El elevado riesgo soberano.
  - El coste de la reestructuración (¿?).
  - Otros posibles costes: exclusión social, impuesto sobre las transacciones financieras, ...
  - El riesgo regulatorio.

2011: un año malo  
2012: un año decisivo

Muchas gracias  
por su atención