

El coste de las crisis financieras

Miguel Martín Fernández

Presidente de AEB

Universidad Menéndez Pelayo

APIE

Santander, 20 de junio de 2013



Asociación Española de Banca

El coste de las crisis financieras

Índice:

1. ¿A qué llamamos coste? Conceptos de coste.
 - 1.1. Coste para el Estado: las ayudas públicas.
 - 1.2. Coste para la economía.
 - 1.3. Coste para las entidades financieras.

El coste de las crisis financieras

Índice:

2. El coste de la crisis en España.
 - 2.1. Ayudas públicas.
 - 2.2. La evolución patrimonial del FROB.
 - 2.3. La evolución patrimonial del FGD.
 - 2.4. La contribución del sector bancario al coste de las ayudas públicas.
 - 2.5. El coste de la crisis para las entidades financieras.
 - 2.6. El coste de la crisis para la economía.

1. ¿A qué llamamos coste? Conceptos de coste

1.1. Coste para el Estado: las ayudas públicas:

1.1.1. Tipología:

- Garantías públicas (pasivos contingentes).
- Ayudas de liquidez:
 - Compra de activos.
 - Préstamos colateralizados.
 - Caso especial: Préstamos del Banco Central:
 - Operaciones de política monetaria.
 - Ayuda de emergencia (ELA).

1. ¿A qué llamamos coste? Conceptos de coste

1.1. Coste para el Estado: las ayudas públicas:

1.1.1. Tipología (continuación):

- Ayudas de solvencia:
 - Compra de activos.
 - Ayudas a fondo perdido (transferencias de capital).
 - En instrumentos de capital:
 - No equity.
 - Equity.

1.1.2. Concepto de Ayuda de Estado: toda transacción que no hubiera efectuado un inversor privado.

- Compatibilidad con el Tratado.
- Condicionalidad.

1. ¿A qué llamamos coste? Conceptos de coste

1.1. Coste para el Estado: las ayudas públicas:

1.1.3. Materialización del coste:

- Deuda Pública.
- Déficit público.

1.1.4. Bail-out vs Bail-in.

1. ¿A qué llamamos coste? Conceptos de coste

1.2. Coste para la economía:

- En términos de PIB.
- En términos de empleo.
- Pérdida de convergencia real.

1.3. Coste para las entidades financieras:

- Provisiones y pérdidas.
- Coste para los accionistas y stakeholders (empleados y acreedores).

2. El coste de la crisis en España

2.1. Ayudas públicas:

2.1.1. De liquidez.

2.1.2. De capital.

2.2. La evolución patrimonial del FROB.

2.3. La evolución patrimonial del FGD.

2.4. La contribución del sector bancario al coste de las ayudas públicas.

2. El coste de la crisis en España

2.5. El coste de la crisis para las entidades financieras.

2.5.1. Saneamientos realizados.

2.5.2. Pérdida de capitalización en bolsa.

2.5.3. Pérdida para los tenedores de instrumentos híbridos.

2.5.4. Pérdida de empleados.

2.6. El coste de la crisis para la economía.

2. El coste de la crisis en España

2.1. Ayudas públicas:

2.1.1. De liquidez: Garantías públicas

EMISIONES AVALADAS POR EL ESTADO

Millones de euros

| | Total nominal de emisiones avaladas | Número de entidades beneficiarias | Total nominal de emisiones avaladas vivas 11-Junio-2013 |
|---------------|--|-----------------------------------|---|
| Programa 2008 | 44.779 | 43 | 3.780 |
| Programa 2009 | 22.319 | 32 | 19.142 |
| Programa 2012 | 41.231 | 12 | 30.301 |
| TOTAL | 108.329 | | 53.223 |

Beneficio estimado para el Estado (hasta diciembre 2012)

2.295 M€

Fuente: Ministerio de Economía y Competitividad y Eurostat

2. El coste de la crisis en España

2.1. Ayudas públicas:

2.1.1. De liquidez: compras de activos

FONDO PARA LA ADQUISICIÓN DE ACTIVOS FINANCIEROS (FAAF)

| | Importe adjudicado Millones de euros | Nº entidades adjudicatarias |
|--------------------------|---|--------------------------------|
| 1ª Subasta 07/11/2008 | 2.115 | 23 |
| 2ª Subasta 11/12/2008 | 7.224 | 31 |
| 3ª Subasta 20/01/2009 | 4.000 | 45 |
| 4ª Subasta 30/01/2009 | 6.002 | 32 |
| TOTAL | 19.341 | 54 |

Liquidado el 1 de junio de 2012

Beneficio para el Estado:

650 M€

Rentabilidad media:

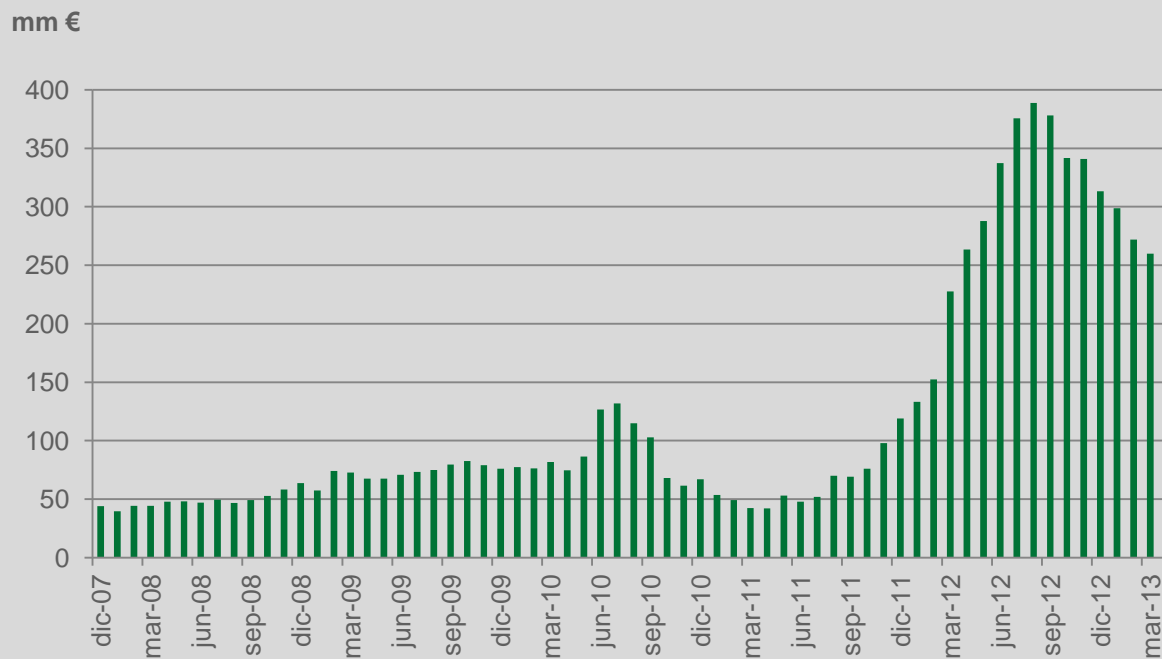
3,45%

2. El coste de la crisis en España

2.1. Ayudas públicas:

2.1.1. De liquidez: préstamos del BCE y ELAs

Eurosistema. Préstamo neto a las Entidades de crédito en España



Saldos medios mensuales de datos diarios.

