

El sector bancario español en el contexto internacional: El impacto de la crisis

Joaquín Maudos Villarroya



FUNDACIÓN DE LAS CAJAS DE AHORROS

OBJETIVO

Analizar el impacto de la crisis en el sector bancario español, adoptando una perspectiva comparada a nivel internacional. Para ello, se analiza la evolución reciente de las entidades de crédito españolas en comparación con otros países europeos en aspectos tan importantes como la rentabilidad, eficiencia, solvencia, endeudamiento, especialización, morosidad, expansión del ritmo de actividad, etc.

Una vez revisado el origen de los problemas actuales del sector bancario español, se analizan las distintas medidas adoptadas para hacer frente a la crisis, tanto a nivel internacional como por parte de las autoridades españolas, así como los retos a los que se enfrenta la banca española en la actualidad.

ÍNDICE

1. Introducción
2. El sector bancario español en el contexto internacional: aspectos diferenciales
3. El origen de los problemas del sector bancario español
4. El impacto de la crisis en el sector bancario
5. Las respuestas a la crisis
6. Los retos del sector bancario español
7. Conclusiones y reflexiones finales

EL IMPACTO DE LA CRISIS EN EL SECTOR BANCARIO ESPAÑOL

ORIGEN DE LOS PROBLEMAS

1. Abundancia de liquidez y tipos de interés reducidos
2. Acelerado crecimiento del endeudamiento del sector privado
3. Elevado ritmo de crecimiento del crédito bancario
4. Excesiva concentración de riesgos en las actividades inmobiliarias
5. Acelerada expansión de la capacidad instalada

Impacto de la crisis

DESAFÍOS

1. Elevado volumen de vencimientos de deuda pendientes
2. Escasa actividad y márgenes bancarios: incertidumbre del cuadro macroeconómico y aumento de la morosidad
3. Reducir el exceso de capacidad instalada
4. Incrementar el capital para sanear el activo y hacer frente a la crisis de la deuda soberana

Las respuestas a la crisis

RETOS PENDIENTES

1. Acelerar el proceso de reestructuración en curso
2. Reducir aún más el exceso de capacidad instalada
3. Mejorar el acceso a los mercados mayoristas de financiación
4. Sanear en mayor medida el activo (pérdidas no provisionadas)
5. Recapitalización y crisis de la deuda soberana
6. Aumentar la transparencia informativa
7. Mejorar la gobernanza de las entidades
8. Incrementar la calidad de la supervisión
9. Reducir costes para aumentar la eficiencia
10. Hacer frente a un incierto cuadro macroeconómico

Exceso de liquidez en los mercados + Políticas monetarias expansivas = Tipos de interés reducidos

ORIGEN DE LOS PROBLEMAS

1. Abundancia de liquidez y tipos de interés reducidos

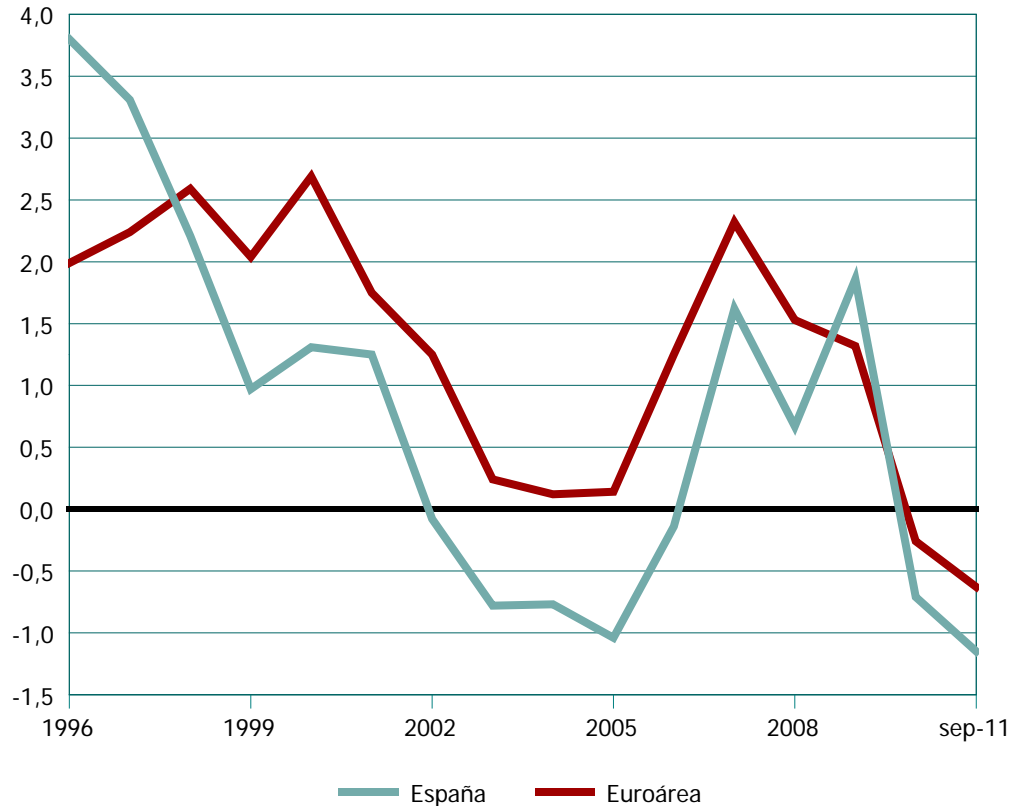
2. Acelerado crecimiento del endeudamiento del sector privado

3. Elevado ritmo de crecimiento del crédito bancario

4. Excesiva concentración de riesgos en las actividades inmobiliarias

5. Acelerada expansión de la capacidad instalada

Evolución de los tipos de interés reales (porcentaje)



Nota: Tipo de interés interbancario. Euribor a 12 meses menos tasa de inflación. Media de los datos mensuales.

Fuente: Banco de España.

