

Fin de etapa: un nuevo capítulo.

2013/14:

Sufrimiento, recuperación y progreso.

Miguel Martín Fernández

Madrid, 22 de abril de 2014



Asociación Española de Banca

2013/14: Sufrimiento, recuperación y progreso

- I. Evolución económica y financiera.
- II. El Sector Bancario: la travesía del desierto.
- III. Los resultados de 2013.

2013/14: Sufrimiento, recuperación y progreso

I. Evolución económica y financiera:

I.1. La economía real:

- a) Recuperación del crecimiento económico.
- b) Corrección de los desequilibrios básicos.

I.2. La economía financiera:

- a) Desendeudamiento.
- b) Acceso a la financiación externa.
- c) Prima de riesgo y rentabilidad de la deuda del Tesoro.

2013/14: Sufrimiento, recuperación y progreso

- II. El Sector Bancario: la travesía del desierto:
 - II.1. El sector rescatado: el rescate continúa.
 - II.2. La banca sana: la base imprescindible del sistema.
 - II.3. Los costes de la crisis.
 - II.4. Lecciones aprendidas.

- III. Los resultados de 2013.

I. Evolución económica y financiera

I.1. La economía real

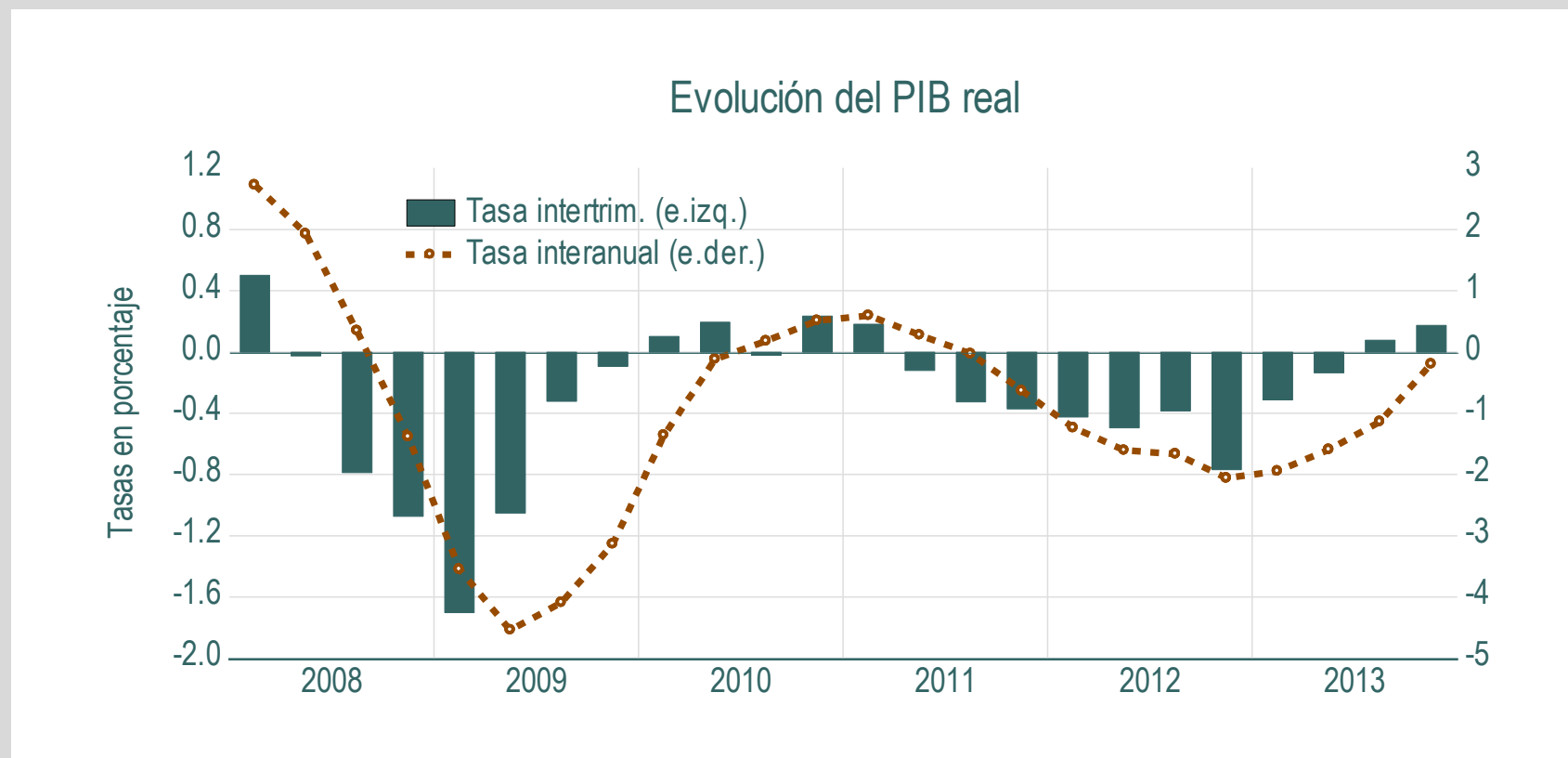
- a) Recuperación del crecimiento económico.
 - Evolución del PIB real.
 - Contribución al crecimiento del PIB real.

- b) Corrección de los desequilibrios básicos.
 - Comisión Europea (5/3/14): “los desequilibrios macroeconómicos subsisten pero han dejado de ser “excesivos” en términos MIP”.
 - Eliminación del déficit por cuenta corriente.
 - Recuperación del empleo.
 - Desaceleración de los precios y mejora de la competitividad.

