

FINANZAS COOPERATIVAS: UN MODELO DE FUTURO



Disclaimer

Los datos, estimaciones, valoraciones y proyecciones, así como el resto del contenido de esta presentación, se han realizado con una finalidad exclusivamente informativa.

Ni Caja de Crédito de los Ingenieros, S. Coop. de Crédito, ni ninguno de sus administradores, directores o empleados están obligados, ya sea implícita o expresamente, a garantizar que estos contenidos sean exactos, precisos, íntegros o completos, a mantenerlos actualizados o a corregirlos en caso de detectar cualquier carencia, error u omisión.

Esta presentación no tiene como finalidad la prestación de un asesoramiento financiero o la oferta de cualquier clase de producto o servicios financieros, ya que cualquier oferta, aun en el supuesto de ser indicativa, debería estar aprobada por los órganos pertinentes.

Igualmente, Caja de Ingenieros declina toda responsabilidad en el supuesto que algún elemento de esta presentación sea tenido en cuenta para fundamentar una decisión de inversión. En particular, se advierte expresamente que esta información no ha de ser considerada una garantía de resultados futuros.

Doctrina económica preexistente 2007-2013

**AGENTES
ECONÓMICOS**

Son racionales

GOBIERNOS

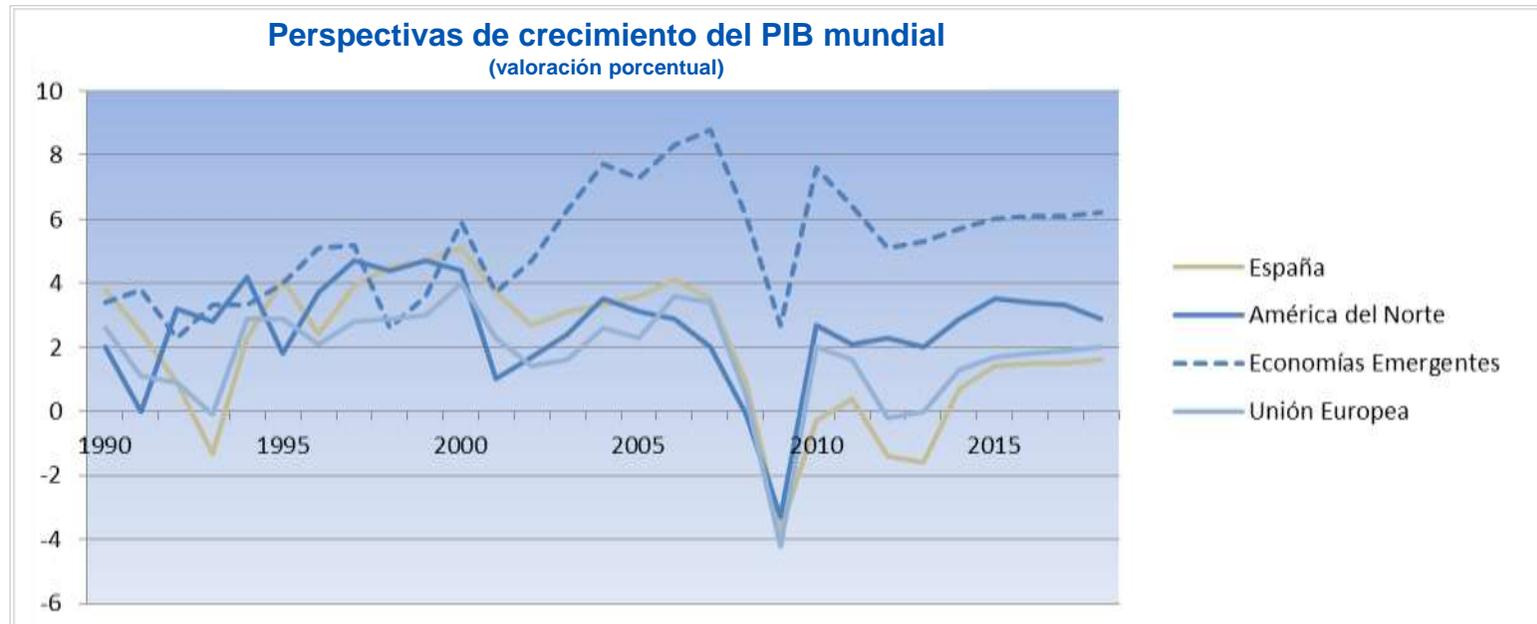
Sus actuaciones
pueden distorsionar
la asignación de
recursos del
mercado