ORIGEN DE LOS PROBLEMAS

1. Abundancia de liquidez y tipos de interés reducidos

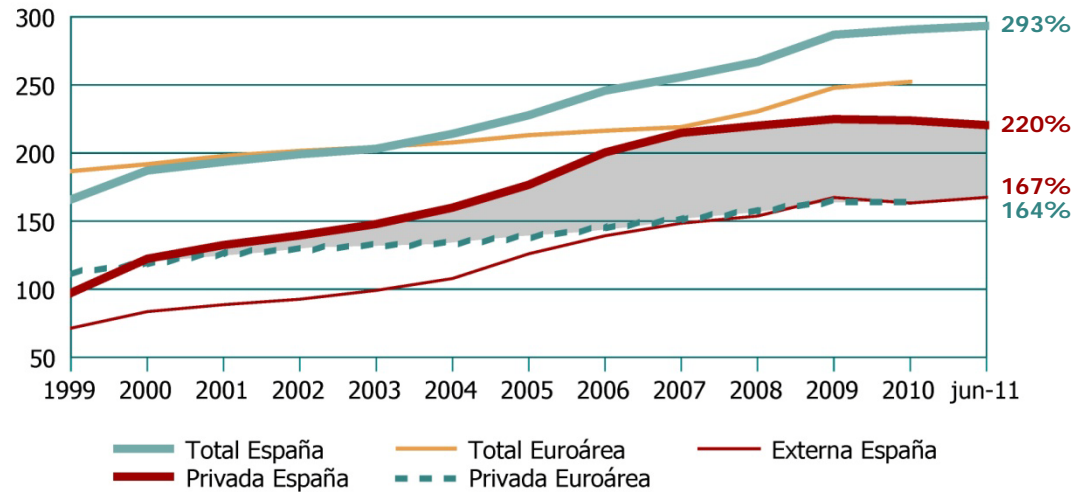
2. Acelerado crecimiento del endeudamiento del sector privado

3. Elevado ritmo de crecimiento del crédito bancario

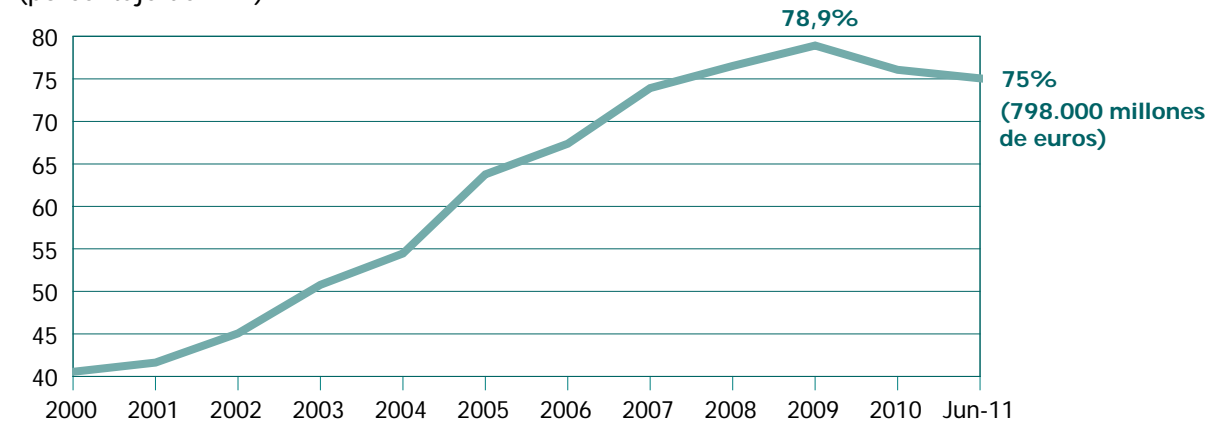
4. Excesiva concentración de riesgos en las actividades inmobiliarias

5. Acelerada expansión de la capacidad instalada

Deuda privada del sector no financiero, deuda externa y deuda total (porcentaje del PIB)



Deuda externa de las Instituciones Financieras Españolas (porcentaje del PIB)



Fuente: Banco de España, Eurostat, Instituto Nacional de Estadística (INE) y elaboración propia.

ORIGEN DE LOS PROBLEMAS

1. Abundancia de liquidez y tipos de interés reducidos

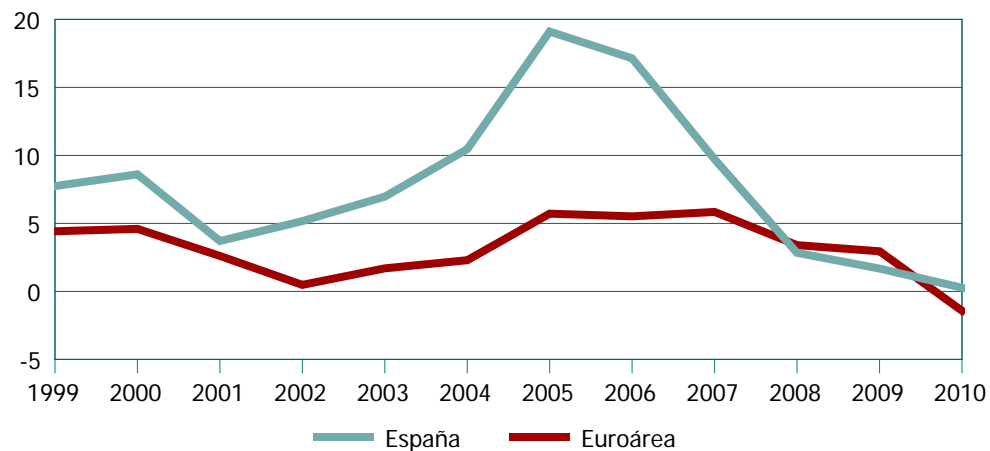
2. Acelerado crecimiento del endeudamiento del sector privado

3. Elevado ritmo de crecimiento del crédito bancario

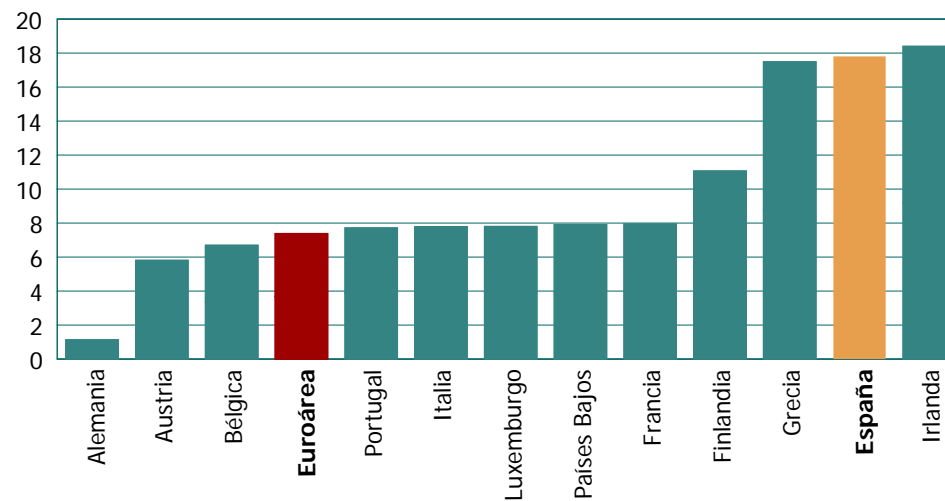
4. Excesiva concentración de riesgos en las actividades inmobiliarias

5. Acelerada expansión de la capacidad instalada

Diferencia entre la tasa anual de crecimiento del crédito a otros sectores residentes (OSR) y el PIB (puntos porcentuales)



Tasa anual de crecimiento del crédito al sector privado no financiero en el periodo 2000-2007 (porcentaje)



Fuente: BCE, Banco de España, INE y elaboración propia.