I. Evolución económica y financiera

I.1. La economía real

a) Recuperación del crecimiento económico

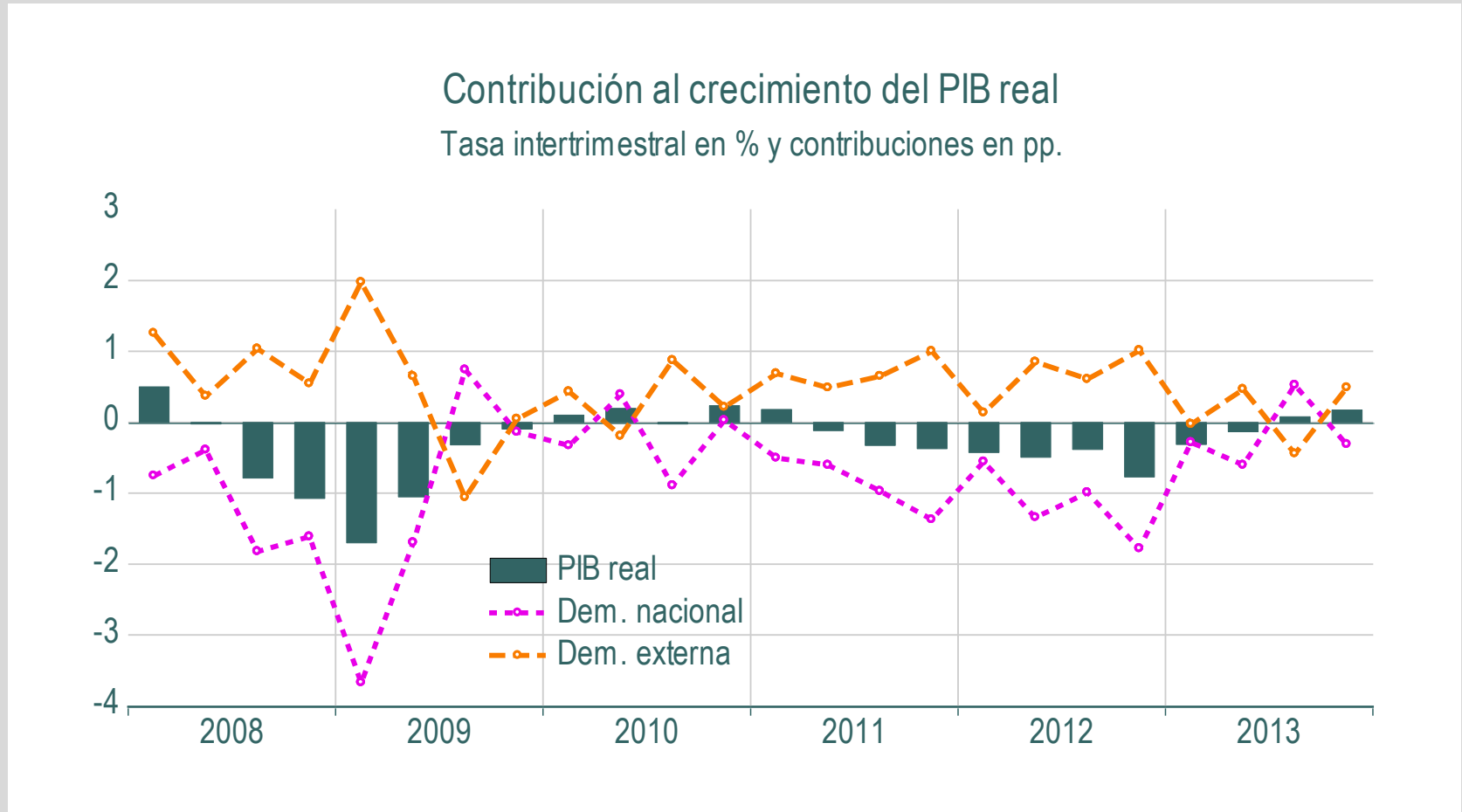


Fuente: INE/CNTR

I. Evolución económica y financiera

I.1. La economía real

a) Recuperación del crecimiento económico



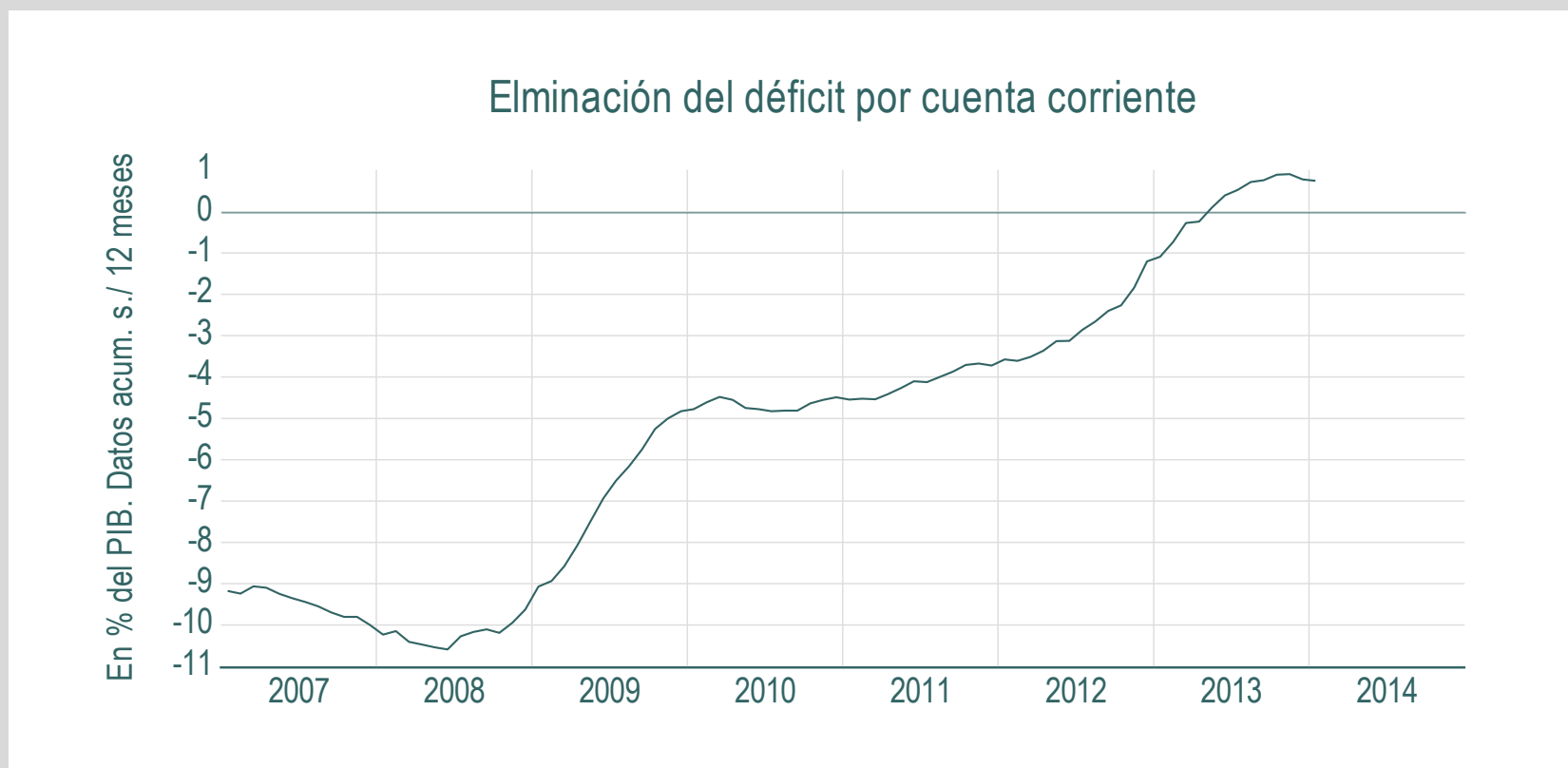
Fuente: INE/CNTR

I. Evolución económica y financiera

I.1. La economía real

b) Corrección de los desequilibrios básicos

Comisión Europea (5/3/14): “Los desequilibrios macroeconómicos subsisten pero han dejado de ser “excesivos” en términos MIP (Macroeconomic Imbalance Procedure).

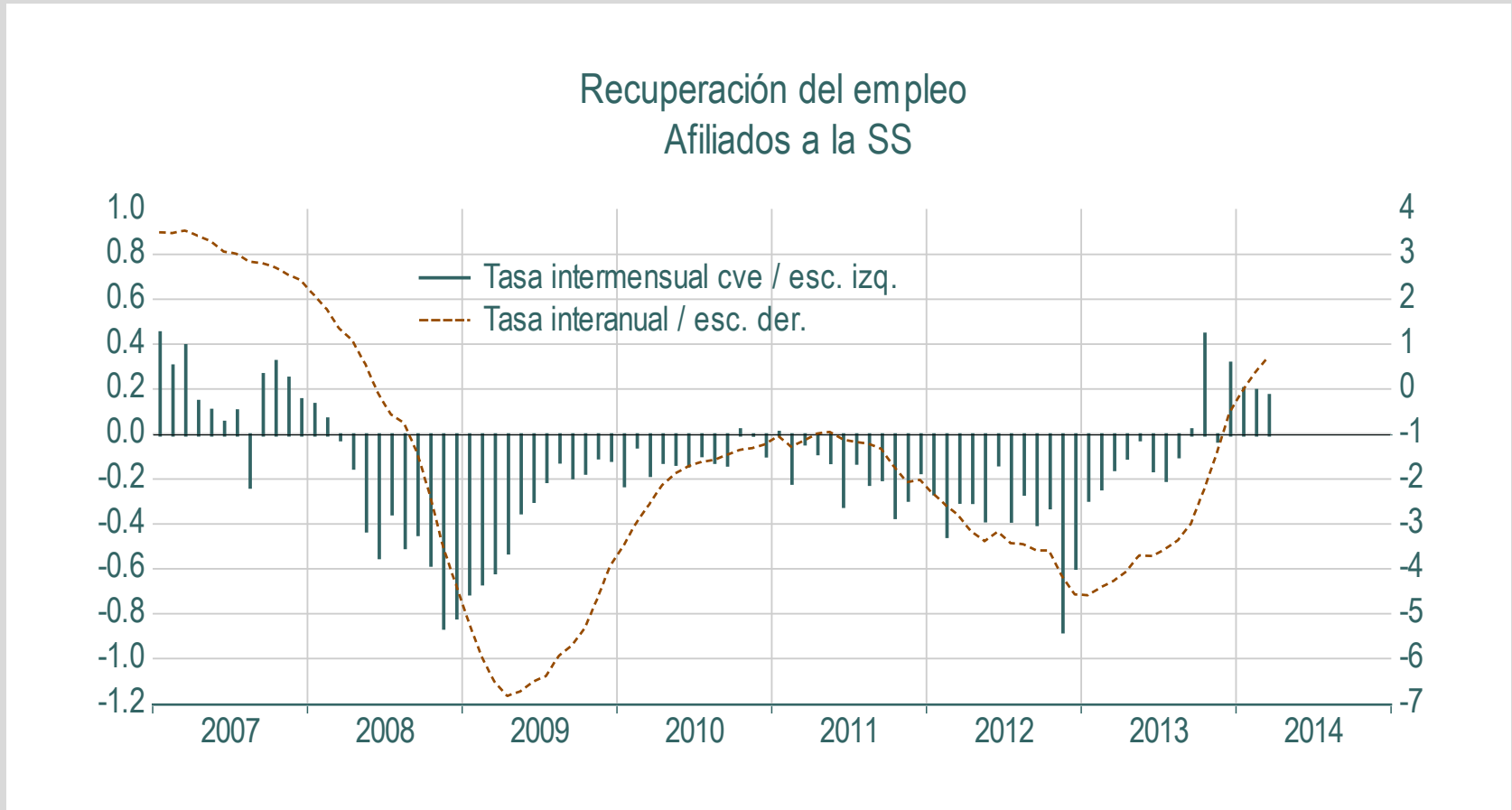


Fuentes: Banco de España e INE.

I. Evolución económica y financiera

I.1. La economía real

b) Corrección de los desequilibrios básicos

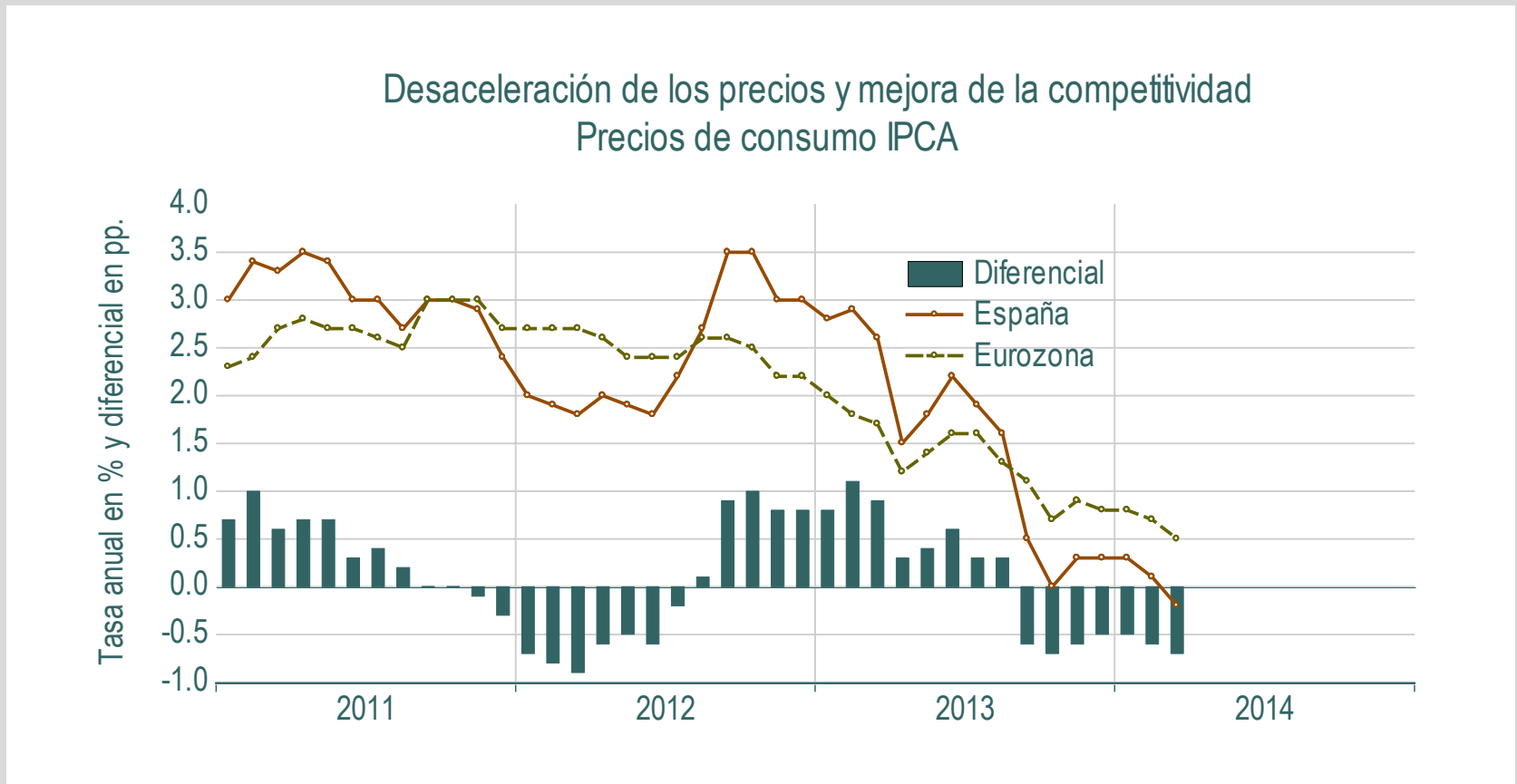


Fuente: Mº de Empleo y Seguridad Social.