Fuente: Banco de España

2. El coste de la crisis en España

2.1. Ayudas públicas:

2.1.2. De capital (1)

| Millones de € | AYUDAS FROB | | | | AYUDAS CONTINGENTES | | AYUDAS | TOTAL AYUDAS FROB + FGD | AYUDAS/ACTIVOS* % |
|-----------------------|--------------|--------------|---------------|-------------------|---------------------|---------------|---------------|-------------------------|-------------------|
| | FROB1 | FROB2 | MEDE | TOTAL AYUDAS FROB | EPA (FROB) | EPA (FGD) (1) | FGD (2) | | |
| BFA - Bankia | 4.465 | | 17.959 | 22.424 | | | | 22.424 | 7,0% |
| CATALUNYA BANC | 1.250 | 1.718 | 9.084 | 12.052 | | | | 12.052 | 14,7% |
| NOVACAIXGALICIA BANCO | 1.162 | 2.465 | 5.425 | 9.052 | | | | 9.052 | 12,9% |
| BMN | 915 | | 730 | 1.645 | | | | 1.645 | 2,4% |
| LIBERBANK | | | 124 | 124 | | | | 124 | 0,2% |
| BANCOS CEISS | 525 | | 604 | 1.129 | | | | 1.129 | 2,7% |
| BANCO CAJA 3 | | | 407 | 407 | | | | 407 | 1,9% |
| UNNIM | 380 | 568 | | [948] (3) | | 2.003 | 1.819 (3) | 3.822 | 12,6% |
| BANCA CÍVICA | 977 | | | 977 (4) | | | | 977 | 1,9% |
| BANCO DE VALENCIA | | 1.000 | 4.500 | 5.500 | 500 | | | 6.000 | 23,5% |
| CAM | [7.895] | | | [7.895] | | 5.054 | 7.895 (5) | 12.949 | 19,4% |
| Banco Gallego | | | 245 | 245 | | | | 245 | 5,2% |
| CCM | | | | | | 526 | 3.642 (2) | 4.168 | 16,0% |
| Cajasur | | | | | 358 | | | 358 | 2,2% |
| TOTAL | 9.674 | 5.751 | 39.078 | 53.555 | 858 | 7.583 | 13.356 | 75.352 | |

}
}

FROB
FGD

Cifras entre corchetes: no suman

Cifras en rojo: pérdidas ya realizadas

(1) El importe es la pérdida esperada inicialmente menos la ya materializada

(2) Corresponde a la totalidad de las pérdidas ya soportadas por el FGD, excepto 172 millones de euros que corresponden a la cartera industrial de CCM, que aún no se ha confirmado su pérdida.

(3) No se incluyen en el Total ayudas FROB los 948 millones de euros de UNNIM que finalmente fueron soportados por el FGD

(4) Ya han sido devueltos por Caixabank.

(5) Finalmente asumidas por el FGD, pero comprometidas previamente por el FROB 1

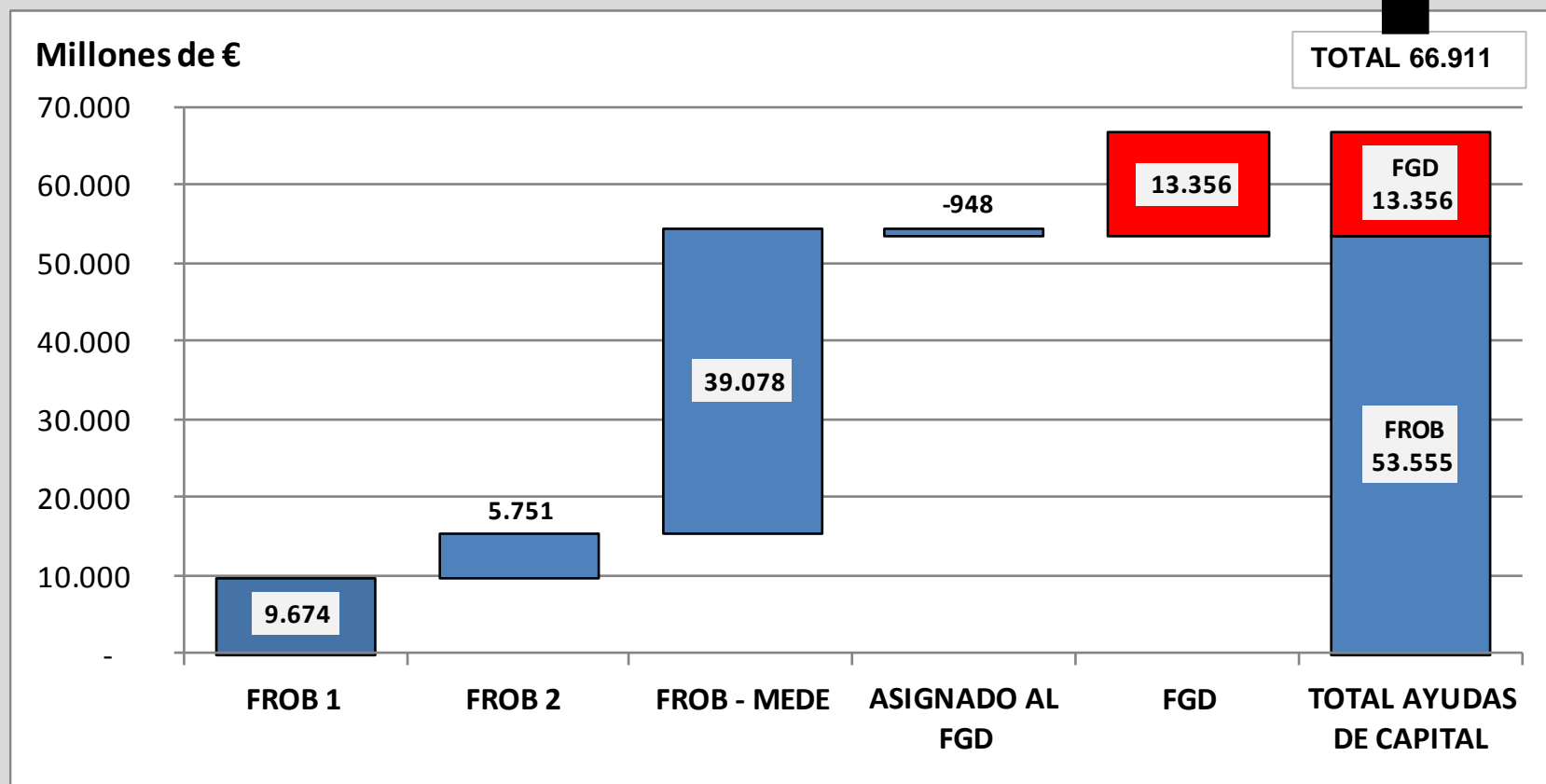
* Calculada con la información financiera de junio 2012, excepto CCM (Dic. 2009) y Cajasur (Dic.2010)

2. El coste de la crisis en España

2.1. Ayudas públicas:

2.1.2. De capital (2)

(Sin incluir ayudas contingentes)