ORIGEN DE LOS PROBLEMAS

1. Abundancia de liquidez y tipos de interés reducidos

2. Acelerado crecimiento del endeudamiento del sector privado

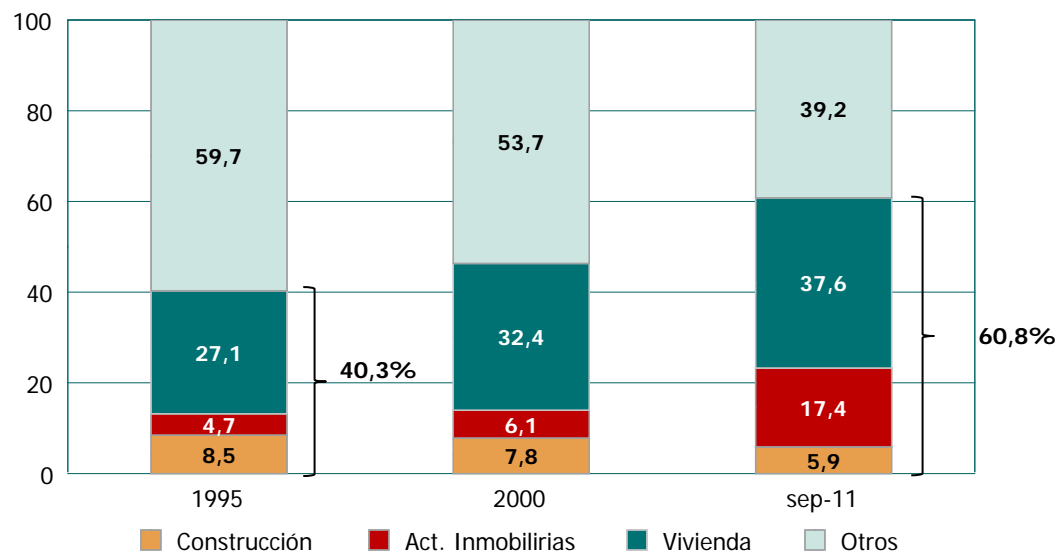
3. Elevado ritmo de crecimiento del crédito bancario

4. Excesiva concentración de riesgos en las actividades inmobiliarias

5. Acelerada expansión de la capacidad instalada

Estructura porcentual del crédito OSR de las entidades de crédito españolas

(porcentaje sobre el total de crédito OSR)



Tasa media anual de crecimiento del crédito a otros sectores residentes (OSR) de las entidades de crédito españolas (porcentaje)

	2000-2007	2008-2010
Total OSR	17,9	-1,1
I. Actividades productivas	17,7	-1,6
II. Hogares	18,3	-0,4
Crédito sector inmobiliario	23,1	-1,4
Compra vivienda	19,7	0,6
Construcción + P.Inmob.	29,2	-4,3
<i>Construcción</i>	20,1	-13,2
<i>Promoción inmobiliaria</i>	37,0	-0,4

Fuente: Banco de España.

ORIGEN DE LOS PROBLEMAS

1. Abundancia de liquidez y tipos de interés reducidos

2. Acelerado crecimiento del endeudamiento del sector privado

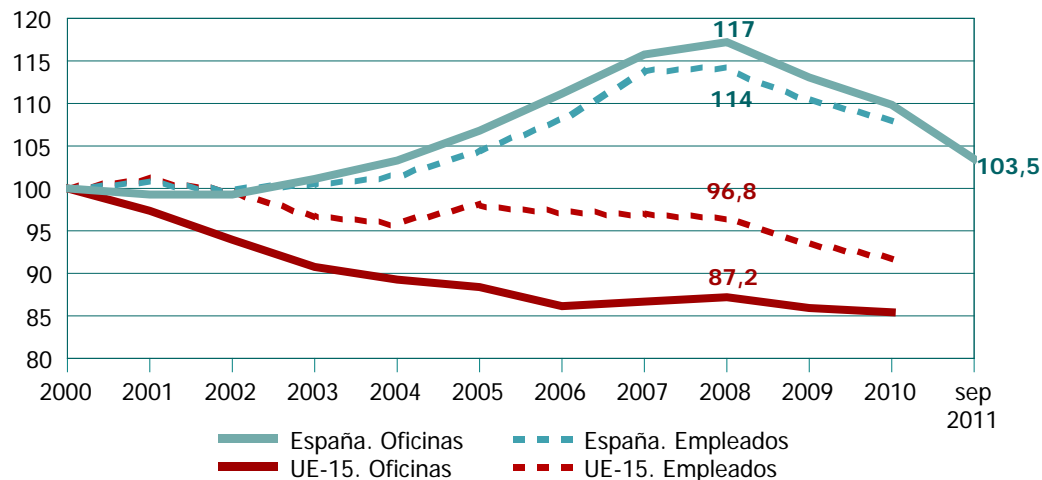
3. Elevado ritmo de crecimiento del crédito bancario

4. Excesiva concentración de riesgos en las actividades inmobiliarias

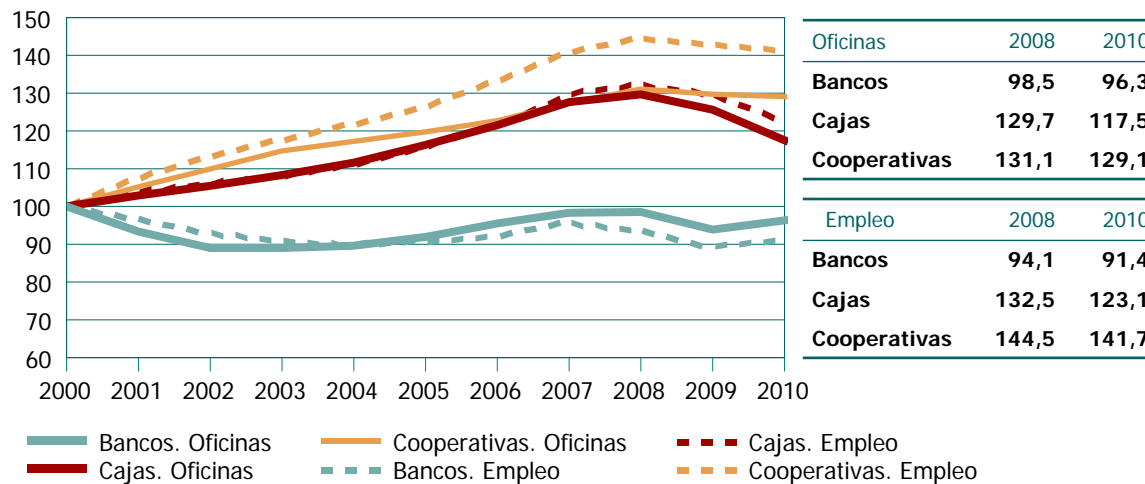
5. Acelerada expansión de la capacidad instalada

Evolución de la red de oficinas y del empleo en los sectores bancarios europeos

a) España y la UE-15¹. Entidades de crédito. 2000 = 100



b) España. 2000 = 100



¹ UE-15 no incluye a Francia y España.