I. Evolución económica y financiera

I.1. La economía real

b) Corrección de los desequilibrios básicos



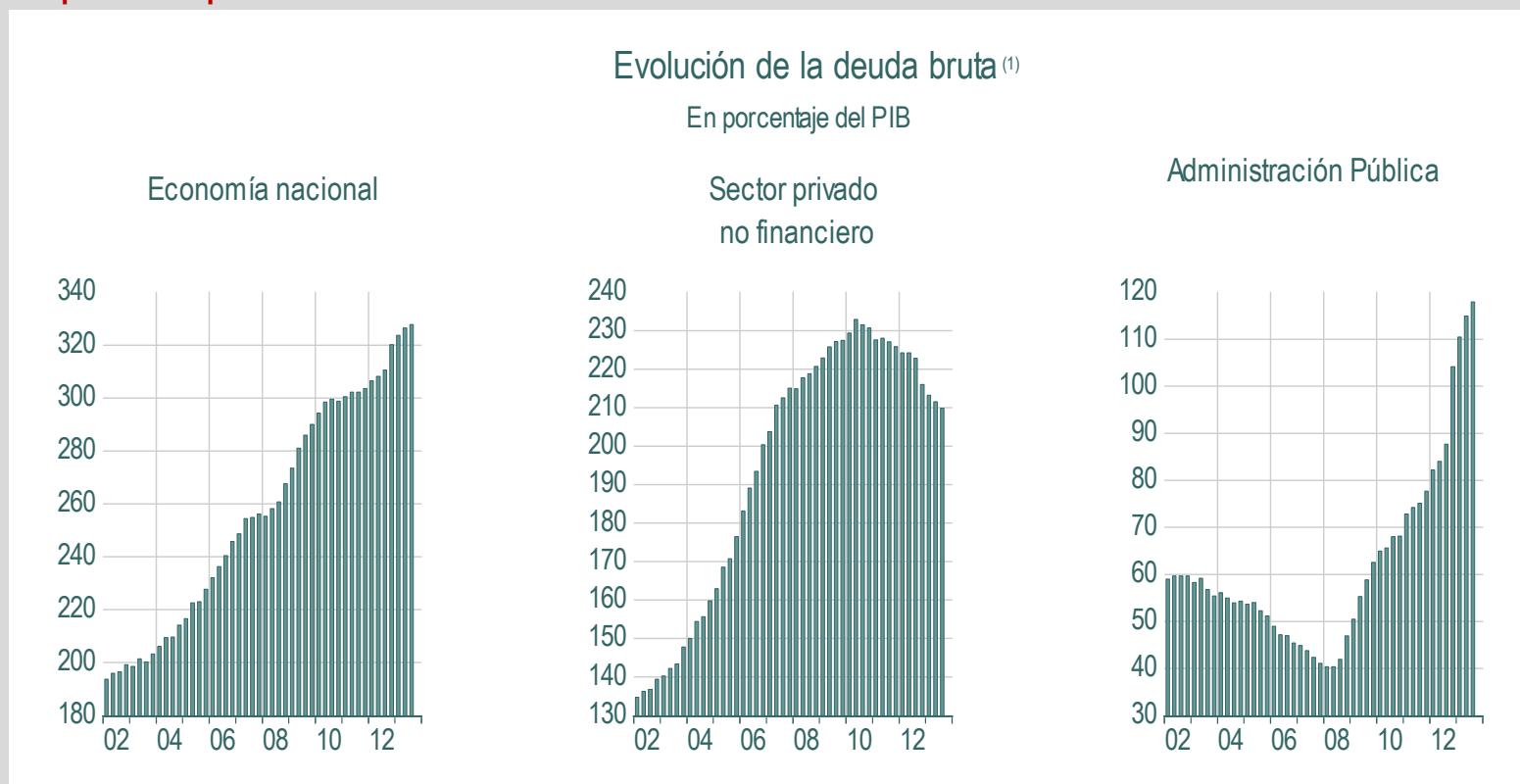
Fuentes: INE y Eurostat

I. Evolución económica y financiera

I.2. La economía financiera

a) Desendeudamiento

Los desequilibrios de flujos se han corregido pero los referentes a stocks requieren perseverancia continuada.



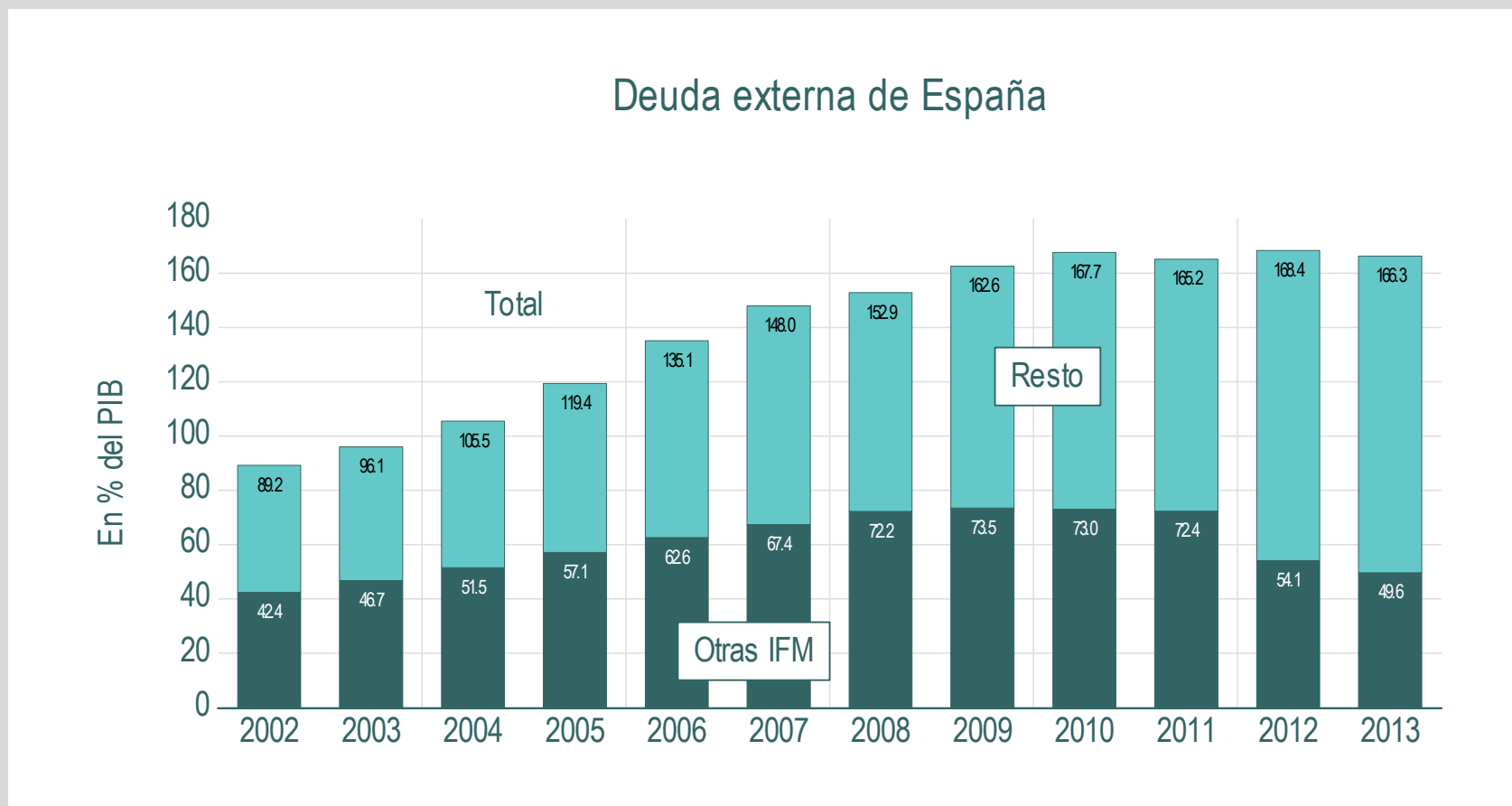
(1) Préstamos y valores distintos de acciones.

Fuente: Banco de España.

I. Evolución económica y financiera

I.2. La economía financiera

a) Desendeudamiento



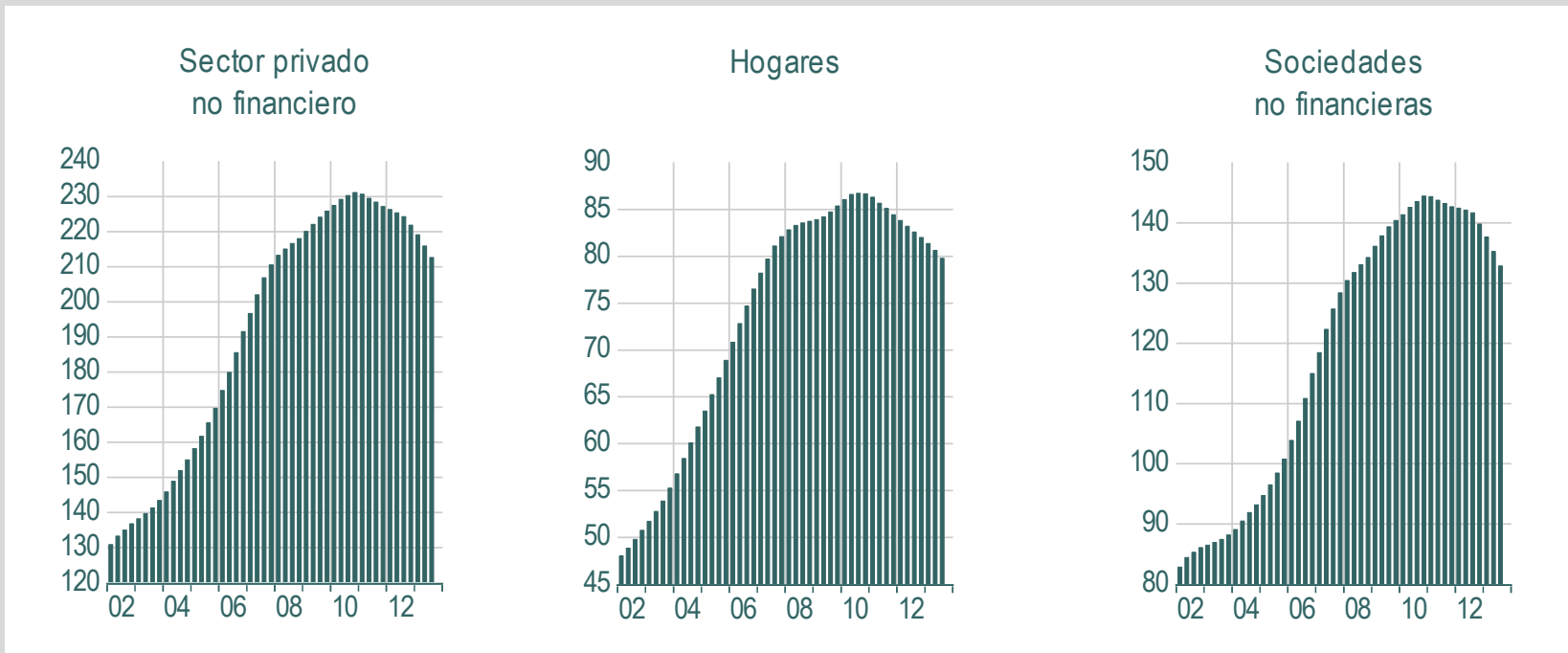
Fuente: Banco de España.

I. Evolución económica y financiera

I.2. La economía financiera

a) Desendeudamiento

Evolución deuda bruta de familia y empresas (1)
En porcentaje del PIB



(1) Préstamos y valores distintos de acciones.

Fuente: Banco de España.