MERCADOS

Son eficientes y
estables y con
capacidad para
absorber los
desequilibrios

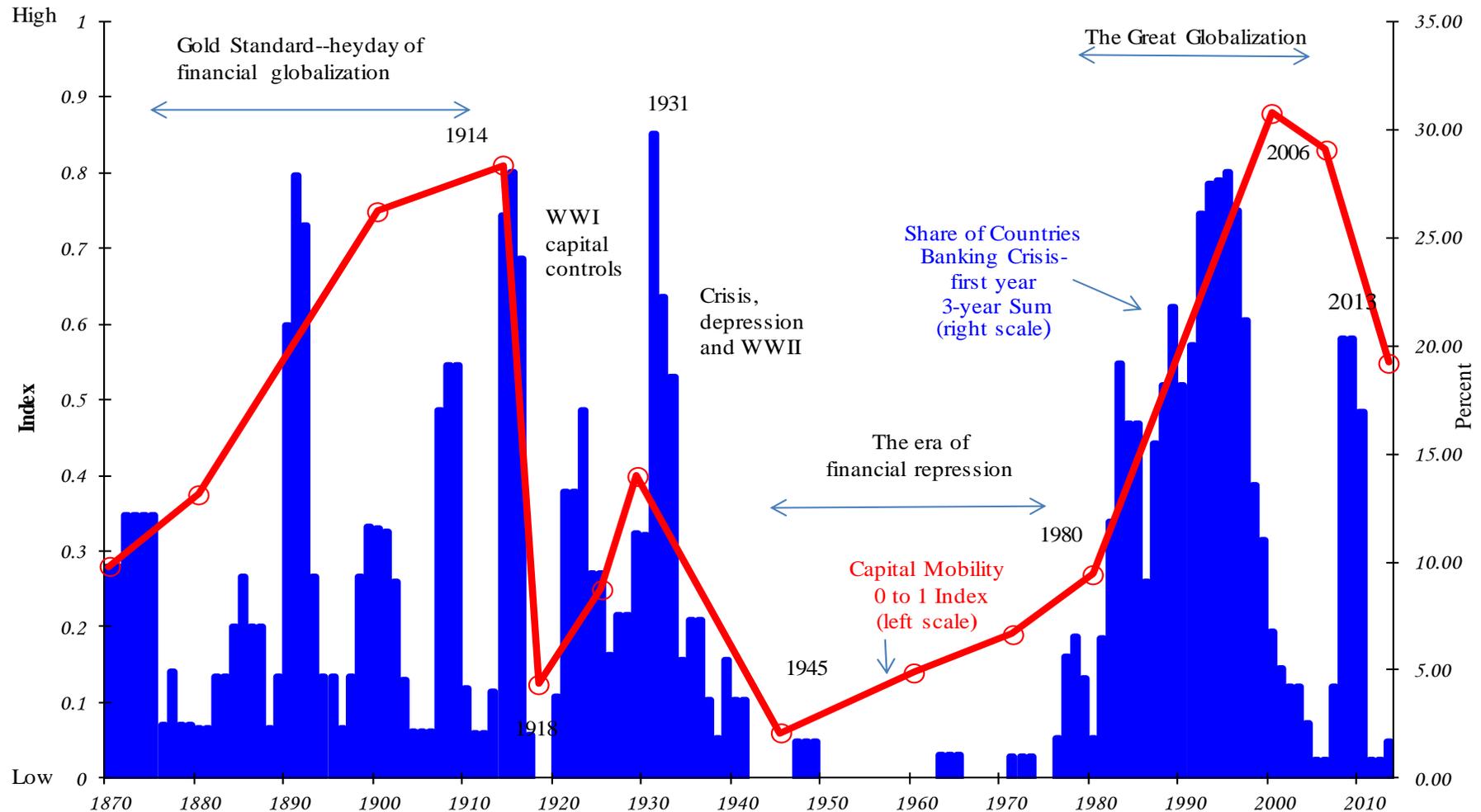
Crecimiento económico en el mundo

	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015
España	3,50%	0,90%	-3,70%	-0,30%	0,40%	-1,40%	-1,60%	0,70%	1,40%
América del Norte	2,00%	-0,10%	-3,30%	2,70%	2,10%	2,30%	2,00%	2,90%	3,50%
Economías Emergentes	8,80%	6,10%	2,70%	7,60%	6,40%	5,10%	5,30%	5,70%	6,00%
Unión Europea	3,40%	0,50%	-4,20%	2,00%	1,60%	-0,20%	0,00%	1,30%	1,70%