Fuente: BCE, Banco de España y elaboración propia.

EL IMPACTO DE LA CRISIS EN EL SECTOR BANCARIO ESPAÑOL

ORIGEN DE LOS PROBLEMAS

1. Abundancia de liquidez y tipos de interés reducidos
2. Acelerado crecimiento del endeudamiento del sector privado
3. Elevado ritmo de crecimiento del crédito bancario
4. Excesiva concentración de riesgos en las actividades inmobiliarias
5. Acelerada expansión de la capacidad instalada

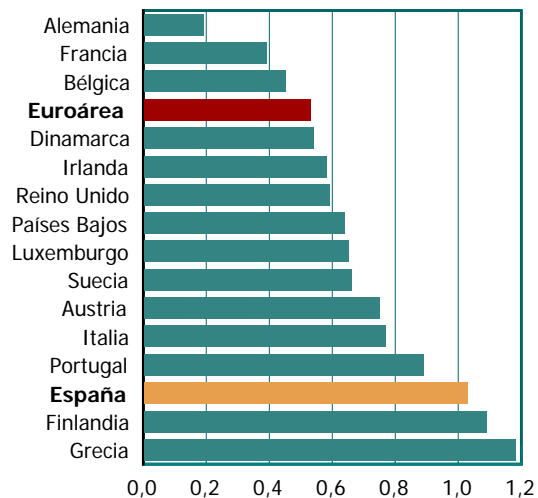
Impacto de la crisis

BUENA SITUACIÓN DE PARTIDA EN 2007

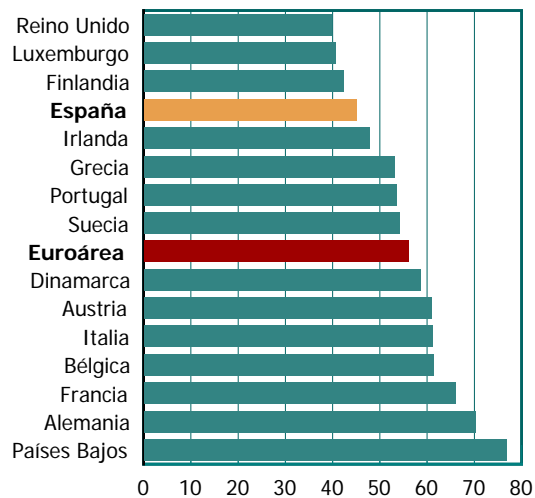
1. Elevada rentabilidad
2. Alta eficiencia en la gestión
3. Reducida morosidad
4. Elevado nivel de provisiones
5. Solvencia por debajo de la media europea

BUENA SITUACIÓN DE PARTIDA EN 2007

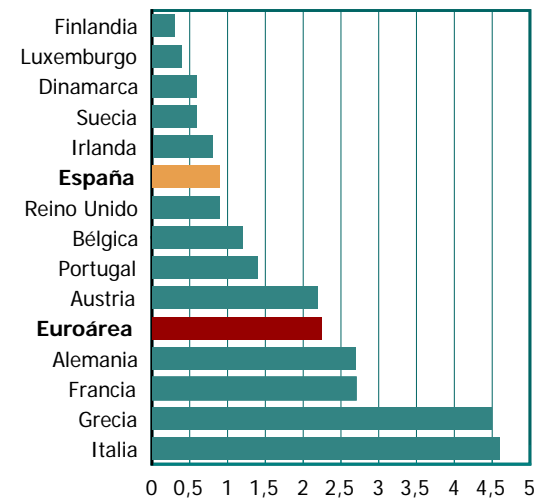
Rentabilidad sobre activo (%)



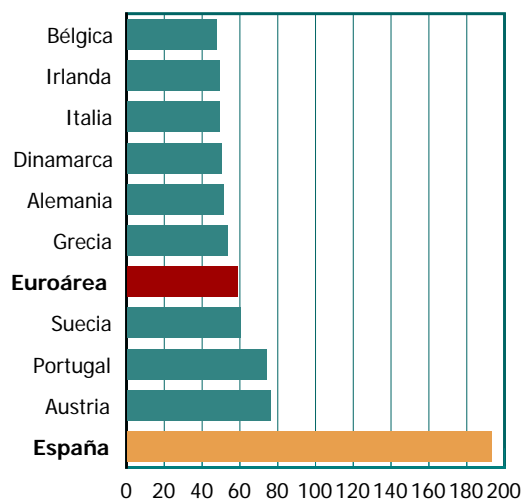
Ratio de eficiencia operativa (%)



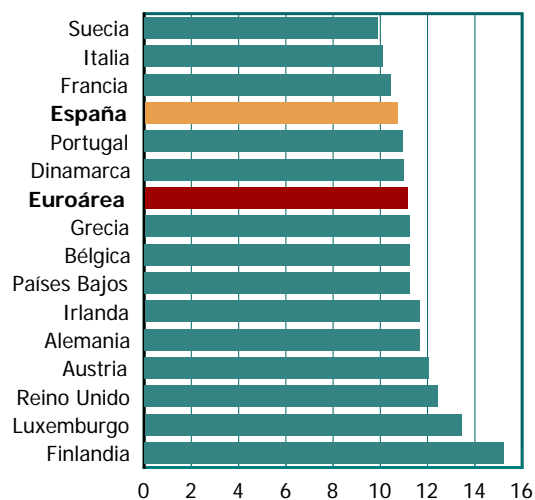
Ratio de morosidad (%)



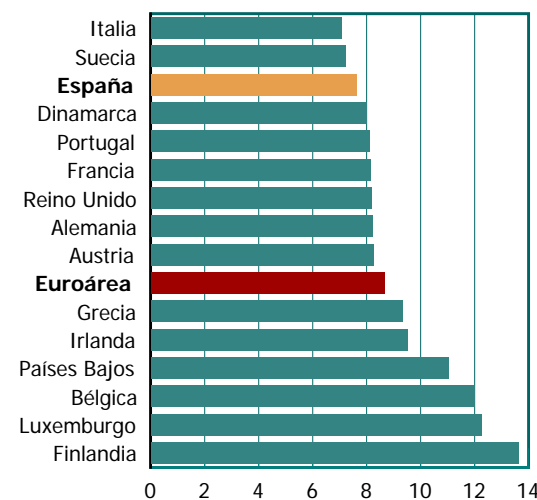
Ratio de cobertura de la morosidad (%)



Ratio de solvencia (%)



Ratio Tier 1 (%)



Fuente: BCE y FMI.

