

Conferencia Presidente Fundación Cajasol **Antonio Pulido Gutiérrez**

Claves de la Reestructuración del Sistema Financiero Español

Real Academia San Dionisio de Ciencias, Artes y Letras
Jerez de la Frontera, 3 de febrero de 2015

Fundación | **Cajasol**

Situación de la Economía Española

- El sector financiero ha experimentado uno de los **procesos de reestructuración más complejos y profundos de la historia**.
- El sistema se desploma como consecuencia de la crisis mundial y que afecta a la zona euro a causa de la quiebra de Lehman Brothers y la crisis de las Subprimes. Lo ocurrido en España no puede desligarse de ese contexto.

¿Cómo se llega a esta situación?

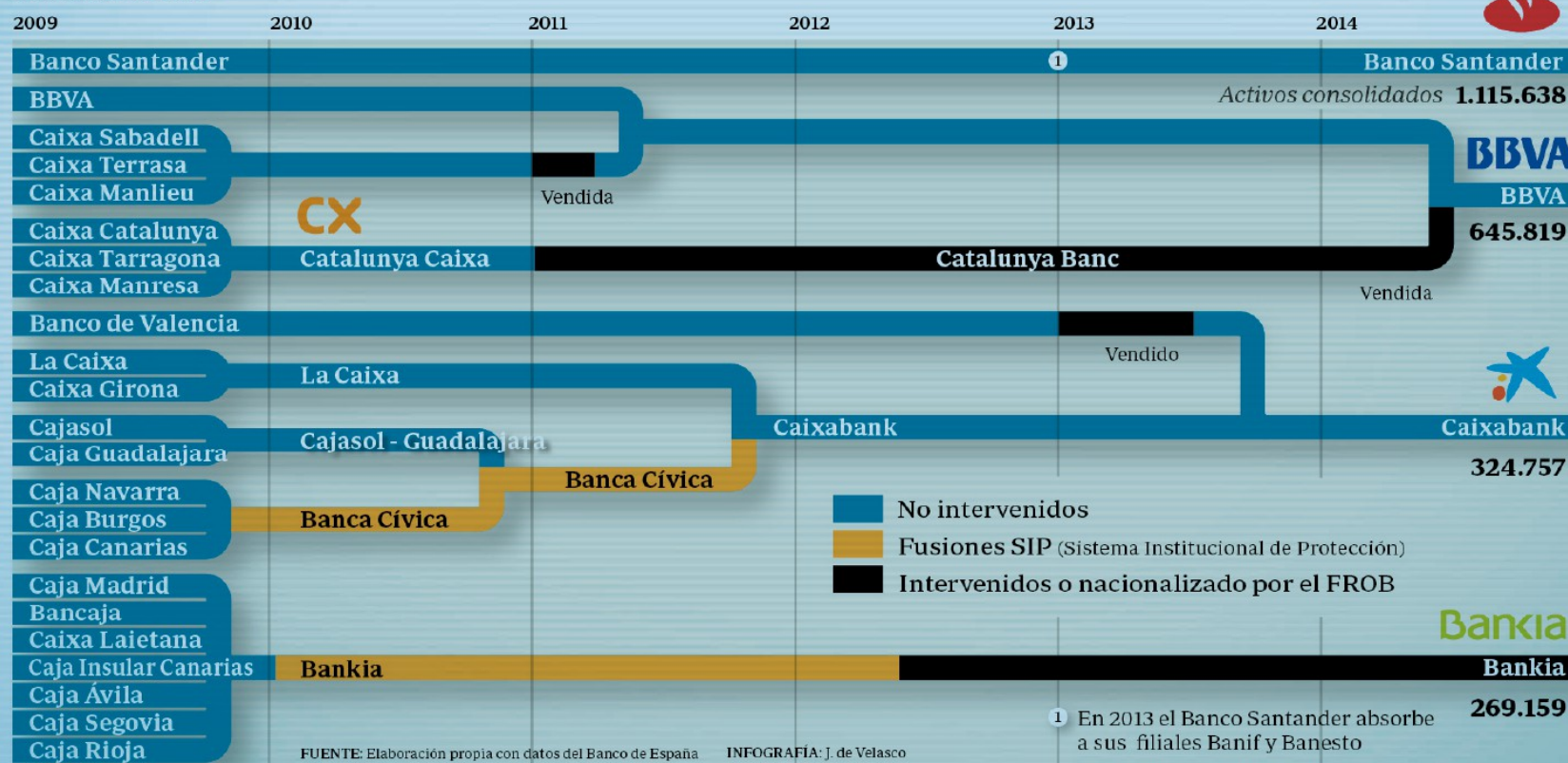
- **Error en el diagnóstico** sobre la naturaleza y gravedad de los problemas a los que se enfrenta el sector financiero.
- **Reacción tardía** de los poderes públicos y autoridades reguladoras