I. Evolución económica y financiera

I.2. La economía financiera

b) Acceso a la financiación externa

Cuenta financiera

Millones de euros

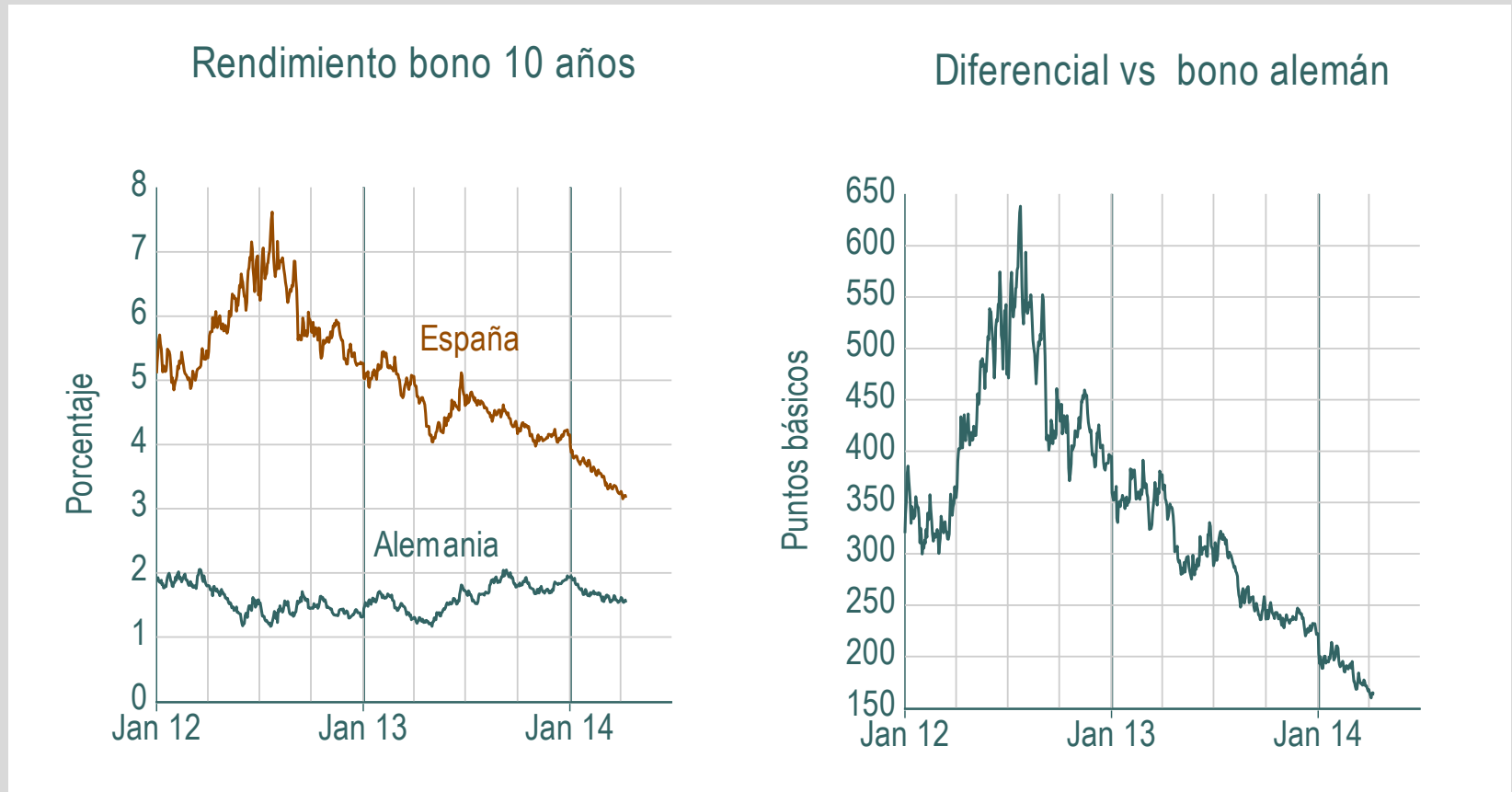
	Enero - Diciembre	
	2013	2012
<i>Excluido Banco de España</i>	88.758	-174.339
Inversiones directas	12.311	24.231
Inversiones de cartera	43.802	-55.839
Otras inversiones y derivados	32.646	-142.731

Fuente: Banco de España.

I. Evolución económica y financiera

I.2. La economía financiera

c) Prima de riesgo y rentabilidad de la deuda del Tesoro



Fuente: Bloomberg.

II. El Sector Bancario: la travesía del desierto

FMI: España ha sido capaz de cumplir el Programa de reforma del sector financiero a rajatabla.
(Feb. 2014)

II.1. El sector rescatado: el rescate continúa

- 28% del total sistema.
- El proceso de recapitalización y venta de activos al SAREB completado.
- Las entidades nacionalizadas: continúa el proceso de venta y privatización.

II. El Sector Bancario: la travesía del desierto

II.2. La banca sana: la base imprescindible del sistema

1. Recapitalización y saneamiento con sus propios medios.
2. Y con el viento en contra:
 - Economía en recesión:
 - Caída del crédito.
 - Aumento morosidad y provisiones.
 - Alta prima de riesgo y bajos tipos de interés.
 - Prociclicidad medidas de saneamiento.
 - El daño reputacional proveniente del sector rescatado.
 - Las modificaciones del mercado hipotecario.
 - El impuesto sobre los depósitos.
 - El coste de los rescatados.

II. El Sector Bancario: la travesía del desierto

II.3. Los costes de la crisis

1. Evaluación actualizada.
 - Ayudas públicas de Capital y pérdidas ya materializadas.
 - Compras de activos por SAREB.

2. La contribución de los bancos.

II. El Sector Bancario: la travesía del desierto

II.3. Los costes de la crisis

1. Evaluación actualizada

Ayudas públicas de capital y pérdidas ya materializadas

Millones de €	Capital invertido		Ayudas contingentes (2)		Total FROB + FGD	Del cual, pérdidas ya materializadas	
	FROB	FGD	FROB	EPA (FGD)		FROB	FGD
BFA - BANKIA	22.424				22.424	13.641	
CATALUNYA BANC	12.052	1.001			13.053	9.642	
NOVACAIXAGALICIA	9.052	802			9.854	8.340	511
BMN	1.645				1.645	241	
LIBERBANK	124				124		
BANCO CEISS	1.129		441		1.570	525	
BANCO CAJA 3	407				407		
UNNIM	[948]	1.819		2.003	3.822		1.819
BANCA CÍVICA	977				977		
BANCO DE VALENCIA	5.500		688		6.188	6.188	
CAM	[7.895]	7.895		5.054	12.949		7.895
BANCO GALLEGO	245				245	245	
CCM		3.642		526	4.168		3.642
CAJASUR			392		392	392	
TOTAL	53.555	15.159	1.521	7.583	77.818 (1)	39.214	13.867
<i>Aportación del FGD al FROB</i>						-2.250	2.250
						36.964	16.117

Datos referidos a la información publicada hasta 26 de marzo de 2014.

- (1) De este importe total se habrían recuperado 1.980 millones de euros: 1.003 por Novacaixagalicia y 977 de Banca Cívica. No se incluyen en esta cifra los resultados del ejercicio de BFA (entre ellos los obtenidos con la venta por 1.304 millones de euros de una participación en Bankia).
- (2) **El concepto de Ayudas contingentes no es equivalente al de pérdida esperada.**

II. El Sector Bancario: la travesía del desierto

II.3. Los costes de la crisis

1. Evaluación actualizada

Compras de activos por SAREB



Composición del Balance

ACTIVO

Activos adquiridos (G1 + G2)	50.781
Activos financieros	39.424
Activos inmobiliarios	11.357
Otros activos	1.560
	<hr/>
	52.341

PASIVO

Bonos Senior	50.781
Deuda Subordinada	360
Capital	1.200
	<hr/>
	52.341
Público	45%
Privado	55%

Datos referidos a la información publicada hasta 26 de marzo de 2014.

II. El Sector Bancario: la travesía del desierto

II.3. Los costes de la crisis

2. La contribución de los bancos

(Millones €)

1.- Costes asumidos por los **bancos** para rescatar Cajas de Ahorros

Ya materializadas	Potenciales		
	En balance	EPAs	
		Ayudas contingentes (4)	Máxima

Pérdidas asumidas a través del FGD (1)	7.911	(2)	491	3.464	8.326
--	--------------	-----	------------	--------------	--------------

2.- Costes asumidos por los **bancos** para la compra de los activos tóxicos de las Cajas de Ahorros

Aportaciones a la SAREB (Capital+Deuda subordinada)	1.532
---	--------------

3.- Costes asumidos por los **bancos** para rescatar a los clientes de las Cajas de Ahorros

Inversión realizada a través del FGD (1)	963	(3)
--	------------	-----

Datos referidos a la información publicada hasta 26 de marzo de 2014.

- (1) Estimado de acuerdo con la proporción de la participación de los bancos en la base de cálculo de las contribuciones al Fondo de Garantía de Depósitos.
- (2) Incluye 3.436 millones de euros del Fondo de Garantía de Depósitos en establecimientos bancarios que fue integrado en octubre de 2011 en el nuevo Fondo de Garantía de Depósitos de entidades de crédito.
- (3) Pérdidas parcialmente incluidas entre las ya asumidas por el Fondo de Garantía de Depósitos.
- (4) **El concepto de Ayudas contingentes no es equivalente al de pérdida esperada.**

II. El Sector Bancario: la travesía del desierto

II.4. Lecciones aprendidas

- FMI (2012): Hasta que las entidades no viables sean resueltas, los bancos sanos continuarán siendo penalizados...
- Bancos sanos (G0) *versus* entidades rescatadas (G1 + G2).
- Bancos AEB *versus* resto entidades de crédito.
- El éxito de la reforma es lograr un sector bancario más sólido, eficiente, rentable y competitivo.

II. El Sector Bancario: la travesía del desierto

II.4. Lecciones aprendidas

Bancos sanos (G0) versus Entidades rescatadas (G1 + G2)

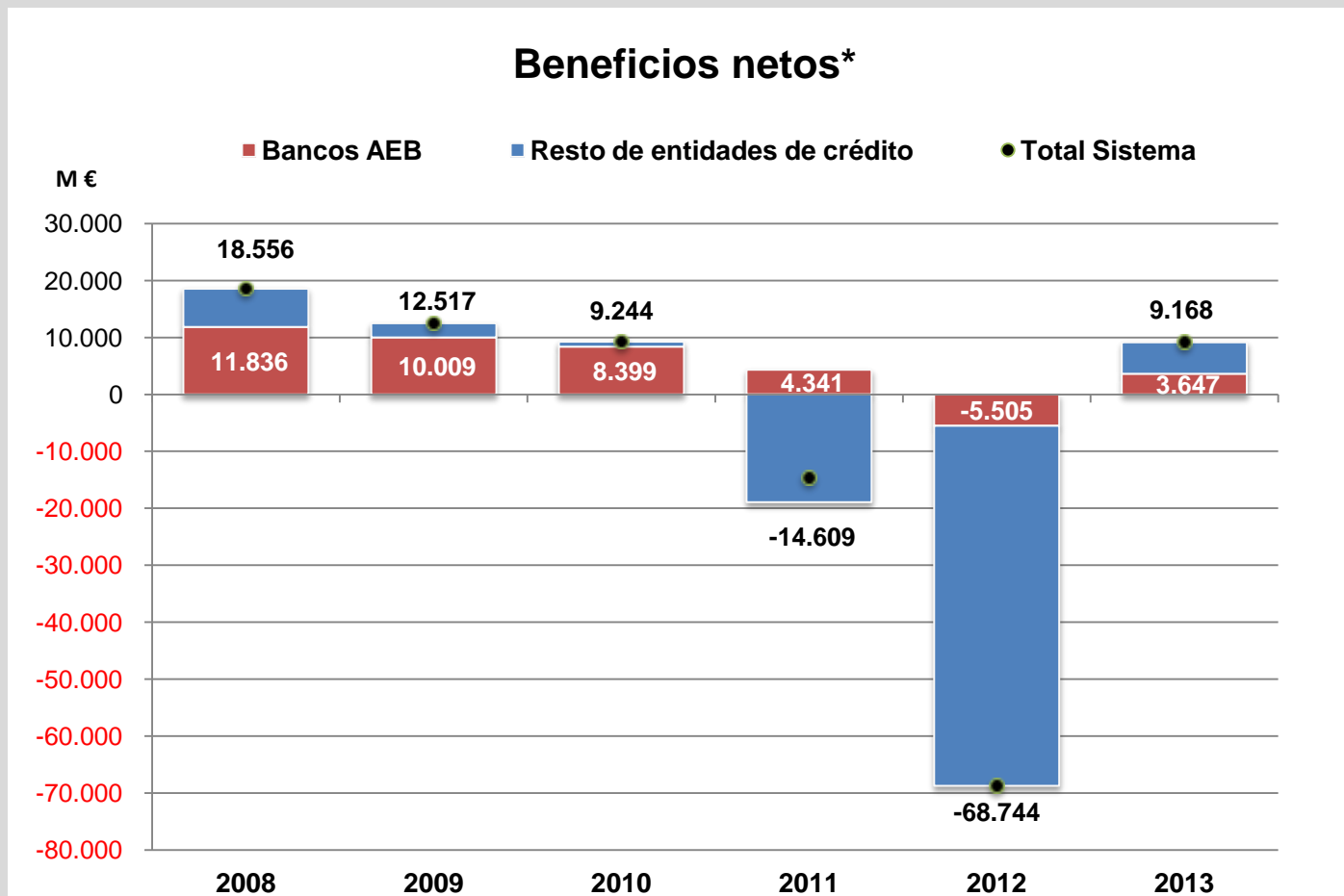


Fuente: Fondo Monetario Internacional.