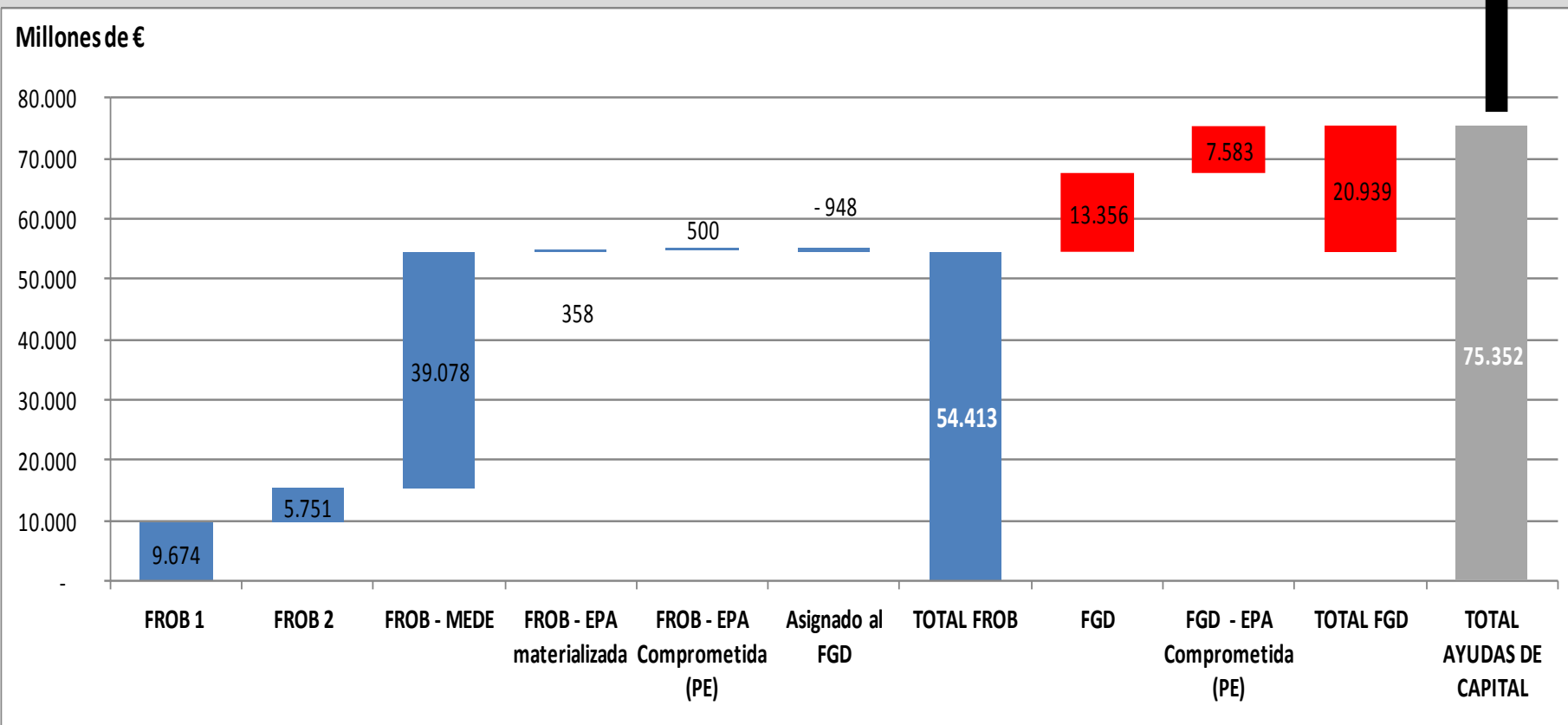
2. El coste de la crisis en España

2.1. Ayudas públicas:

2.1.2. De capital (3)

(Incluyendo ayudas contingentes)

7,2% s/PIB 2012



2. El coste de la crisis en España

2.1. Ayudas públicas:

2.1.2. De liquidez y capital

SAREB: COMPRA DE ACTIVOS

Millones de €

| Grupo 1 | 36.695 |
|--|---------------|
| <i>(traspaso: 31 diciembre 2012)</i> | |
| BFA-Bankia | 22.318 |
| Catalunya Banc | 6.708 |
| NCG Banco - Banco Gallego | 5.707 |
| Banco de Valencia | 1.962 |
| Grupo 2 | |
| <i>(traspaso: 28 de febrero de 2013)</i> | |
| BMN | 5.819 |
| Liberbank | 2.918 |
| CEISS | 3.137 |
| Caja 3 | 2.212 |
| TOTAL | 50.781 |
| - Activos Inmobiliarios | 11.357 |
| - Préstamos | 39.424 |

2. El coste de la crisis en España

2.2. La evolución patrimonial del FROB

Situación inicial a 31 de diciembre de 2009

Millones de euros

| Activo | Pasivo |
|---------------------|---------------------|
| Liquidez 12.000 | Capital 9.000 |
| | Emisiones 3.000 |
| Total 12.000 | Total 12.000 |

FGD: 2.250
PGE: 6.750
9.000

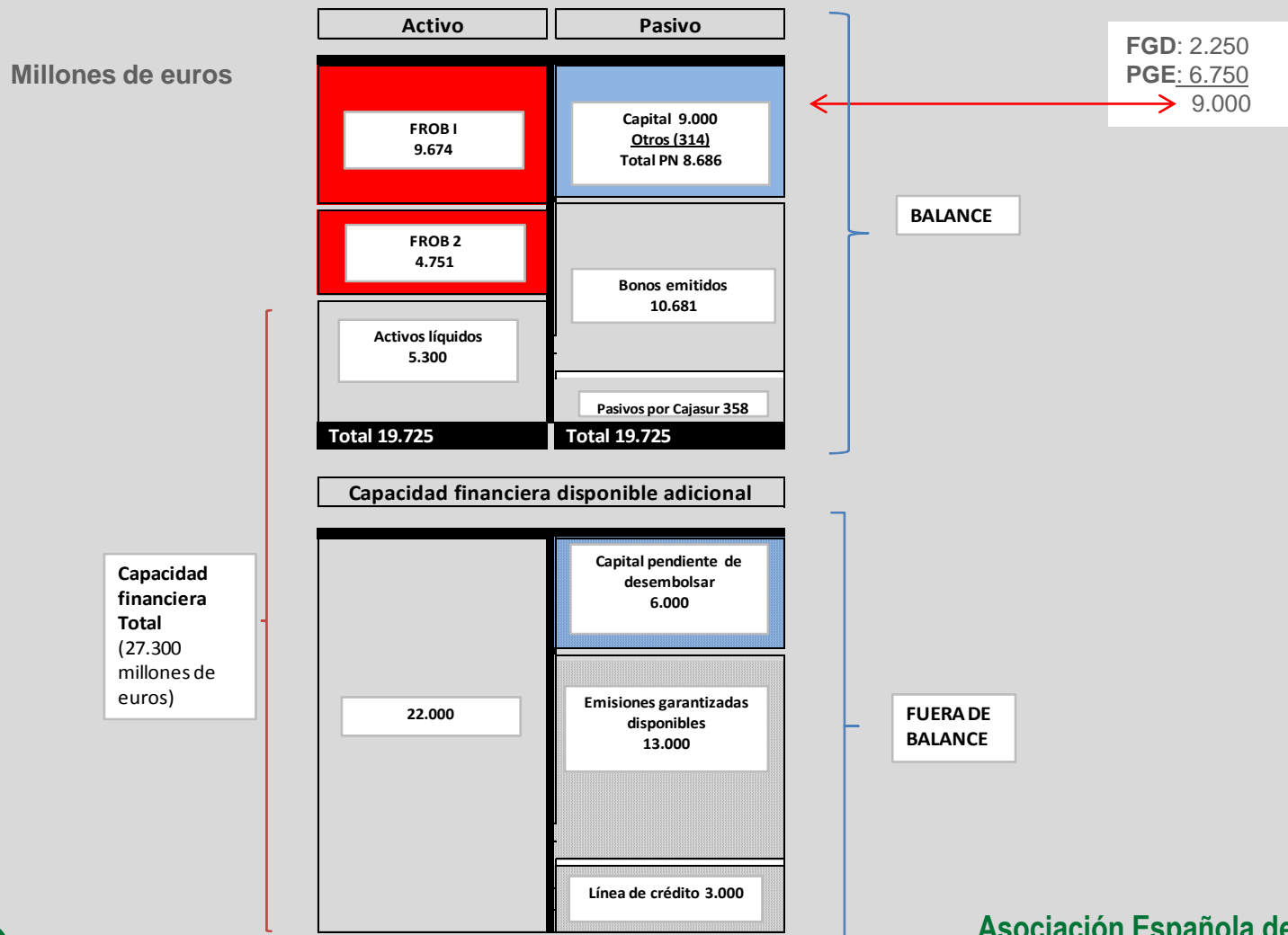
Fuerte capacidad de
apalancamiento:
**Hasta 10 veces su
dotación**

90.000 millones de
euros

2. El coste de la crisis en España

2.2. La evolución patrimonial del FROB

Balance antes de saneamientos. 31 de diciembre de 2011



2. El coste de la crisis en España

2.2. La evolución patrimonial del FROB

Balance estimado actual a 30 de abril de 2013

Millones de euros

| | Activo | Pasivo |
|---|--|--|
| Capital: 540 <u>Deuda subordinada: 1.652</u> TOTAL: 2.192 | | |
| BFA-Bankia 17.959 Caixa Catalunya 9.084 Novacaixagalicia 5.425 BMN 730 CEISS 604 Liberbank 124 Caja 3 <u>407</u> TOTAL 34.333 | Caja y otros 11.176 | Bonos MEDE 41.326 |
| | Participación SAREB 2.192 | |
| | Caixa-B.Cívica (FROB I) 977 | |
| Cajasur 358 Banco Valencia 5.500 BFA-Bankia 4.465 Caixa Catalunya 2.968 Novacaixagalicia 3.627 BMN 915 CEISS 525 B.Gallego <u>245</u> TOTAL 18.603 | FROB III (MEDE) 34.333 | Bonos emitidos 10.945 |
| | PATRIMONIO NETO NEGATIVO: Capital: 15.010 Pérdidas: (18.603) 3.593 | |
| | Total 52.271 | Total 52.271 |

| | | |
|------------------------|---------------|----------|
| Grupo 1 ex-B.Valencia: | 32.468 | } 36.968 |
| B.Valencia: | 4.500 | |
| Grupo 2: | 1.865 | |
| SAREB: | 2.192 | |
| Otros? | <u>301</u> | |
| TOTAL | 41.326 | |

| | |
|---------------------------------|---------------|
| <u>Calendario Vencimientos:</u> | |
| Octubre 2013: | 2.150 |
| Febrero 2014: | 3.000 |
| Noviembre 2014: | 3.290 |
| Julio 2016: | <u>2.505</u> |
| TOTAL | 10.945 |