Consecuencias de la remodelación del sistema

- **España modifica el mapa financiero español** (de 55 a 15 entidades), desapareciendo el modelo bicentenario de las cajas de ahorro.

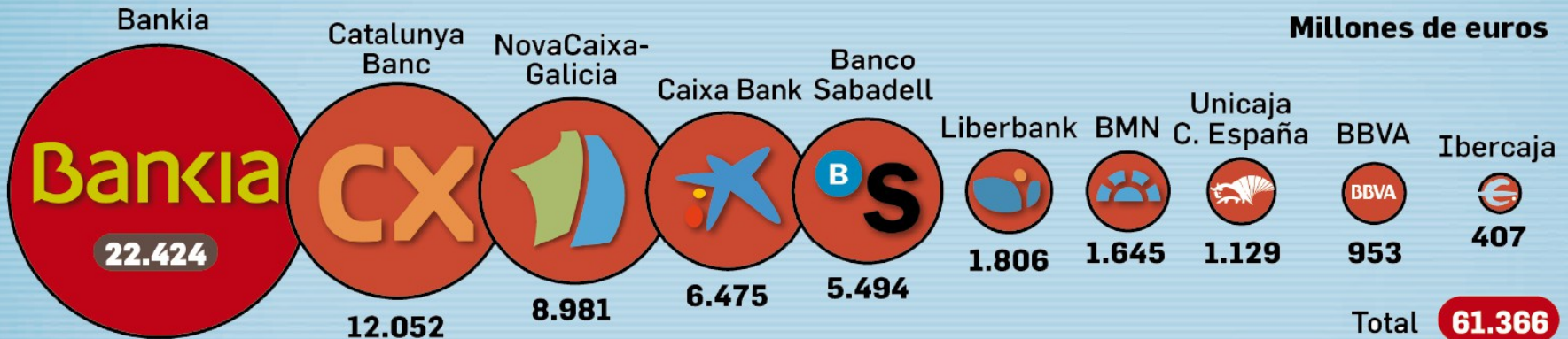
Consolidación en las principales entidades financieras españolas

En millones de euros



Consecuencias de la remodelación del sistema

- Se han necesitado la **aportación de más de 60.000 millones de euros** en asistencia financiera para reforzar y recapitalizar el sistema.



Resultado de la remodelación del sistema

El sector afronta hoy una nueva etapa con un sistema más fuerte, saneado, estable y competitivo.