II. El Sector Bancario: la travesía del desierto

II.4. Lecciones aprendidas

Bancos AEB versus resto de Entidades de crédito



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

III. Los resultados de 2013

- 1) Salida de pérdidas.
 - Saneamiento excepcional del Balance.
 - Caída de márgenes menor que la caída de provisiones.
 - ROE inferior al coste de capital.

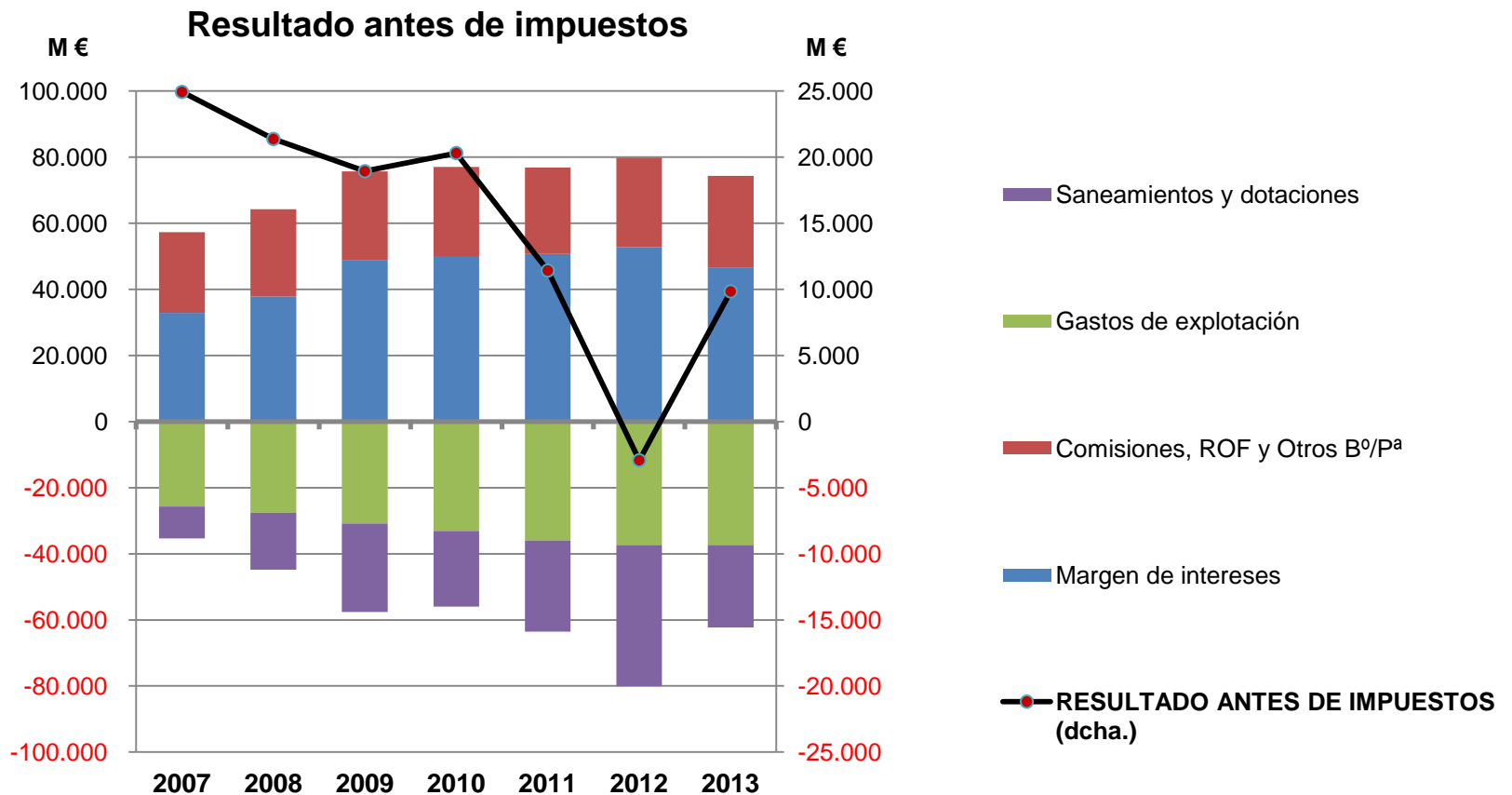
- 2) Desapalancamiento.

- 3) Mejora de los recursos propios.

III. Los resultados de 2013

1. Salida de pérdidas

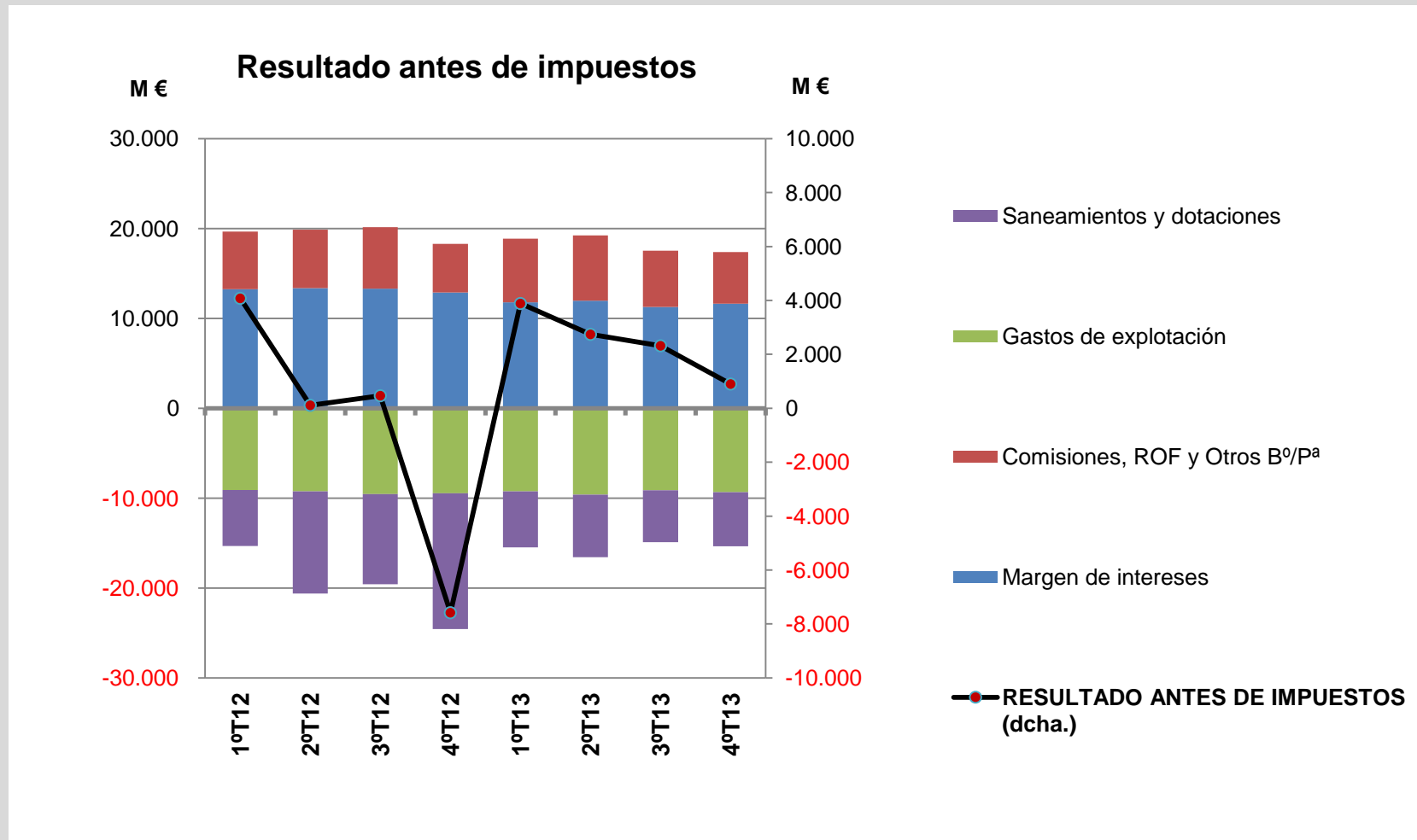
Resultados consolidados (1)



III. Los resultados de 2013

1. Salida de pérdidas

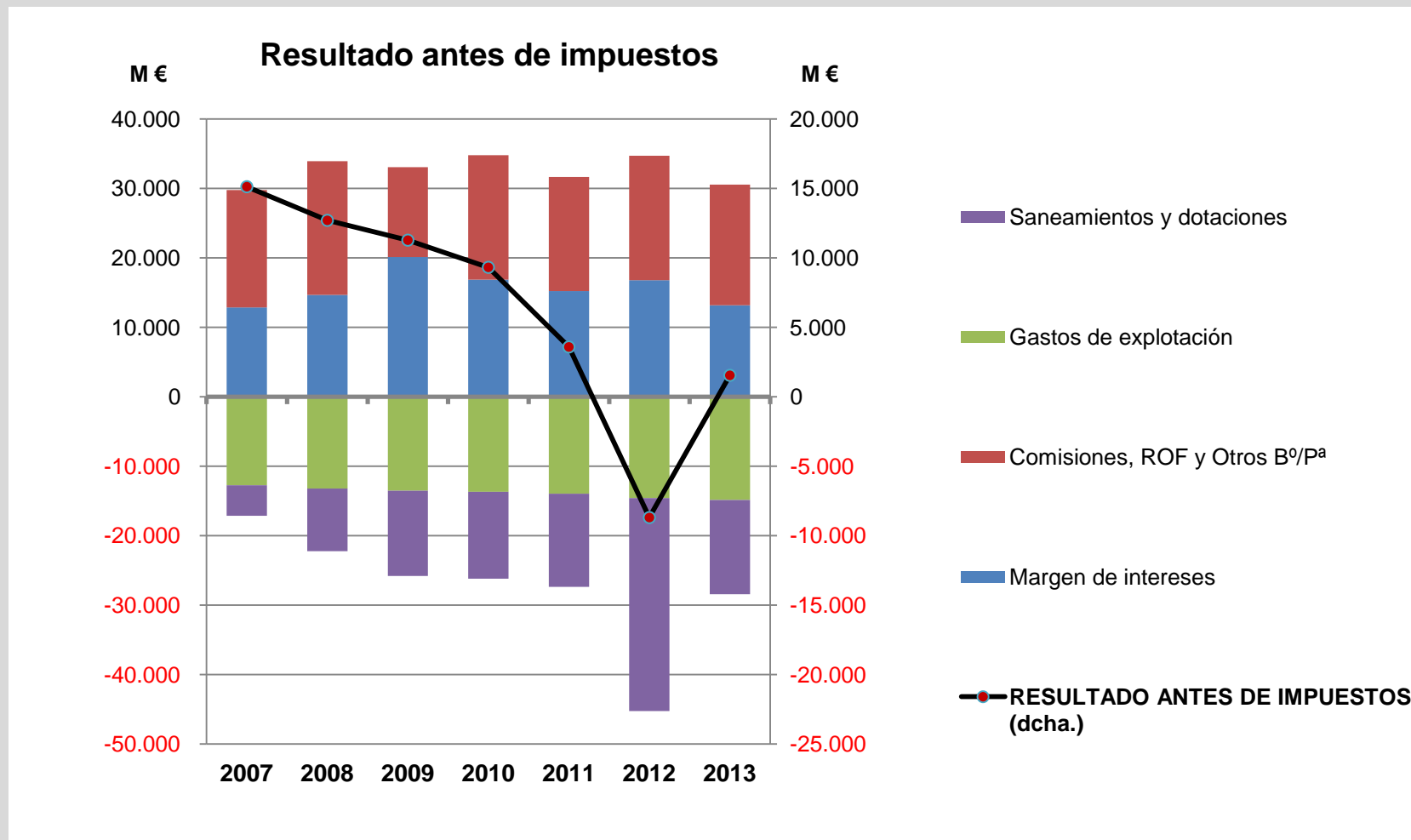
Resultados consolidados (2)