Promemoria:

El FROB asume los costes de la EPA del Banco Valencia:
 Pérdida máxima: 4.350. Pérdida esperada: 500

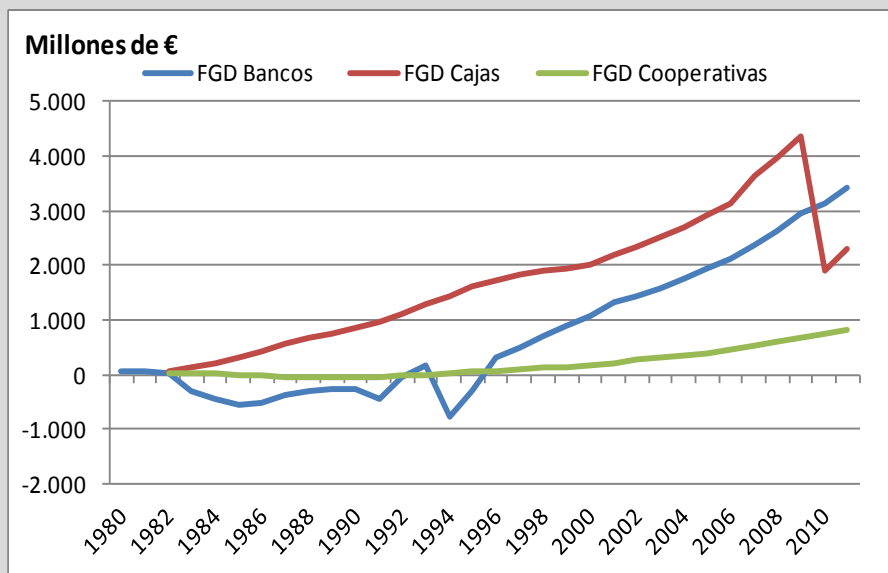
Asociación Española de Banca

2. El coste de la crisis en España

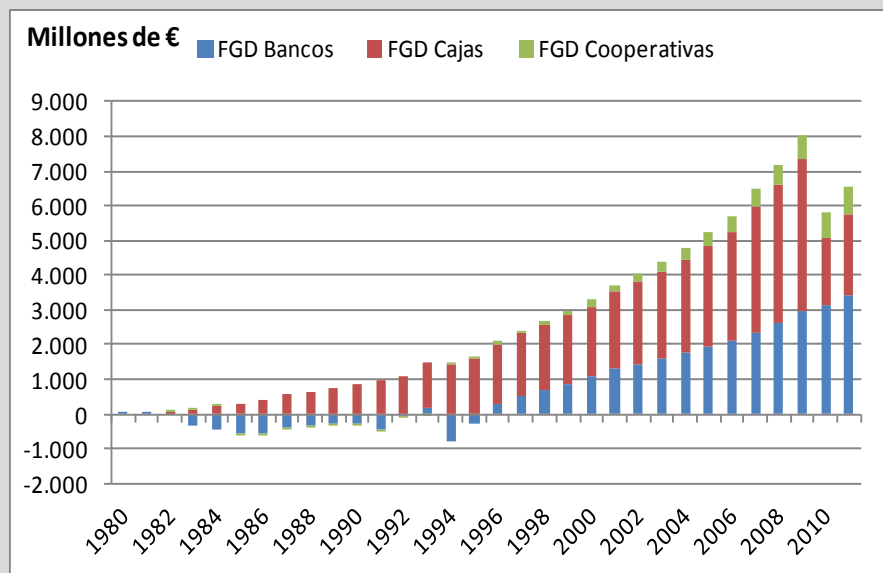
2.3. La evolución patrimonial del FGD

Evolución del patrimonio neto hasta la fusión de los Fondos
(15 de octubre de 2011)