EL IMPACTO DE LA CRISIS EN EL SECTOR BANCARIO ESPAÑOL

ORIGEN DE LOS PROBLEMAS

1. Abundancia de liquidez y tipos de interés reducidos
2. Acelerado crecimiento del endeudamiento del sector privado
3. Elevado ritmo de crecimiento del crédito bancario
4. Excesiva concentración de riesgos en las actividades inmobiliarias
5. Acelerada expansión de la capacidad instalada

Impacto de la crisis

DESAFÍOS

1. Elevado volumen de vencimientos de deuda pendientes
2. Escasa actividad y márgenes bancarios: incertidumbre del cuadro macroeconómico y aumento de la morosidad
3. Reducir el exceso de capacidad instalada
4. Incrementar el capital para sanear el activo y hacer frente a la crisis de la deuda soberana

Las respuestas a la crisis

RETOS PENDIENTES

1. Acelerar el proceso de reestructuración en curso
2. Reducir aún más el exceso de capacidad instalada
3. Mejorar el acceso a los mercados mayoristas de financiación
4. Sanear en mayor medida el activo (pérdidas no provisionadas)
5. Recapitalización y crisis de la deuda soberana
6. Aumentar la transparencia informativa
7. Mejorar la gobernanza de las entidades
8. Incrementar la calidad de la supervisión
9. Reducir costes para aumentar la eficiencia
10. Hacer frente a un incierto cuadro macroeconómico

DESAFÍOS

1. Elevado volumen de vencimientos de deuda pendientes

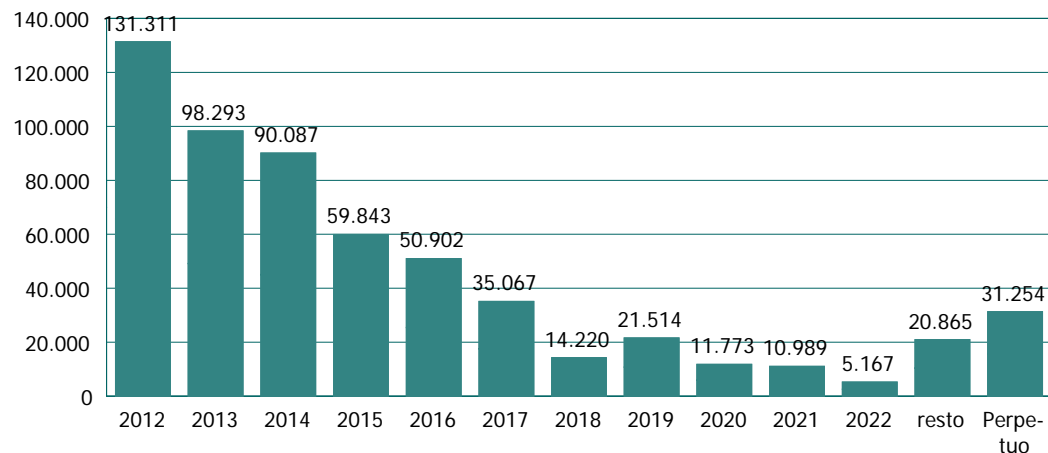
2. Escasa actividad y márgenes bancarios: incertidumbre del cuadro macroeconómico y aumento de la morosidad

3. Reducir el exceso de capacidad instalada

4. Incrementar el capital para sanear el activo y hacer frente a la crisis de la deuda soberana

Vencimiento de bonos emitidos por las entidades bancarias (incluyendo subsidiarias). España. Total anual. 2012 - 2022

(información obtenida a fecha 27/10/2011, millones de euros)



Fuente: Reuters.

Peso del préstamo neto del eurosistema a la banca española en el total de préstamos del eurosistema (porcentaje)



Fuente: Banco de España.

DESAFÍOS

1. Elevado volumen de vencimientos de deuda pendientes

2. Escasa actividad y márgenes bancarios: incertidumbre del cuadro macroeconómico y aumento de la morosidad

3. Reducir el exceso de capacidad instalada

4. Incrementar el capital para sanear el activo y hacer frente a la crisis de la deuda soberana

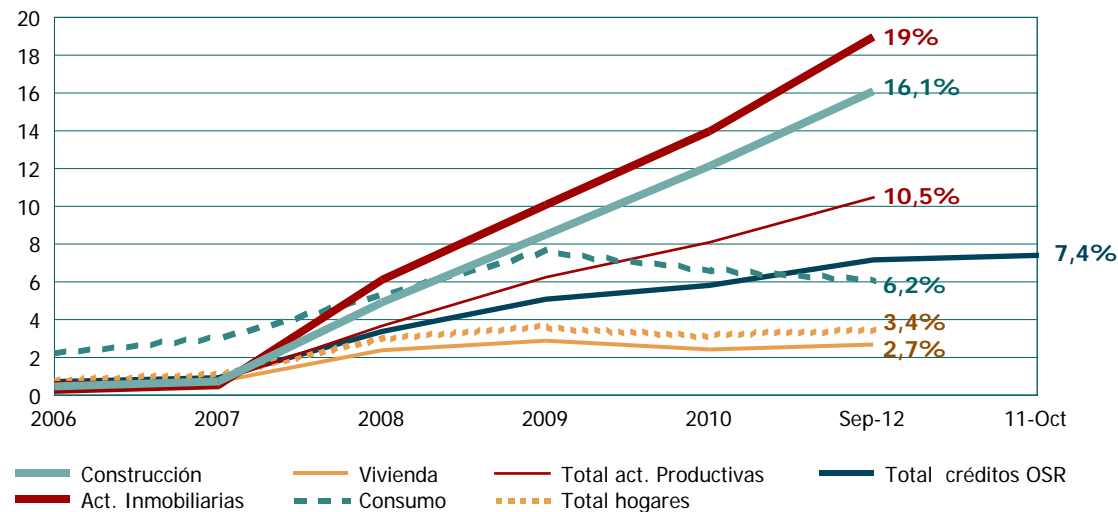
Perspectivas macroeconómicas para España

Según la Fundación de las Cajas de Ahorros formuladas el 21 de noviembre de 2011 (tasas anuales de crecimiento en porcentaje salvo que se diga lo contrario)

	Tasa de crecimiento		Variación de las previsiones*	
	2011	2012	2011	2012
PIB	0,7	-0,5	0	-1,5
Consumo	0	-0,4	-0,6	-1,5
Formación bruta de capital fijo	-4,9	-5,8	0,5	-4,1
Gasto público	-1,7	-4	-0,7	-1,6
Exportaciones	9,2	4,1	0,9	-1,2
Importaciones	1,5	-2,2	-0,2	-3,6
Empleo	-1,6	-2	-0,6	-1,8
Tasa de paro (% población activa)	21,5	23	0,6	2,1
Déficit público (% PIB)	-7,5	-4,4	-0,7	0,6

*Variación en puntos porcentuales entre las previsiones actuales y las anteriores

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



Fuente: Banco de España.