ORIGEN DE LA CRISIS

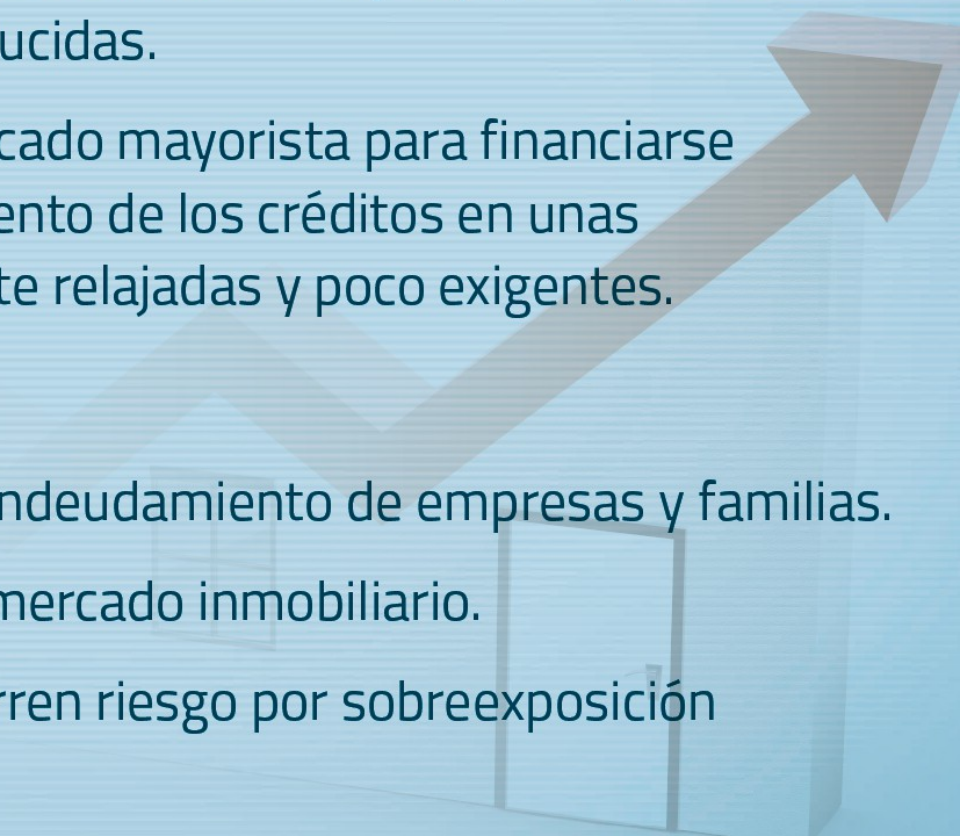
El sistema acumuló importantes vulnerabilidades en los años de auge económico.

● Entre 2000 y 2008 se produce:

- Abundancia de liquidez a tipos de interés muy bajo, con primas de riesgo históricamente reducidas.
- Las entidades acuden al mercado mayorista para financiarse y sostener el disparado aumento de los créditos en unas condiciones excepcionalmente relajadas y poco exigentes.

● Consecuencias:

- Crece exponencialmente el endeudamiento de empresas y familias.
- Crecimiento desaforado del mercado inmobiliario.
- Las entidades financieras corren riesgo por sobreexposición al ladrillo.



EL CASO DE LAS CAJAS DE AHORRO EN ESPAÑA

- Representaban casi la mitad del sistema financiero español, **copando el mercado de los créditos.**
- Son entidades con un sistema de **funcionamiento tradicional.**
- Gran penetración **social.**
- Una clientela muy **fiel y estable.**
- Una **obra social de enorme alcance y prestigio.**

Debilidades

- Sobreexposición al **sector del ladrillo.**
- **Propio carácter** y configuración interna de las cajas.
- **Su incapacidad para captar recursos** en el mercado privado o problemas de gobernanza interna.

PRIMERAS MEDIDAS

Gobiernos mundiales, europeos y nacionales intentan proteger el sector.

Dos fases diferenciadas

● 2008 y 2011.

- Falta de una visión global en las medidas que se adoptan.
- **Error de diagnóstico.** se creyó un problema de liquidez y no se abordó la necesidad de reducir los elevadísimos niveles de endeudamiento de las entidades.
- Se tomaron decisiones parciales, poco efectivas o contradictorias.
- **Resultado:** El sector, lejos de mejorar, acumula más desequilibrios y debilidades.

● 2012, cambio de tendencia.

Principales medidas adoptadas en la primera fase (2008-2011)

- **2008:** Creación del Fondo de Adquisición de Activos Financieros (FAAF).
- **2009:** Creación del Fondo de Reestructuración Ordenada Bancaria (FROB).
- **2010:** Proceso de concentración de las cajas de ahorros.
- **Bancarización:**
 - Fusiones convencionales.
 - Integración en un Sistema Institucional de Protección (SIP).
 - Fusión Fría. cesión del negocio bancario a un banco, y transformación en fundación.
- **2011:** Nuevo decreto para el reforzamiento del sistema financiero.

Año 2012, cambio de tendencia

- Cambian las estrategias de los poderes públicos frente a la crisis.
- Se firma el **Memorándum de Entendimiento con la Unión Europea:** una hoja de ruta definida para la reforma del sector bancario.
 - Objetivos creíbles.
 - Condiciones claras para todos.
 - Plazos concretos.
 - Herramientas eficaces para sanear y redimensionar el sistema financiero.
 - Conseguir que el crédito vuelva a fluir en la economía española.

Año 2012, cambio de tendencia

● Se aprueban dos decretos:

- Para el saneamiento adicional de los balances de las entidades.
- Para la valoración realista de sus activos, en especial inmobiliarios.