Patrimonio neto de los Fondos



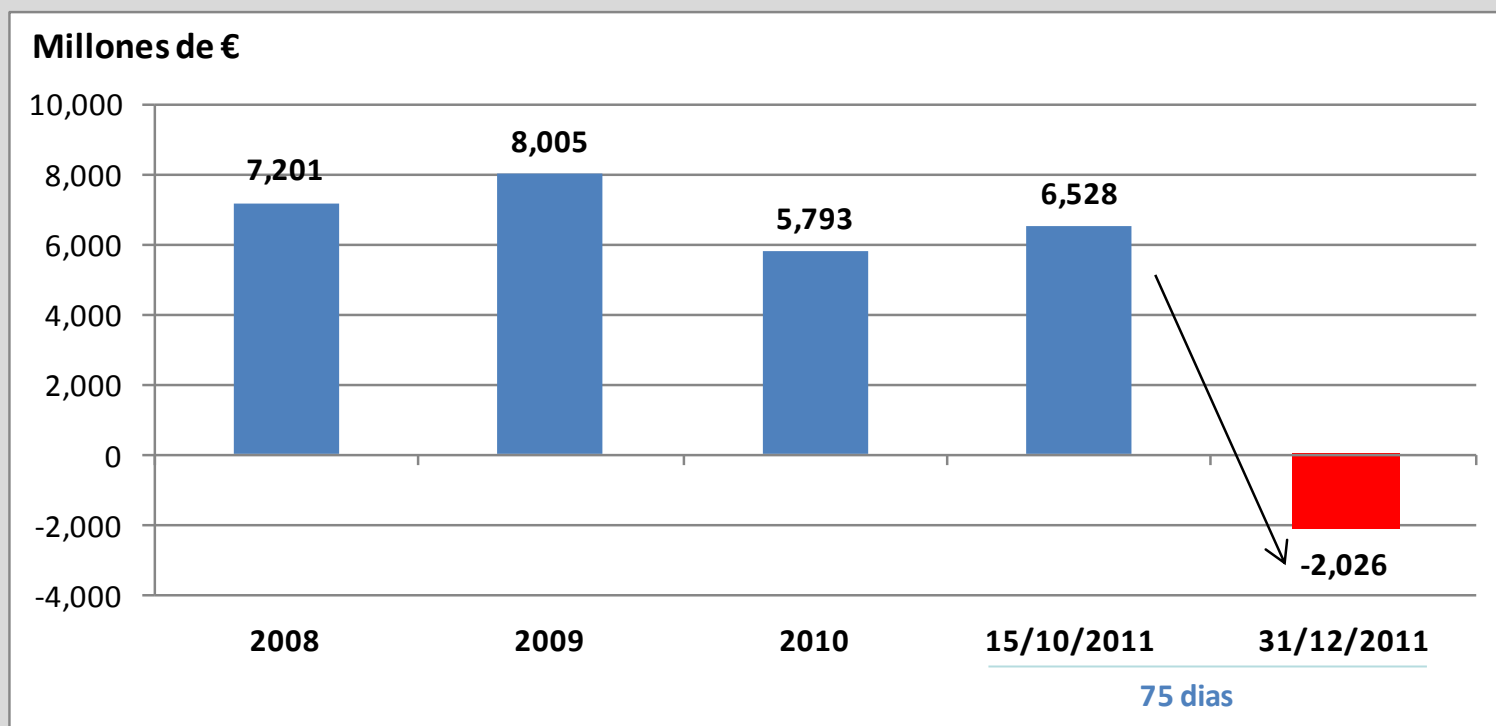
Patrimonio neto conjunto



2. El coste de la crisis en España

2.3. La evolución patrimonial del FGD

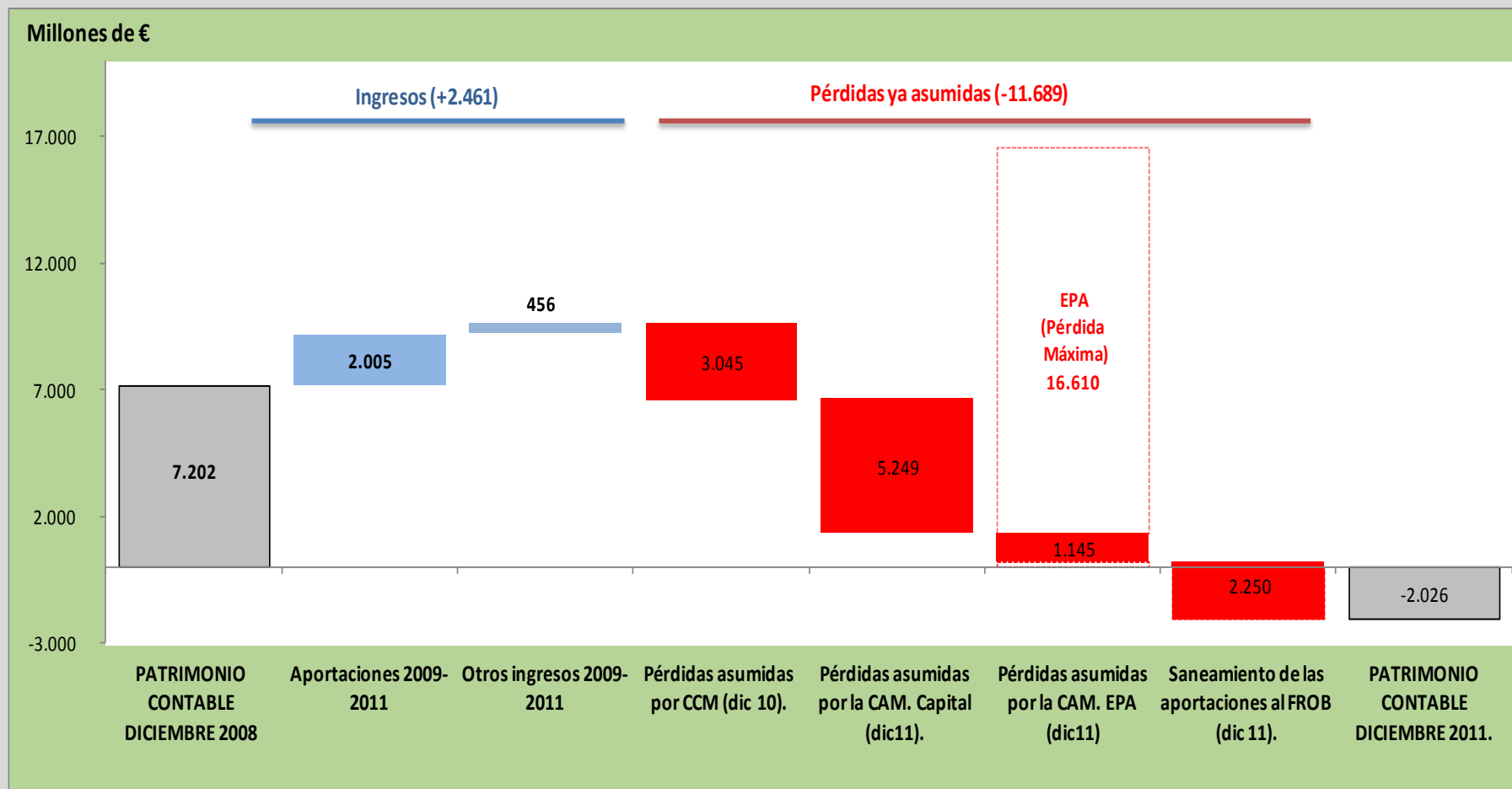
Patrimonio neto



2. El coste de la crisis en España

2.3. La evolución patrimonial del FGD

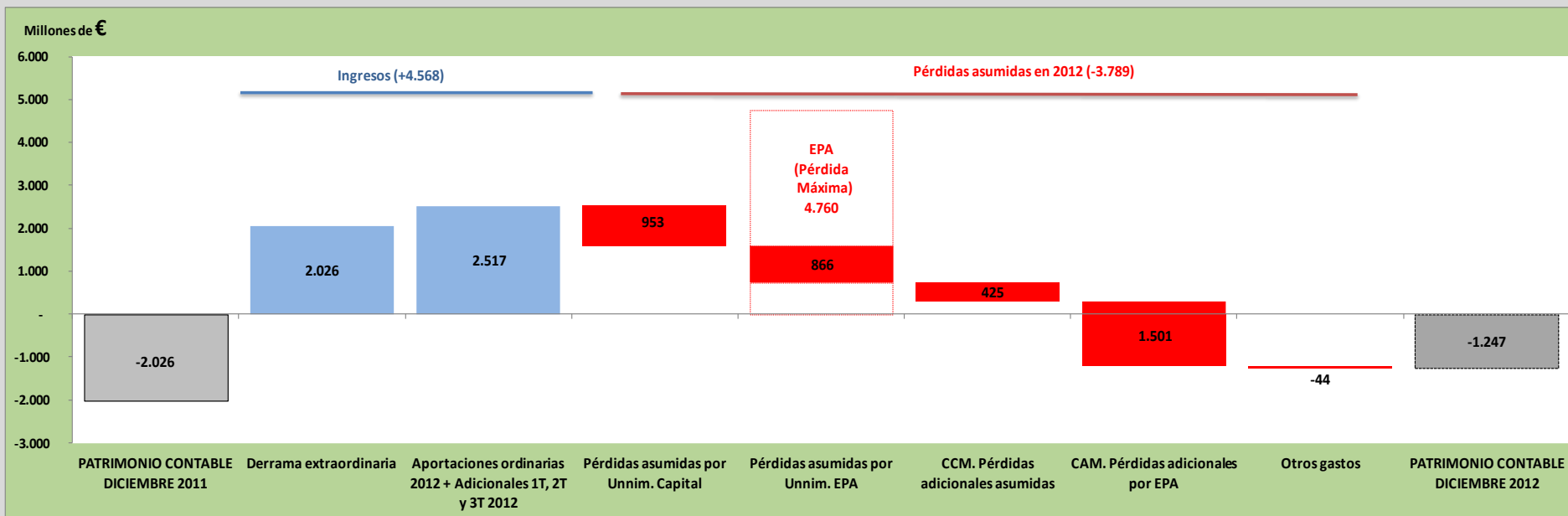
Evolución patrimonio contable FGD diciembre 2008-diciembre de 2011.



2. El coste de la crisis en España

2.3. La evolución patrimonial del FGD

Evolución patrimonio contable FGD diciembre 2011-diciembre de 2012.



2. El coste de la crisis en España

2.4. La contribución del sector bancario al coste de las ayudas públicas (1)

SITUACIÓN DE LAS AYUDAS A LAS CAJAS POR PARTE DEL FROB Y FGD

| (Millones €) | | Pérdidas reconocidas | Ayudas adicionales comprometidas | | |
|---|--|----------------------|----------------------------------|---------------|--------------|
| | | | FROB-Mede | EPA | |
| | | | | P. Máxima | Pérdida Esp. |
| FGD | CCM | 3.642 | | 526 | 526 (b) |
| | CAM | 7.895 | | 13.964 | 5.054 |
| | UNNIM | 1.819 | | 3.894 | 2.003 |
| | Subtotal FGD | 13.356 | | 18.384 | 7.583 |
| | Aportación del FGD al FROB | 2.250 | | | |
| | Total FGD | 15.606 | | | |
| FROB | Cajasur | 358 | | | |
| | Banco Valencia | 5.500 | | 4.350 | 500 (b) |
| | BFA-Bankia | 4.465 | 17.959 | | |
| | Caixa Catalunya | 2.968 | 9.084 | | |
| | Novocaixagalicia | 3.627 | 5.425 | | |
| | BMN | 915 | 730 | | |
| | CEISS | 525 | 604 | | |
| | Liberbank | | 124 | | |
| | Caja 3 | | 407 | | |
| | Banco Gallego | 245 | | | |
| | Subtotal FROB | 18.603 (a) | 34.333 | 4.350 | 500 |
| | (Menos: lo aportado por el FGD al FROB) | -2.250 | | | |
| | Total FROB (dotación pública) | 16.353 | | | |
| Participaciones FROB I devueltas (B.Cívica) | 977 | | | | |
| TOTAL FGD+FROB | 32.936 | 34.333 | 22.734 | 8.083 | |