DESAFÍOS

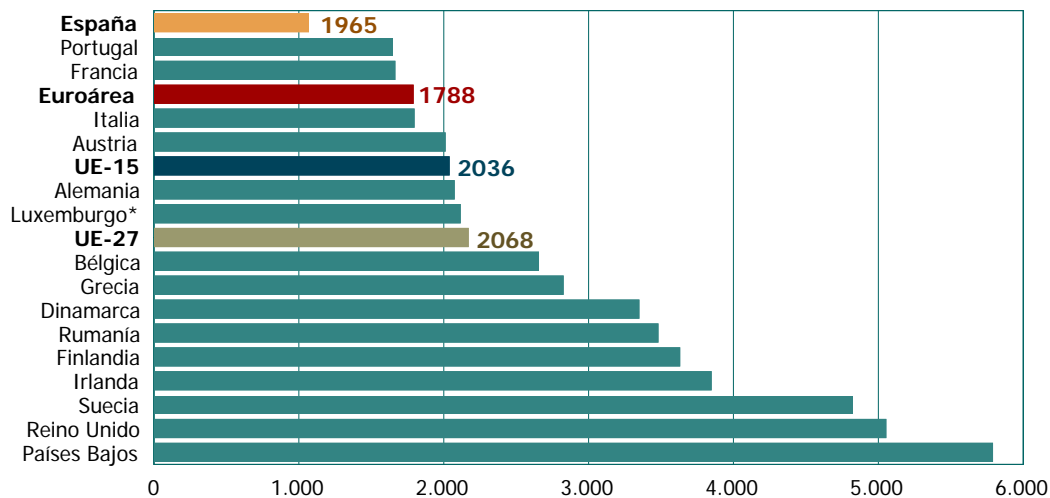
1. Elevado volumen de vencimientos de deuda pendientes

2. Escasa actividad y márgenes bancarios: incertidumbre del cuadro macroeconómico y aumento de la morosidad

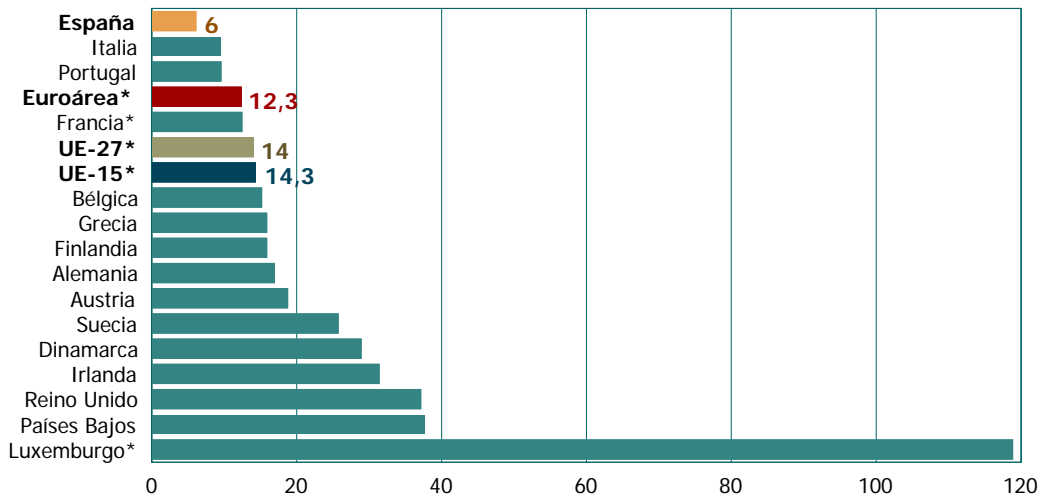
3. Reducir el exceso de capacidad instalada

4. Incrementar el capital para sanear el activo y hacer frente a la crisis de la deuda soberana

Número de habitantes por oficina de las entidades de crédito. 2010



Número de empleados por oficina en las entidades de crédito. 2010



* Dato 2008
Fuente: BCE.

DESAFÍOS

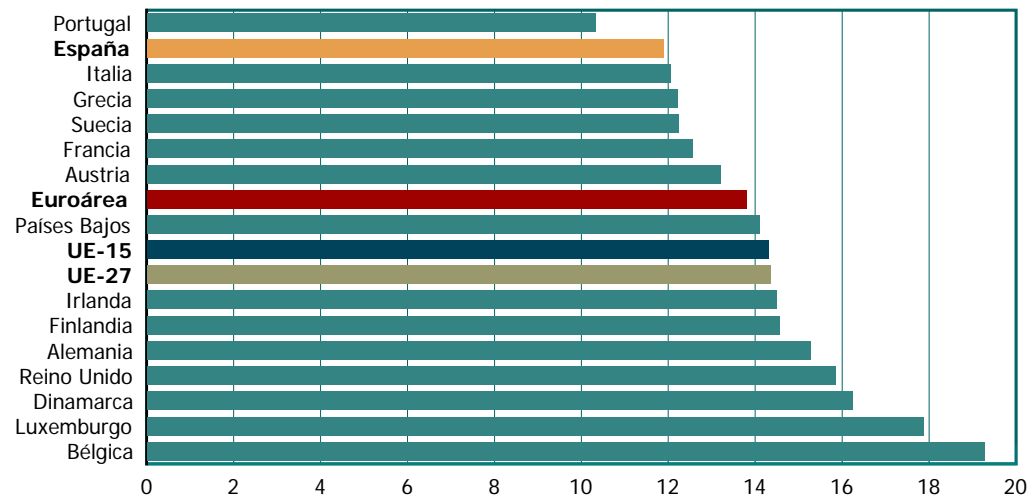
1. Elevado volumen de vencimientos de deuda pendientes