III. Los resultados de 2013

1. Salida de pérdidas

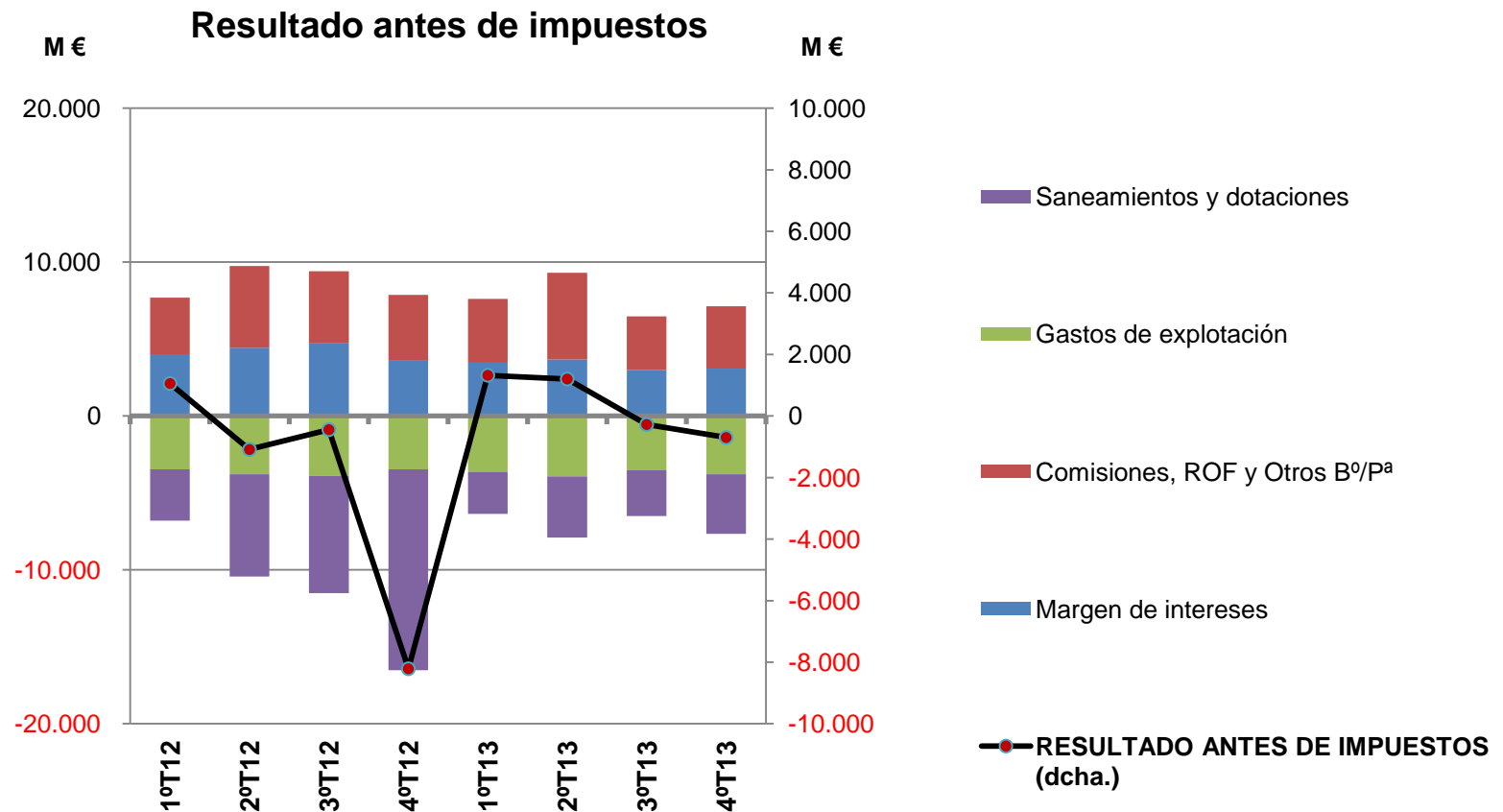
Resultados individuales (1)



III. Los resultados de 2013

1. Salida de pérdidas

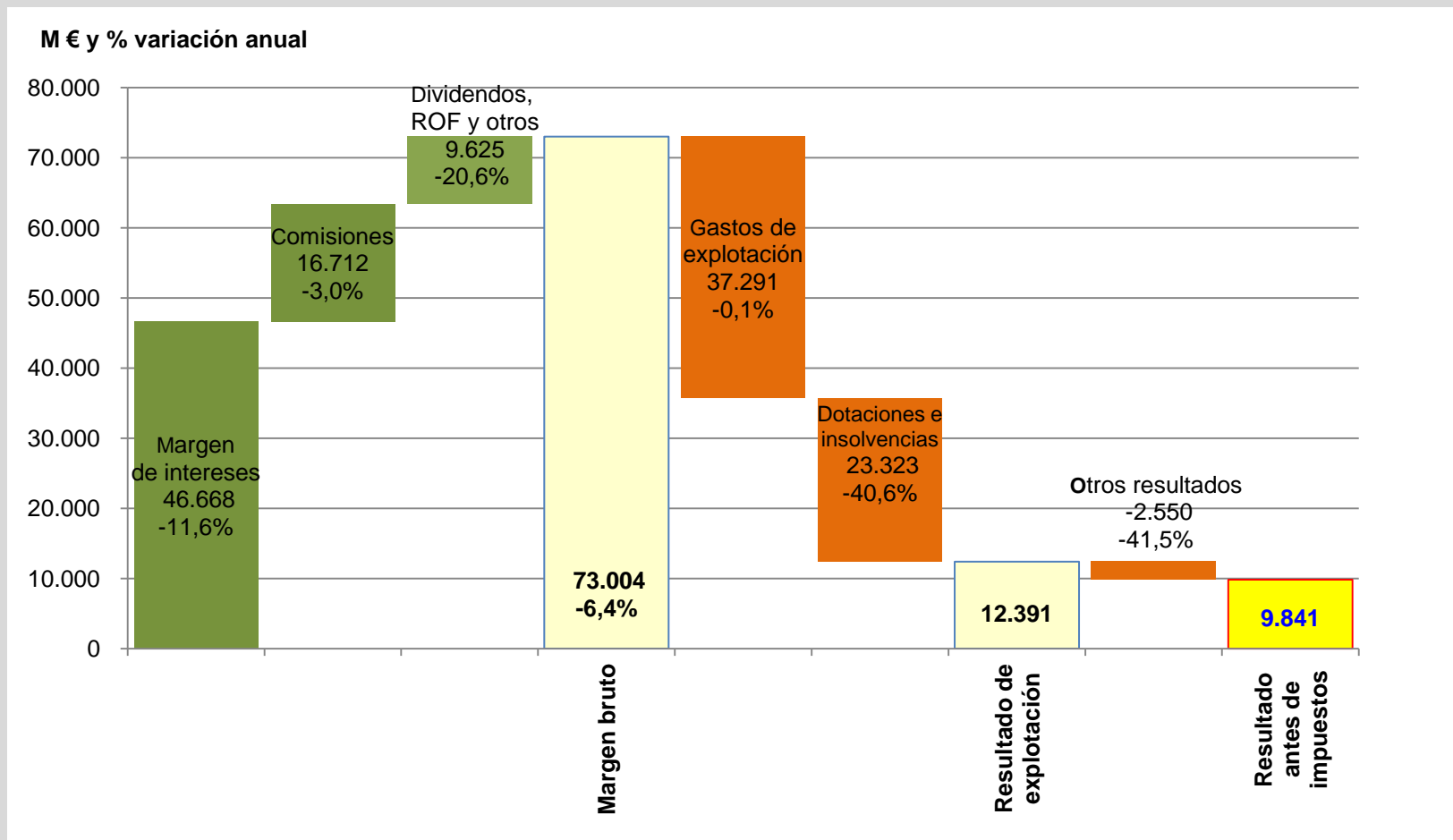
Resultados individuales (2)



III. Los resultados de 2013

1. Salida de pérdidas

Cuenta de pérdidas y ganancias consolidada



III. Los resultados de 2013

1. Salida de pérdidas

ROE inferior al coste de capital

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS

ESTADOS CONSOLIDADOS

en millones de €	Dic 2013	Dic 2012
Resultado del ejercicio	9.353	-1.704
Resultado atribuido al grupo	7.274	-2.825

en porcentaje	Dic 2013	Dic 2012
ROA*	0,32	-0,09
ROE**	4,43	-1,80

* ROA ordinario ** ROE atribuido

III. Los resultados de 2013

1. Salida de pérdidas

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS. DICIEMBRE 2013

en millones de € y %

	Consolidados	Individuales	"Filiales" *	
	(A)	(B)	Aportación al consolidado (A) - (B)	en % de (A)
Activos totales medios	2.354.753	1.510.006	844.747	35,9%
Margen de intereses	46.668	13.187	33.481	71,7%
Margen bruto	73.004	30.537	42.467	58,2%
Gastos de explotación	37.291	14.876	22.416	60,1%
Margen de explotación antes de dotaciones	35.713	15.661	20.052	56,1%
Insolvencias y dotaciones	23.323	12.273	11.049	47,4%
Resultado de la actividad de explotación	12.391	3.388	9.003	72,7%
Resultado antes de impuestos	9.841	1.545	8.296	84,3%
Resultado del ejercicio	9.353	3.647	5.706	61,0%
Resultado atribuido a la entidad dominante	7.274			

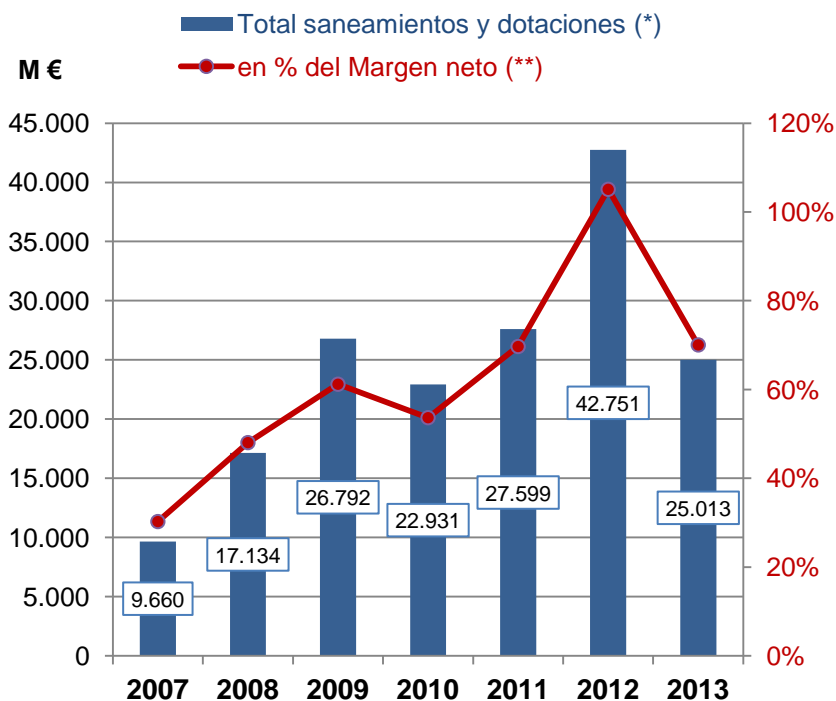
* Filiales bancarias en el exterior y Filiales no bancarias en España y el exterior

III. Los resultados de 2013

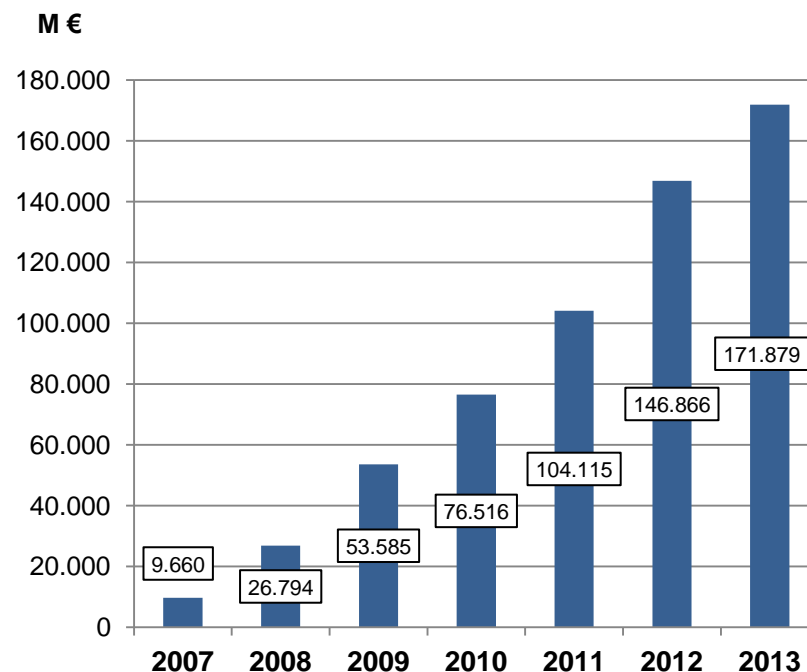
1. Salida de pérdidas

Saneamiento excepcional del Balance (Bancos AEB consolidado)

Saneamientos y dotaciones



Total saneamientos y dotaciones -acumulado desde 2007-



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

(**) Margen Bruto – Gastos de explotación.