Fuente: FROB y FGD

(a) De este importe total de pérdidas reconocidas por el FROB, 2.250 M€ fueron asumidos por el FGD (pérdida de su participación inicial en el FROB)

(b) Estimado

(c) Adicionalmente Banca Cívica recibió 977 M€ el FROB 1, ya reintegrados por CaixaBank

2. El coste de la crisis en España

2.4. La contribución del sector bancario al coste de las ayudas públicas (2)

(Millones €)

1.- FGD-Pérdidas materializadas y ayudas adicionales comprometidas

| | Pérdidas materializadas | Ayudas adicionales comprometidas | |
|-----------------------------------|-------------------------|----------------------------------|--------------|
| | | EPA | |
| | | P. Máxima | Pérdida Esp. |
| <i>Distribución estimada (1):</i> | | | |
| Bancos | 7.548 | 8.326 | 3.434 |
| Cajas | 6.520 | 8.572 | 3.536 |
| Cooperativas | 1.539 | 1.485 | 613 |
| | 15.606 | 18.384 | 7.583 |

2.- FGD-LIQUIDEZ PREFERENTES CAJAS DE AHORRO

Aportación estimada a través del FGD: 1.975 millones. Distribución estimada (1) y (2):

| | |
|--------------|-----|
| Bancos | 963 |
| Cajas | 825 |
| Cooperativas | 187 |

3.- FONDOS PROPIOS (CAPITAL + DEUDA SUBORDINADA) DE LA SAREB

Total aportaciones privadas: 2.608 millones de euros

| | |
|--------|-------|
| Bancos | 1.532 |
| Cajas | 850 |
| Otros | 226 |

(1) Estimado en función de la "Base de cálculo" de los respectivos Fondos de Garantía antes de su fusión (15/10/2011) ajustado por las adquisiciones de Banco CAM y UNNIM

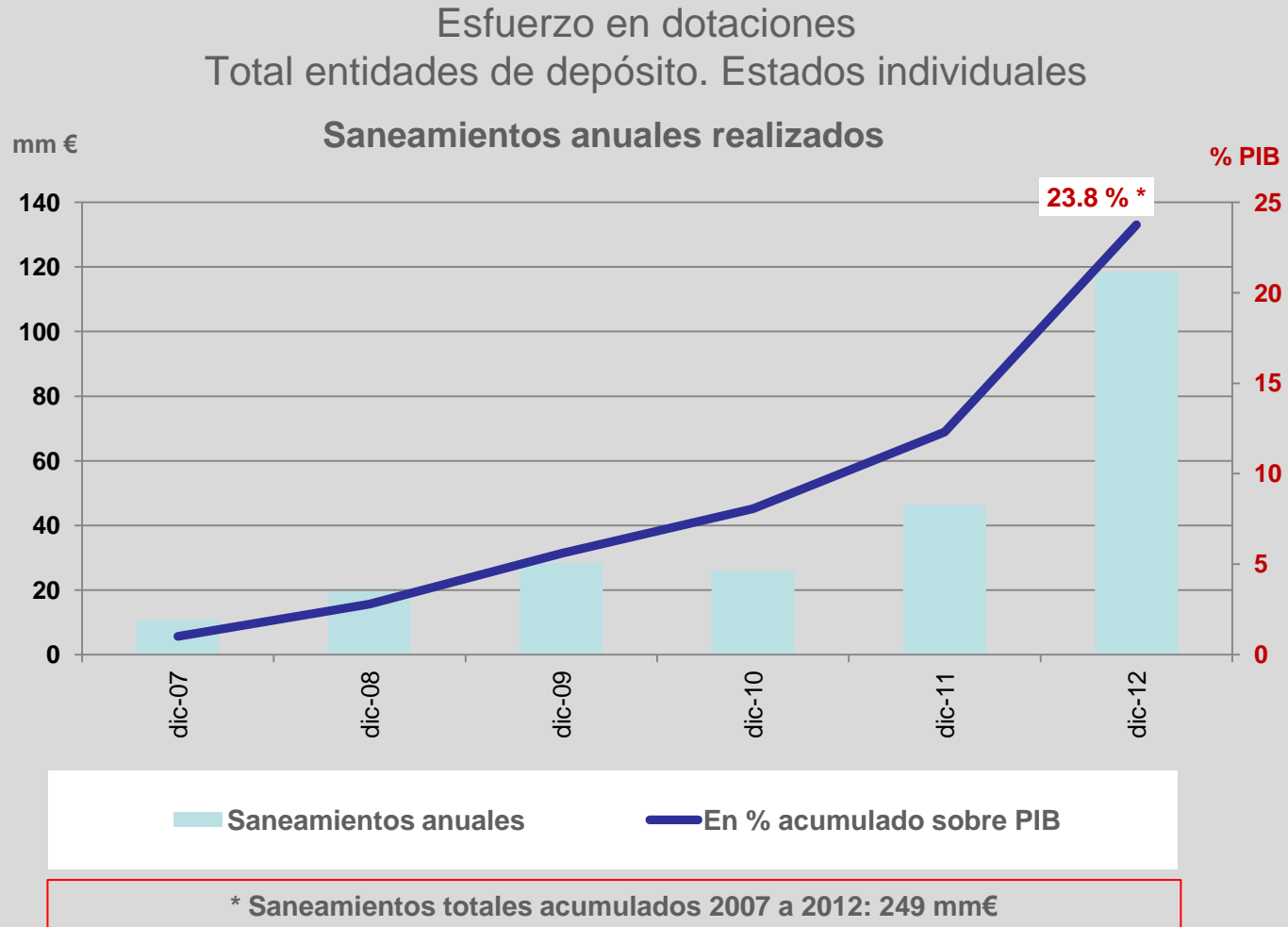
(2) Estimado teniendo en cuenta las deducciones previstas en el RDL 6/2013