2. Escasa actividad y márgenes bancarios: incertidumbre del cuadro macroeconómico y aumento de la morosidad

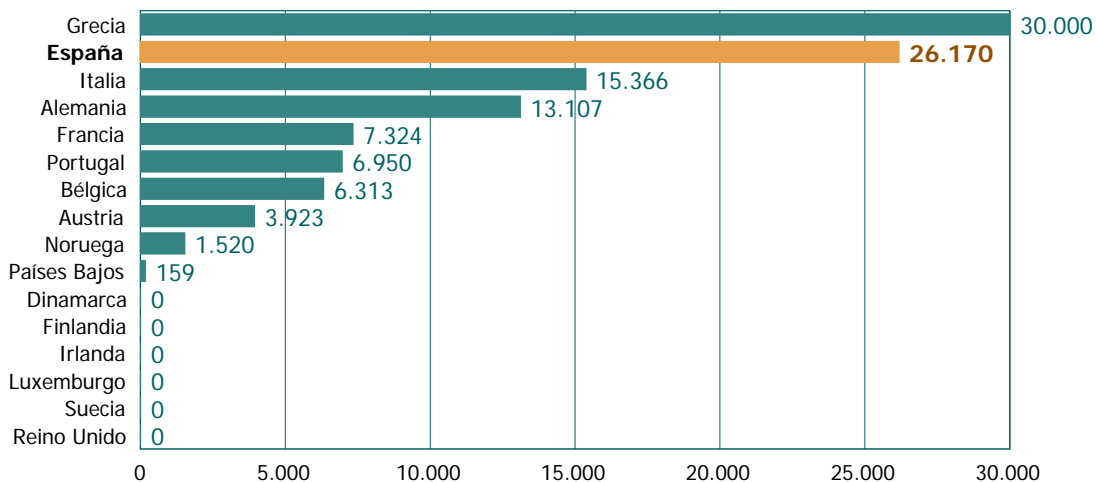
3. Reducir el exceso de capacidad instalada

4. Incrementar el capital para sanear el activo y hacer frente a la crisis de la deuda soberana

Coeficiente de solvencia de la banca europea. 2010 (capital total/activos ponderados por riesgo, porcentaje)

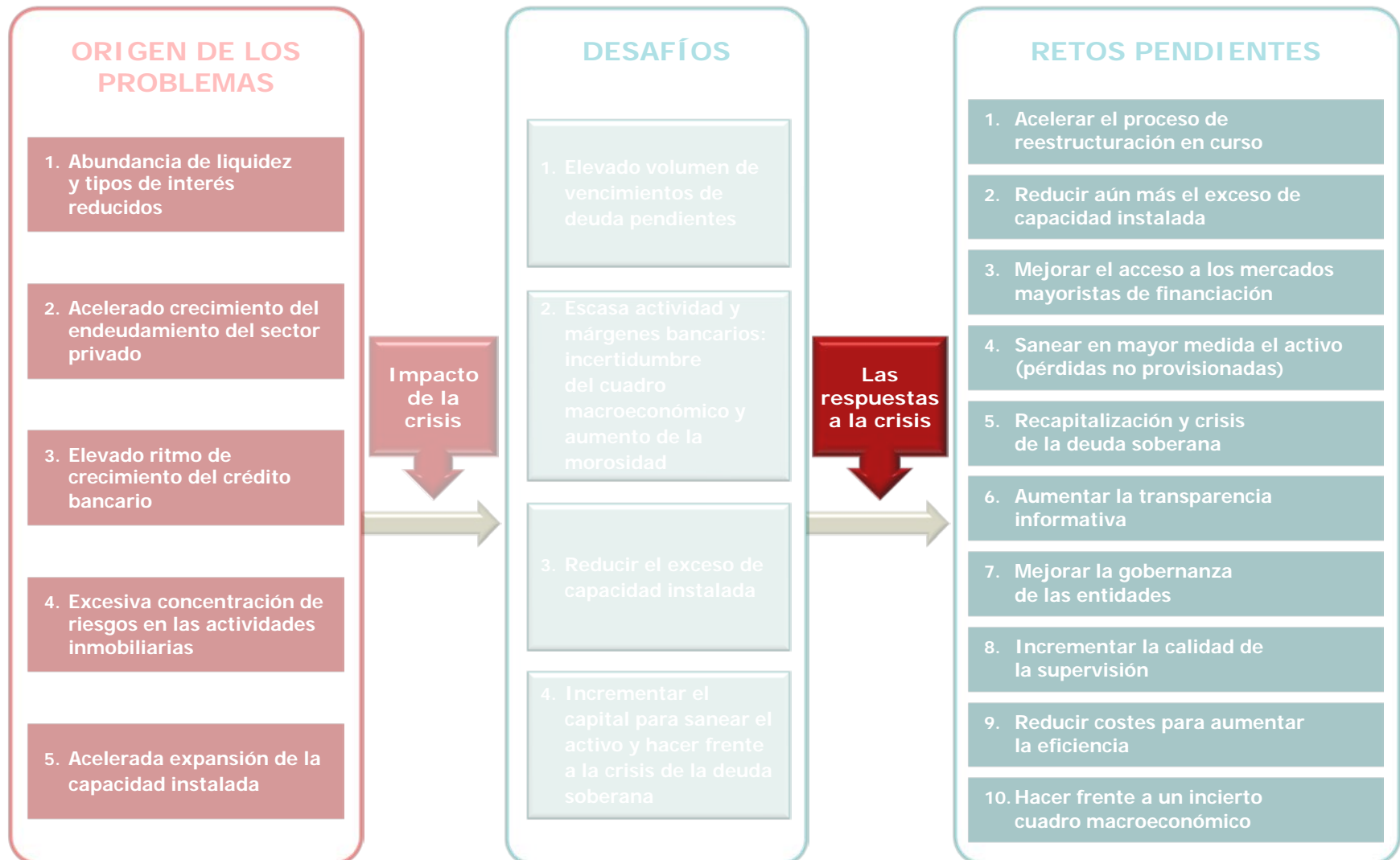


Necesidades de capital estimadas por la Autoridad Bancaria Europea (millones de euros)



Fuente: BCE y EBA.

EL IMPACTO DE LA CRISIS EN EL SECTOR BANCARIO ESPAÑOL



Las respuestas a la crisis

RESPUESTAS INTERNACIONALES

Ayudas públicas

Medidas del BCE

Nuevos acuerdos de Basilea III

Test de estrés

Exigencia de capital de la EBA

Las
respuestas
a la crisis

RESPUESTAS NACIONALES

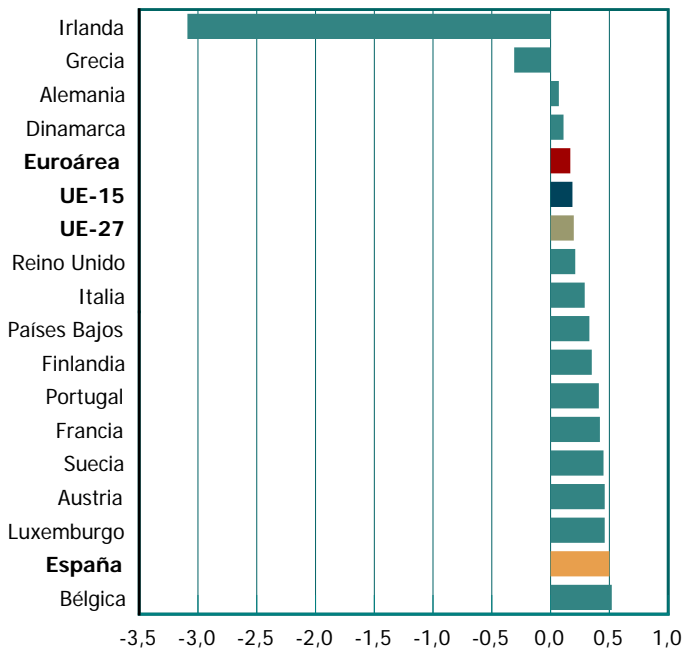
Crisis de liquidez en los mercados: FAAF, Avaes a la emisión de deuda bancaria