III. Los resultados de 2013

1. Salida de pérdidas

Morosidad y coberturas

ESTADOS CONSOLIDADOS ***			
	Dic 2013	Dic 2012	Variación
Índice de morosidad *	8,59	6,54	205 p.b.
Índice de cobertura **	55	69	-14 p.p.

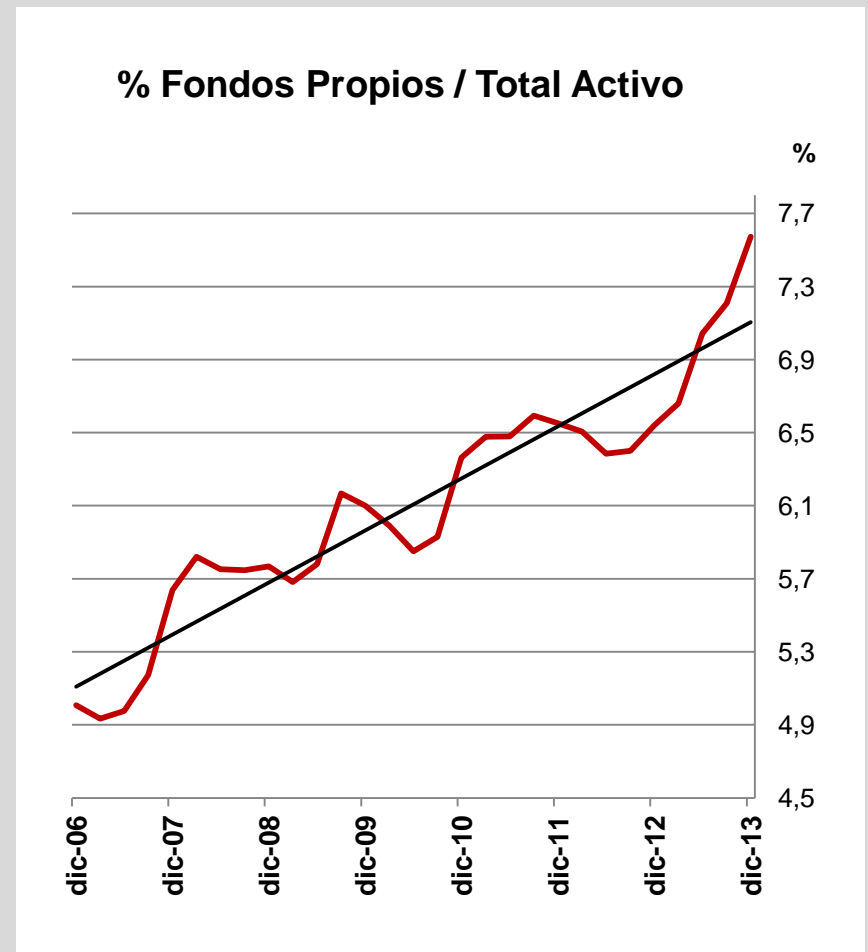
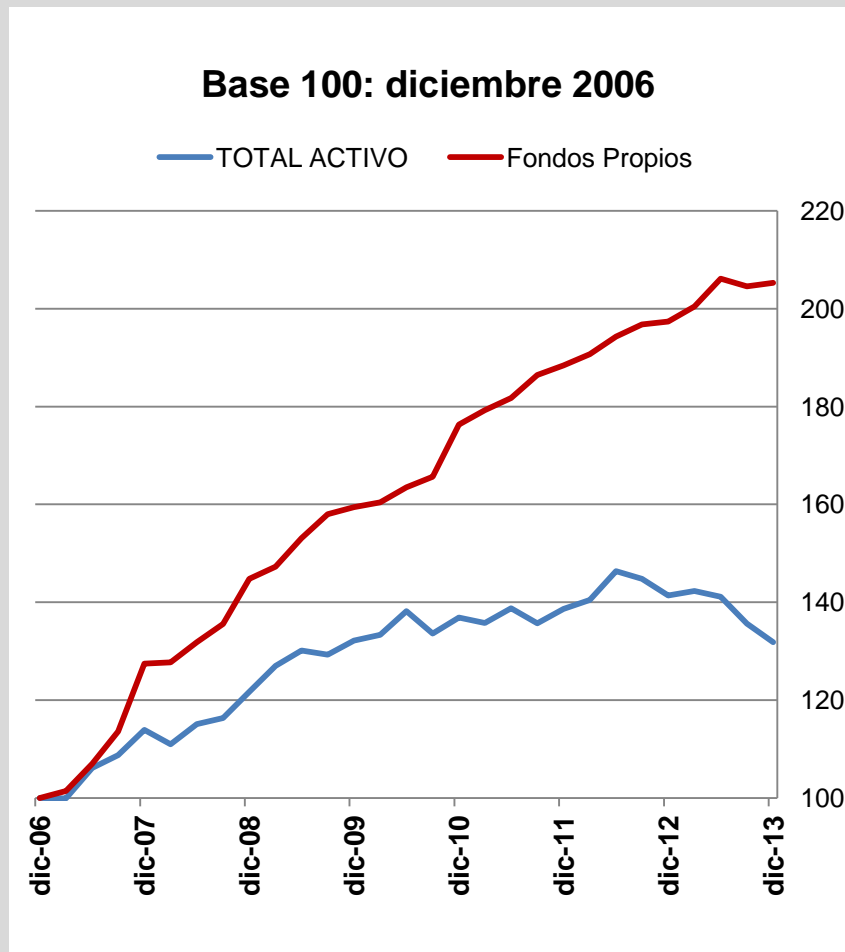
* Índice de morosidad: Activos dudosos / Créditos a otros sectores residentes