Asociación Española de Banca

2. El coste de la crisis en España

2.5. El coste de la crisis para las entidades financieras

2.5.1. Saneamientos realizados

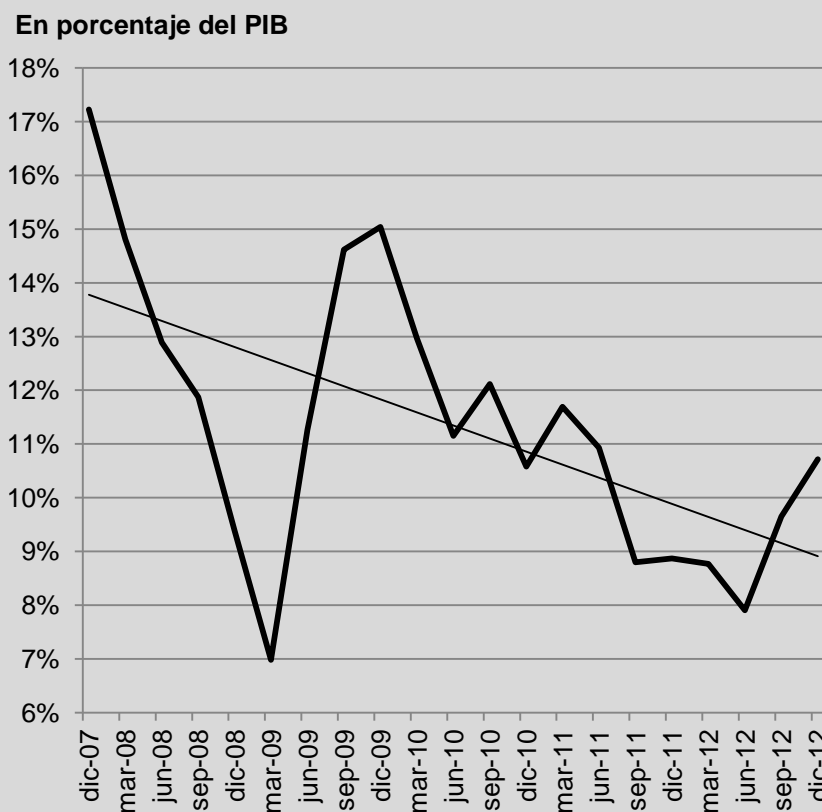
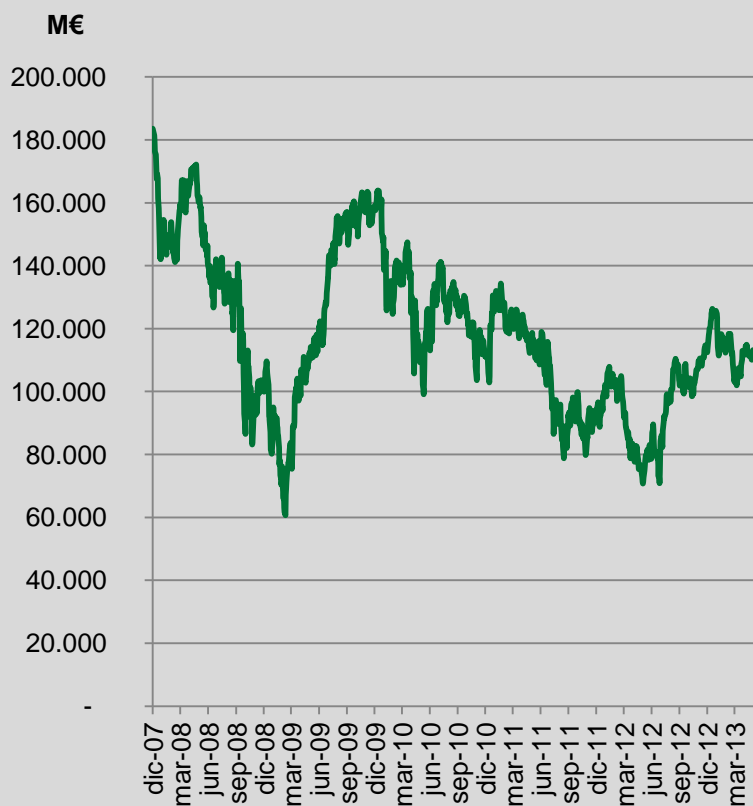


2. El coste de la crisis en España

2.5. El coste de la crisis para las entidades financieras

2.5.2. Pérdida de capitalización en bolsa

Capitalización bursátil. Agregado Santander, BBVA, Popular, Sabadell y Bankinter

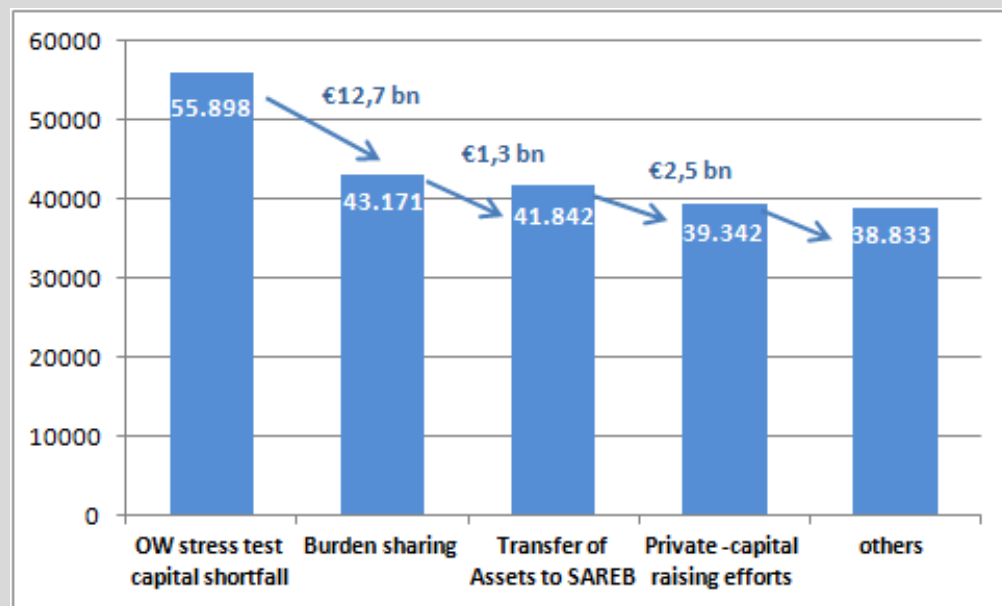


2. El coste de la crisis en España

2.5. El coste de la crisis para las entidades financieras

2.5.3. Pérdida para los tenedores de instrumentos híbridos

| | Banco | Aumento de capital a través de SLEs |
|----------------|--------------------|-------------------------------------|
| Grupo 1 | BFA-BANKIA | 6.593 |
| | Catalunya Bank | 1.553 |
| | Nova Caixa Galicia | 2.027 |
| | Banco de Valencia | 426 |
| Grupo 2 | Banco Mare Nostrum | 182 |
| | Liberbank | 714 |
| | CEISS | 1.196 |
| | Caja3 | 36 |
| | TOTAL | 12.727 |

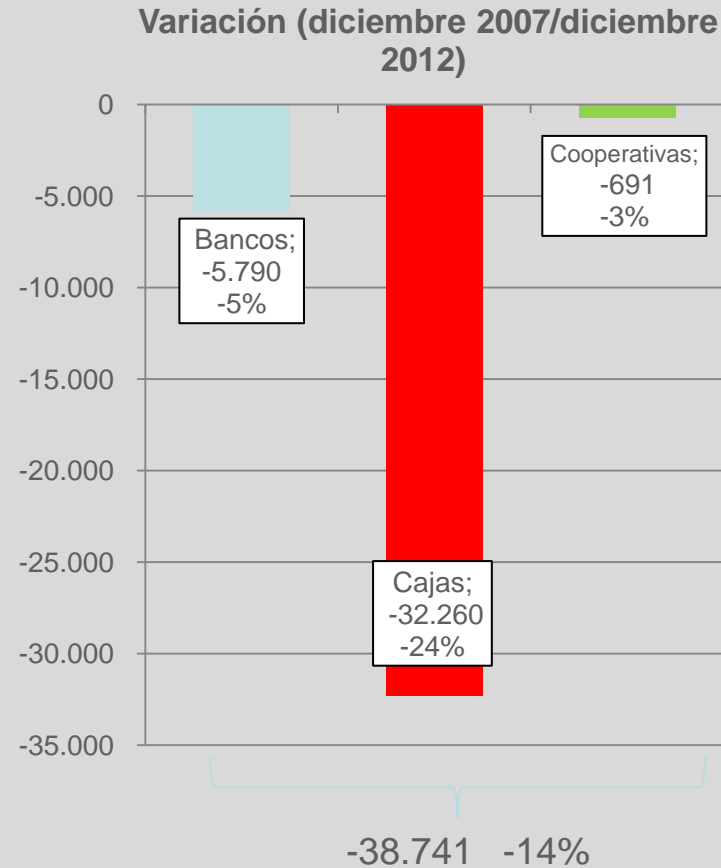
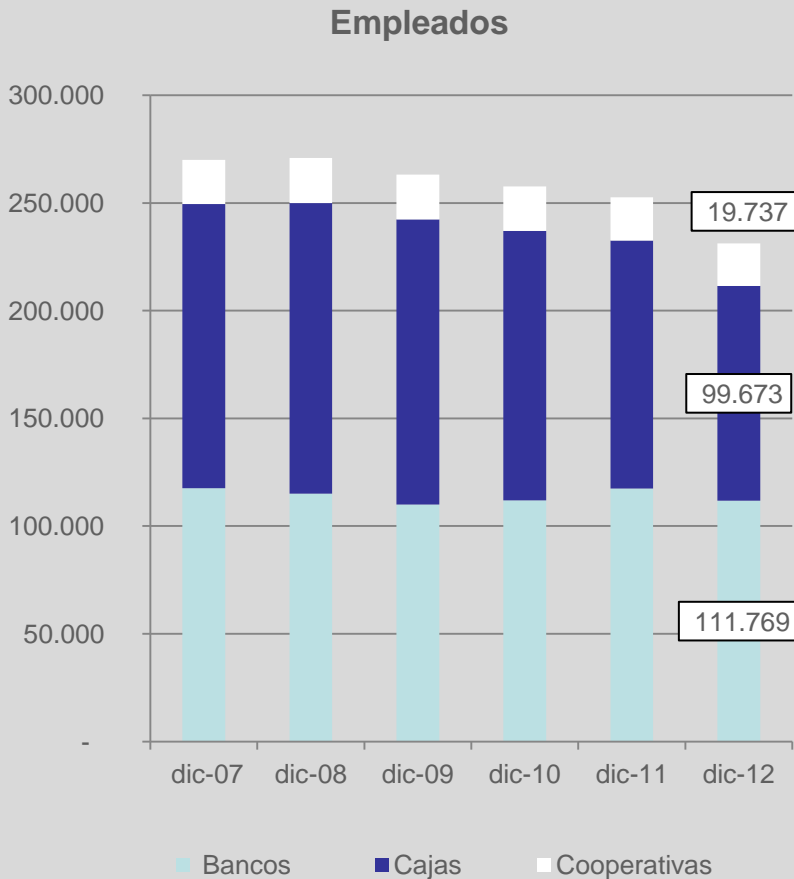