Crisis económica: FROB1, reforma de la ley de cajas

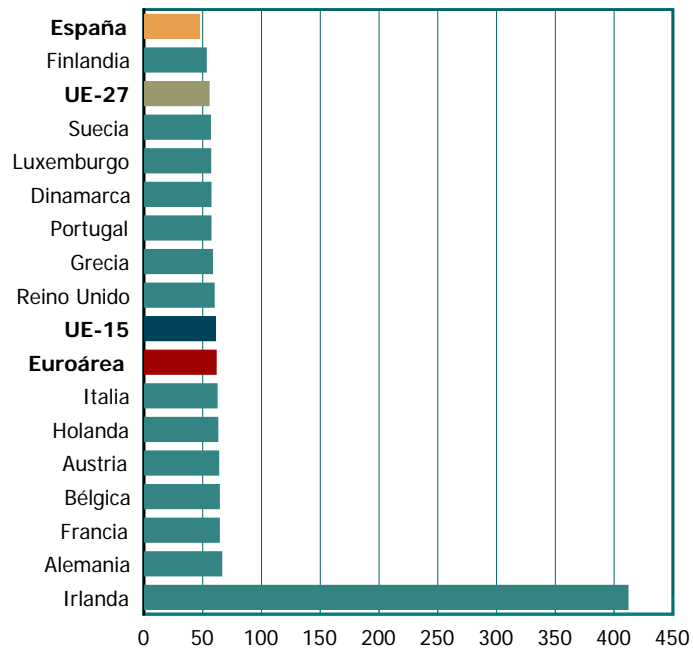
Crisis de la deuda soberana: nueva normativa de provisiones, mayor transparencia informativa, RDL2/2011 de reforzamiento del sistema financiero (FROB2), reforma FGD, etc.

A pesar de las numerosas medidas adoptadas, los mercados siguen sin confiar en la solidez del sector bancario español

Rentabilidad sobre activo (ROA) de la banca europea. 2010 (porcentaje)



Eficiencia operativa de la banca europea. 2010 (porcentaje de los gastos de explotación sobre el margen bruto)



Fuente: BCE.

La falta de confianza no descansa en una menor rentabilidad y eficiencia, sino a las debilidades todavía presentes y la magnitud de los retos a afrontar en el actual contexto de crisis

EL IMPACTO DE LA CRISIS EN EL SECTOR BANCARIO ESPAÑOL

ORIGEN DE LOS PROBLEMAS

1. Abundancia de liquidez y tipos de interés reducidos
2. Acelerado crecimiento del endeudamiento del sector privado
3. Elevado ritmo de crecimiento del crédito bancario
4. Excesiva concentración de riesgos en las actividades inmobiliarias
5. Acelerada expansión de la capacidad instalada

Impacto de la crisis

DESAFÍOS

1. Elevado volumen de vencimientos de deuda pendientes
2. Escasa actividad y márgenes bancarios: incertidumbre del cuadro macroeconómico y aumento de la morosidad
3. Reducir el exceso de capacidad instalada
4. Incrementar el capital para sanear el activo y hacer frente a la crisis de la deuda soberana

Las respuestas a la crisis

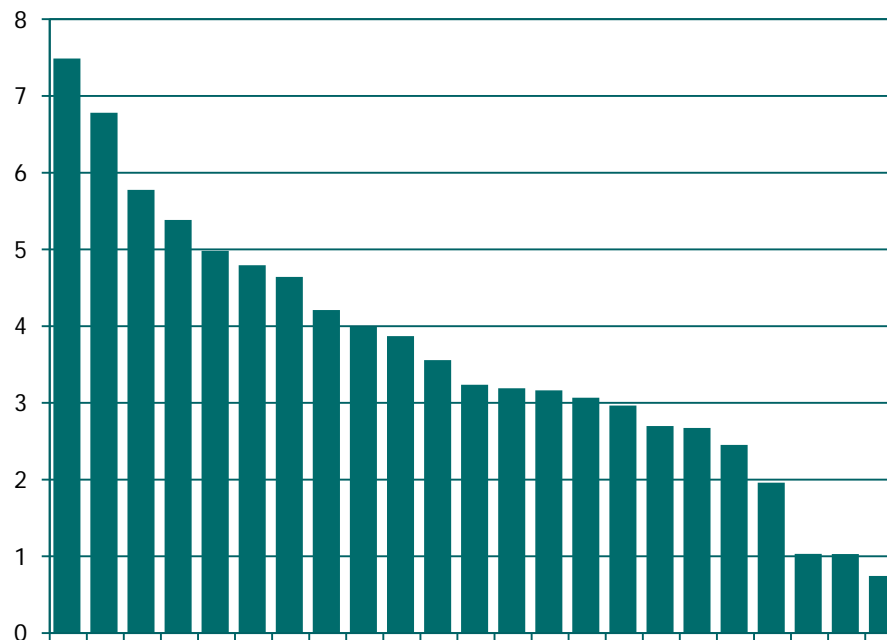
RETOS PENDIENTES

1. Acelerar el proceso de reestructuración en curso
2. Reducir aún más el exceso de capacidad instalada
3. Mejorar el acceso a los mercados mayoristas de financiación
4. Sanear en mayor medida el activo (pérdidas no provisionadas)
5. Recapitalización y crisis de la deuda soberana
6. Aumentar la transparencia informativa
7. Mejorar la gobernanza de las entidades
8. Incrementar la calidad de la supervisión
9. Reducir costes para aumentar la eficiencia
10. Hacer frente a un incierto cuadro macroeconómico

RETOS PENDIENTES

1. Acelerar el proceso de reestructuración en curso
2. Reducir aún más el exceso de capacidad instalada
3. Mejorar el acceso a los mercados mayoristas de financiación
4. Sanear en mayor medida el activo (pérdidas no provisionadas)
5. Recapitalización y crisis de la deuda soberana
- 6. Aumentar la transparencia informativa**
7. Mejorar la gobernanza de las entidades
8. Incrementar la calidad de la supervisión
9. Reducir costes para aumentar la eficiencia
10. Hacer frente a un incierto cuadro macroeconómico

Activos adjudicados de los principales grupos bancarios españoles (porcentaje del activo). Junio de 2011



Fuente: AEB, CECA, Entidades y elaboración propia.

Hay enormes desigualdades entre entidades: es necesario demostrar que los problemas están acotados y afectan a un reducido número de entidades para evitar que se confunda el todo por la parte