● **El Gobierno español solicitó** a la Unión Europea asistencia financiera para apoyar un proceso más amplio de reestructuración y recapitalización del sistema bancario.

● **Europa concedió al FROB una línea de crédito** de un máximo de 100.000 millones de euros, aunque la cantidad acordada finalmente fue de 40.000 millones.

Año 2012, cambio de tendencia

- **El Memorándum supuso el establecimiento de obligaciones de solvencia como:**
 - La fijación de un *core capital* del 9%.
 - Medidas de liquidez.
 - Modificaciones normativas sobre provisiones o protección del consumidor.
- **Los bancos y cajas que recibieran fondos públicos tuvieron que:**
 - Convertir a los acreedores en accionistas.
 - Salida a bolsa.
 - Creación de un *banco malo* único.

2013: se completa la recapitalización del sistema bancario

A partir de tres fases fundamentales:

- Análisis exhaustivo, entidad por entidad, (stress test).
- Tras el examen externo, las entidades debían presentar planes de recapitalización, reestructuración y hasta resolución de los bancos débiles.
- Y por último, los activos inviables de las entidades receptoras de ayudas públicas serían segregados y transferidos a una entidad externa llamada “banco malo”, SAREB, para minimizar su riesgo.

ESCENARIO ACTUAL Y DE FUTURO

¿Cómo ha quedado finalmente el sistema financiero español, y en qué condiciones se encuentra para afrontar las nuevas exigencias de un mercado distinto, cada vez más difícil y competitivo?

- Hay menos entidades, sí, pero son más grandes, están bien capitalizadas y son más competitivas. **Es decir, el sistema ha ganado en solidez, estabilidad y confianza.**

ESCENARIO ACTUAL Y DE FUTURO

El Fondo Monetario Internacional y el Banco Central Europeo destacan en sus balances que hoy el sector bancario español es más fuerte y más seguro.

Y también los propios mercados, lo que se traduce en:

- Un abaratamiento de los costes de financiación.
- La subida de las cotizaciones bursátiles.
- Y la mejora de la relación entre su valor de mercado y su valor contable.

ESCENARIO ACTUAL Y DE FUTURO

El balance de esta reestructuración es, con todas las cautelas, positivo.

No obstante, persisten aún riesgos importantes para la solvencia del sistema. El principal la morosidad (hoy por encima del 13%).

RETO:

- **El gran desafío, en todo caso, es generar una rentabilidad suficiente en un entorno completamente distinto al de antes de la crisis. Más pequeño y concentrado, pero también con más competencia.**

ESCENARIO ACTUAL Y DE FUTURO

Los tiempos demandan:

- Un modelo negocio tradicional.
- Más transparente y regulado.
- Centrado en productos sencillos.
- Con un mayor control del riesgo.
- Una financiación apoyada sobre todo en los depósitos y menos en la banca mayorista.
- Volúmenes de negocio y tasas de crecimiento más pequeñas.

ESCENARIO ACTUAL Y DE FUTURO

Durante 2013 y 2014 los balances han mostrado los primeros síntomas de recuperación, que nos deben hacer sentir moderadamente optimistas, aunque las cifras son aún modestas.

- **2014:** beneficio de 6.383 millones de euros en el primer semestre de este año.
- **2013:** la banca española obtuvo 11.000 millones de beneficios.
- **2012:** pérdidas de más de 43.000 millones de euros.

EL RETORNO DEL CRÉDITO

El crédito cayó desde 2008 en más de 400.000 millones de euros, y es vital que vuelva a fluir para impulsar la incipiente recuperación que la economía española comienza a experimentar.

- **Previsiones para 2015:** crecimiento medio del 3% y el 4%.
- Los datos sobre la **evolución de la economía** son alentadores, aunque exigen prudencia.

SEÑALES POSITIVAS

- La Fundación de Cajas de Ahorros (Funcas), estima un **crecimiento del 1,3% en 2014 y un 2% en 2015**, por la mejora del consumo interno.
- Mejora la **creación de empleo**.
- El **consumo de los hogares crece por encima del PIB**, (las familias tienen más recursos y confianza).

En definitiva, se trata de que el sector financiero pase de ser un problema para la economía a consolidarse como un factor de empuje para la salida de la crisis.



Fundación | Cajasol