Fuente: Fondo de Reestructuración Bancaria. Abril 2013

2. El coste de la crisis en España

2.5. El coste de la crisis para las entidades financieras

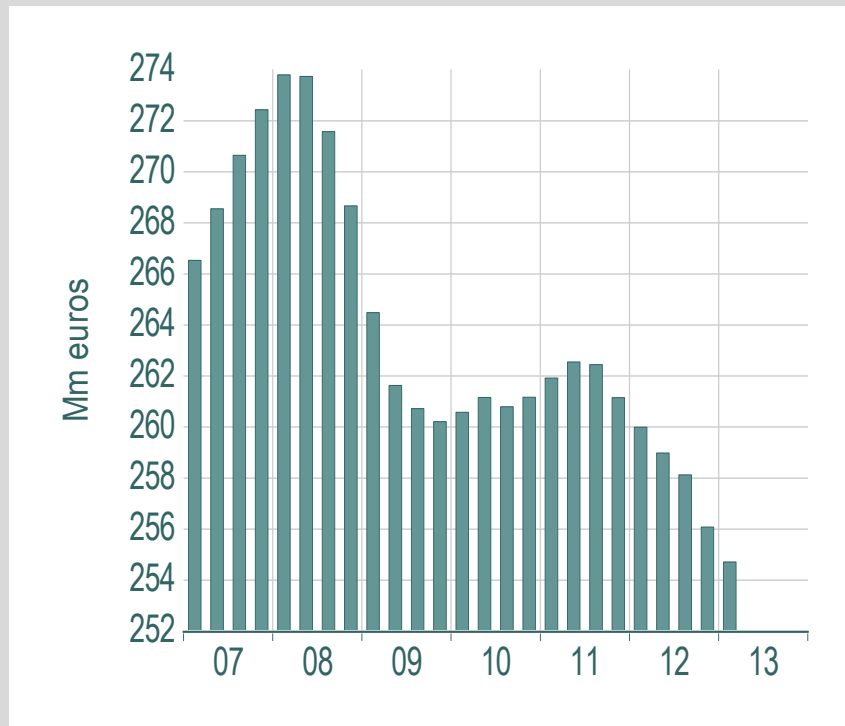
2.5.4. Pérdida de empleados



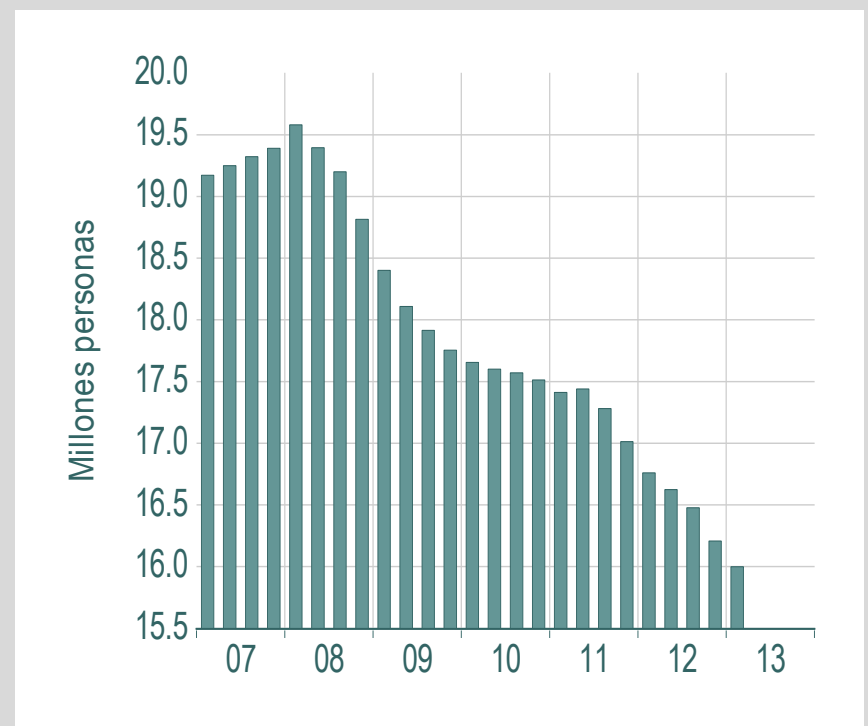
2. El coste de la crisis en España

2.6. El coste de la crisis para la economía (1)

Pérdida de PIB real



Pérdida de ocupados



Fuente: INE / CNTR

2. El coste de la crisis en España

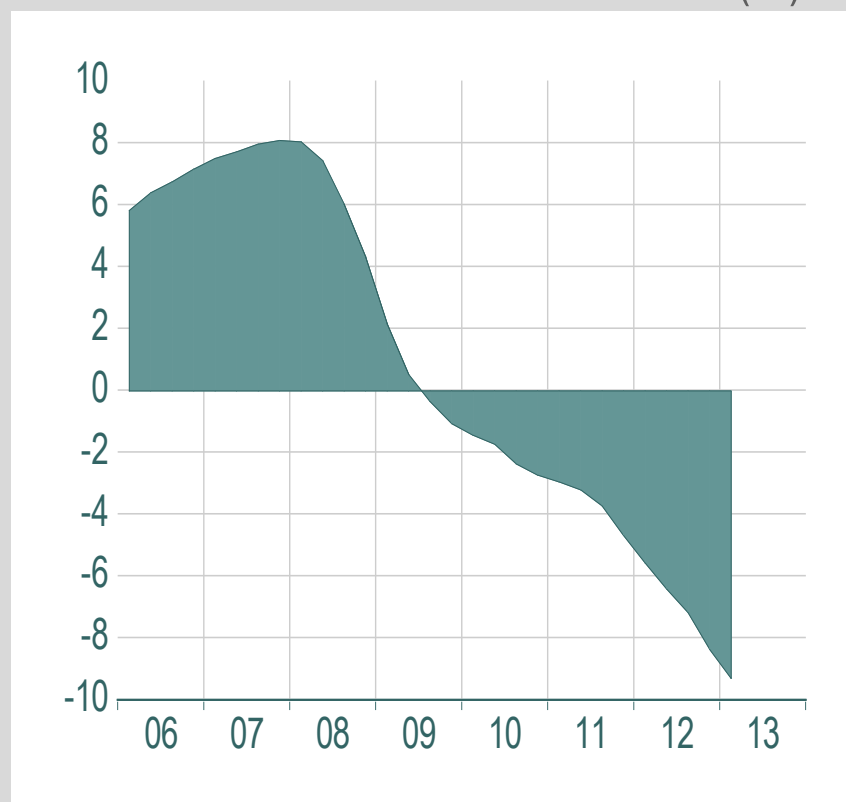
2.6. El coste de la crisis para la economía (2)

Pérdida PIB real tendencial

Observado y tendencia (mm €)



Desviación observado / tendencia (%)



Fuente: INE / CNTR y elaboración propia

(*) Tendencia de largo plazo: 1986-2012

Muchas gracias