** Índice de cobertura: Coberturas específica y genérica de créditos / Activos dudosos

*** Datos estimados a partir de una muestra que representa aproximadamente el 95% de los bancos españoles

III. Los resultados de 2013

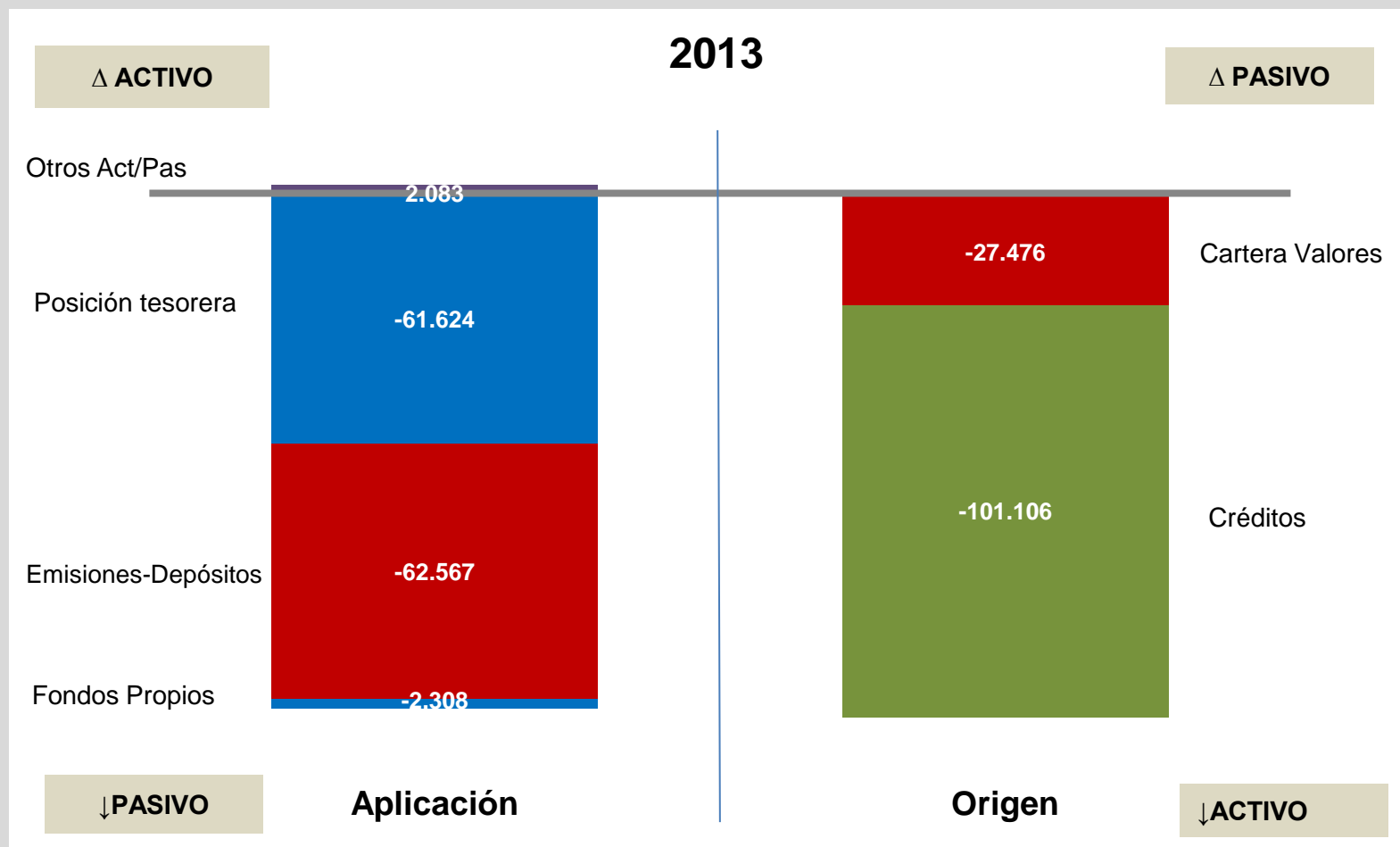
2. Desapalancamiento



III. Los resultados de 2013

2. Desapalancamiento

Origen y aplicación de fondos



III. Los resultados de 2013

2. Desapalancamiento

Mejora de la liquidez estructural

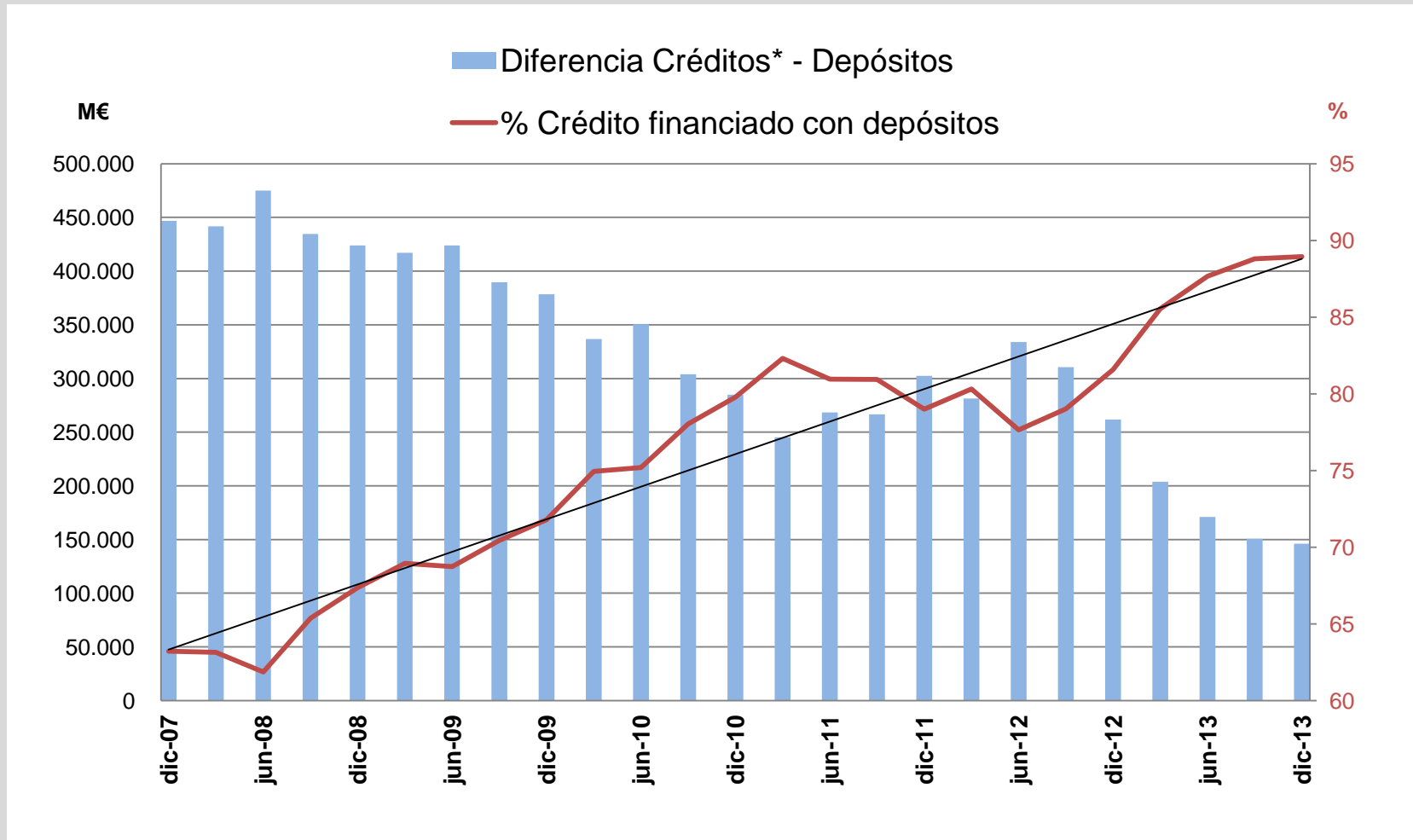
BALANCE CONSOLIDADO

	Dic 2013	Dic 2012	Variación %
Crédito a la clientela	1.320.526	1.421.631	-7,1
Depósitos de la clientela	1.174.479	1.159.761	1,3
Inversión neta con clientes	146.047	261.871	-44,2
Cartera de renta fija	306.887	335.245	-8,5
Valores de renta fija emitidos	324.196	401.481	-19,3
Inversión neta corregida	128.737	195.634	-34,2

En millones de € y %

III. Los resultados de 2013

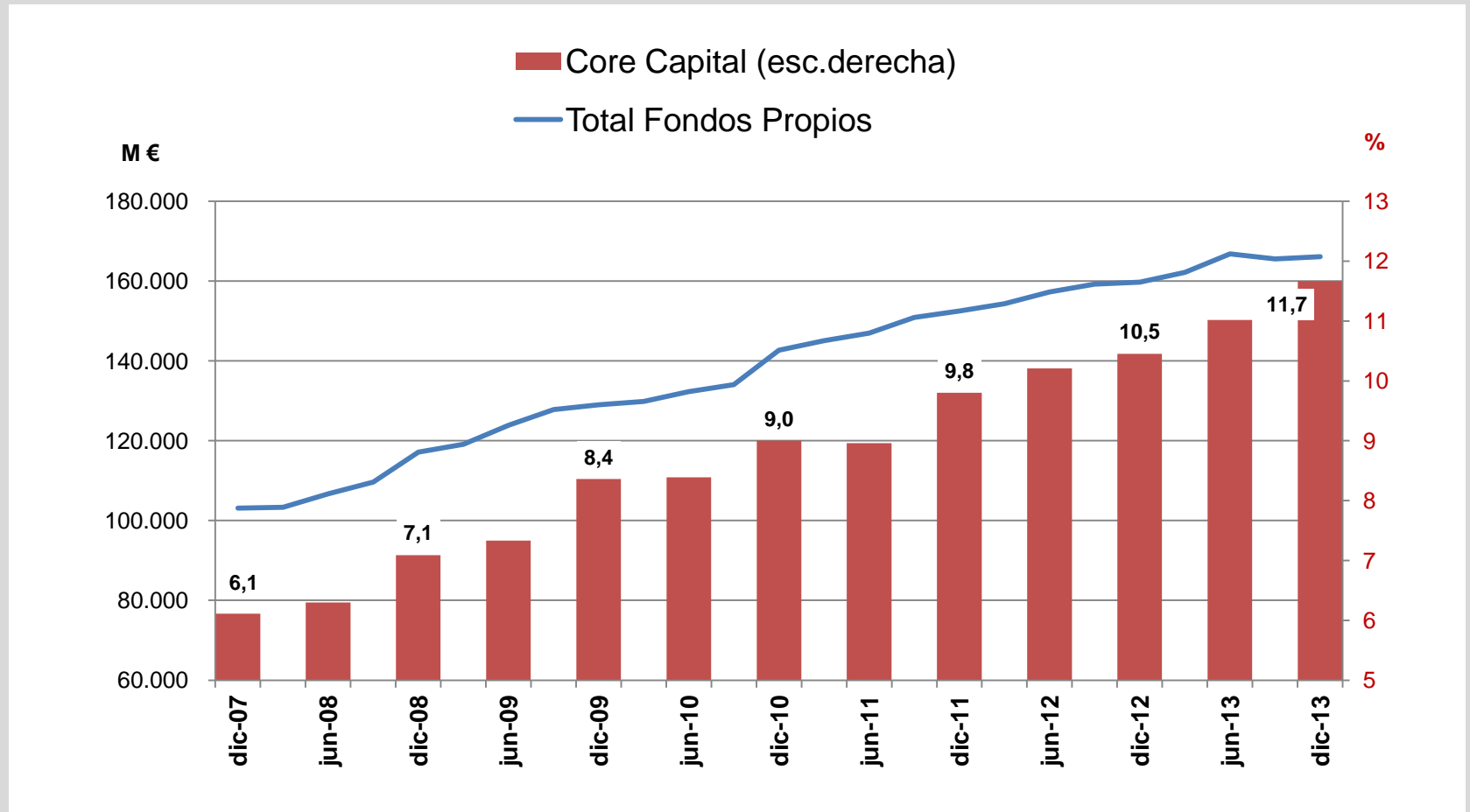
2. Desapalancamiento



* Crédito neto de fondos de cobertura

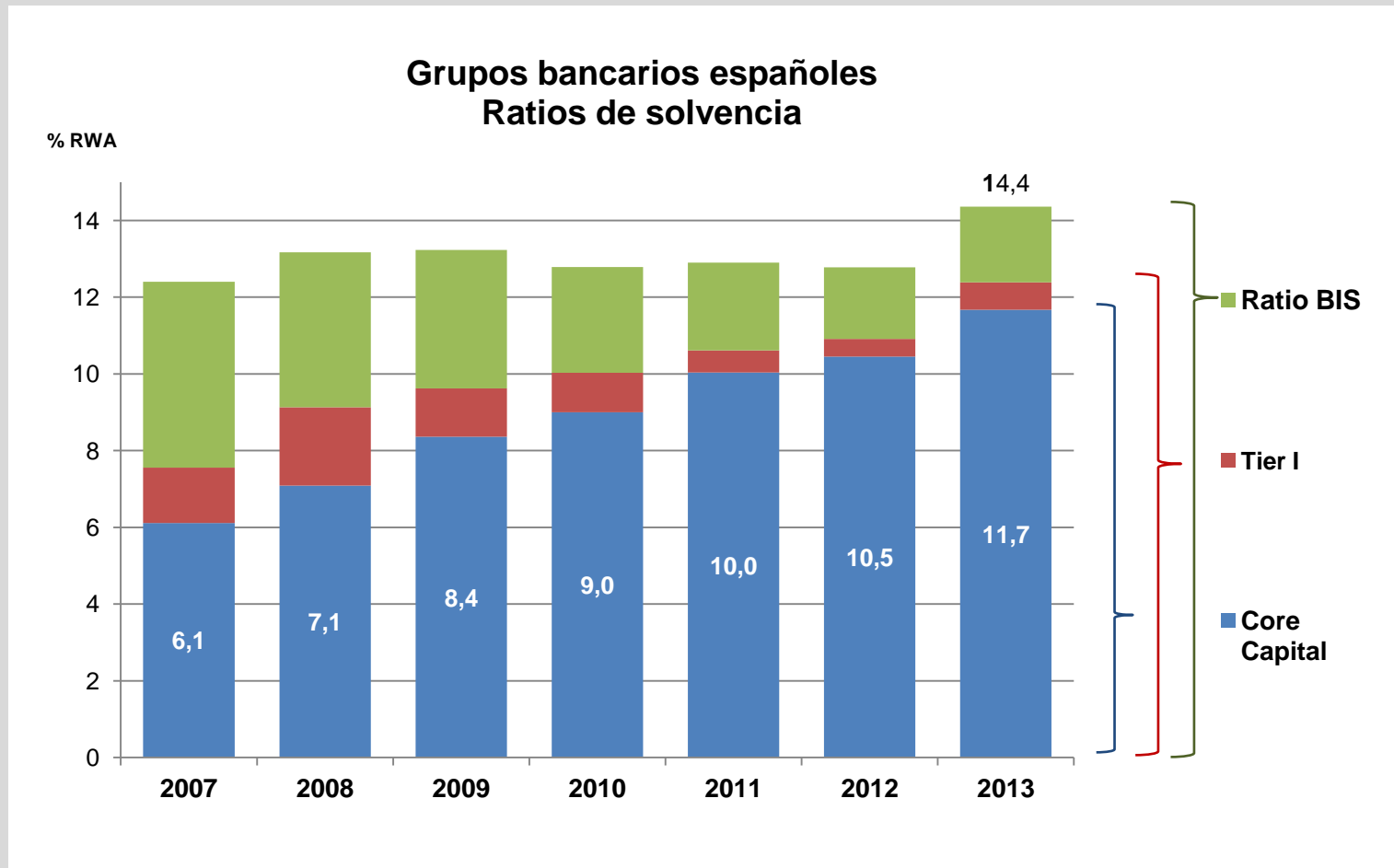
III. Los resultados de 2013

3. Mejora de los recursos propios



III. Los resultados de 2013

3. Mejora de los recursos propios



Muchas gracias
por su atención