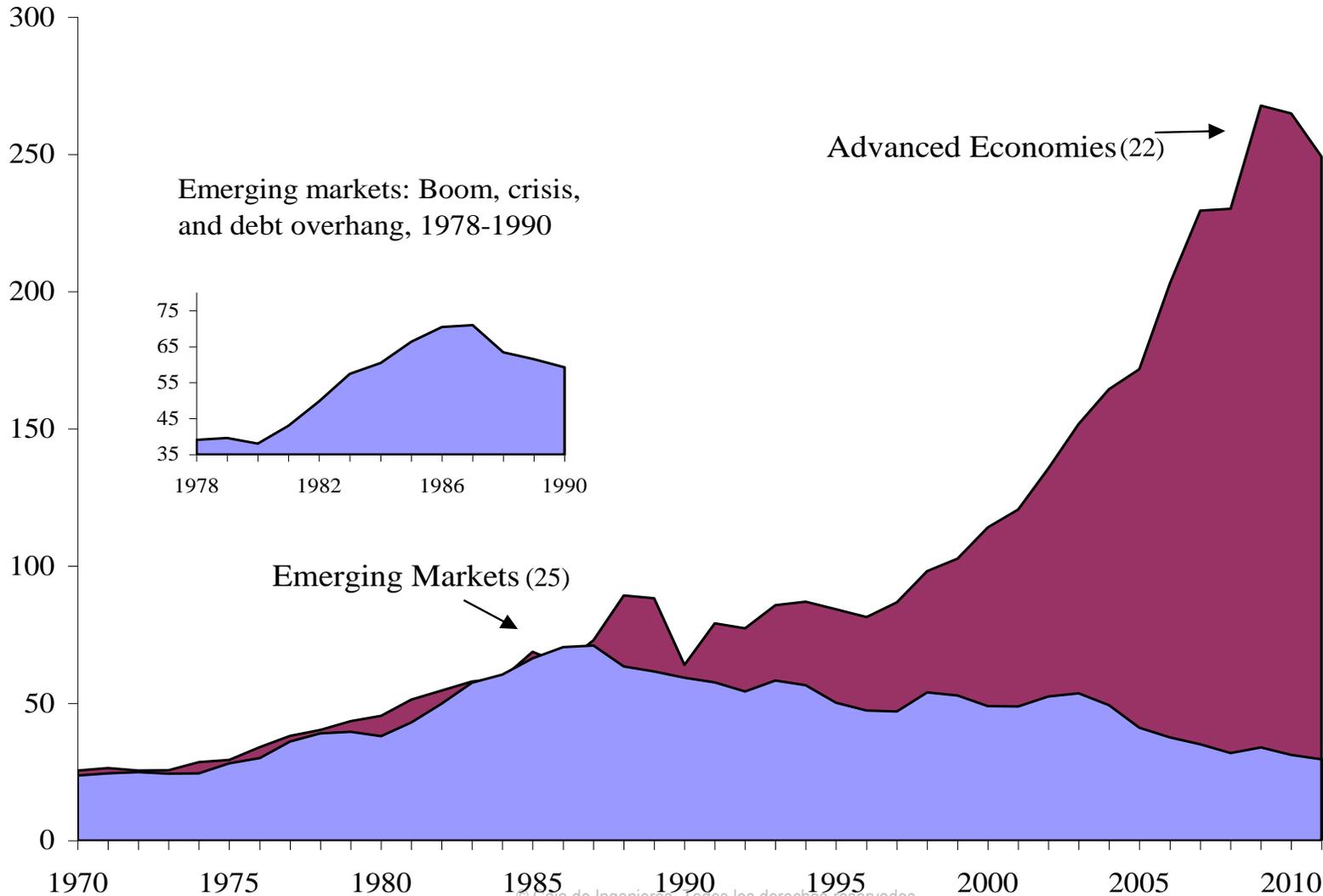


Fuente: FMI

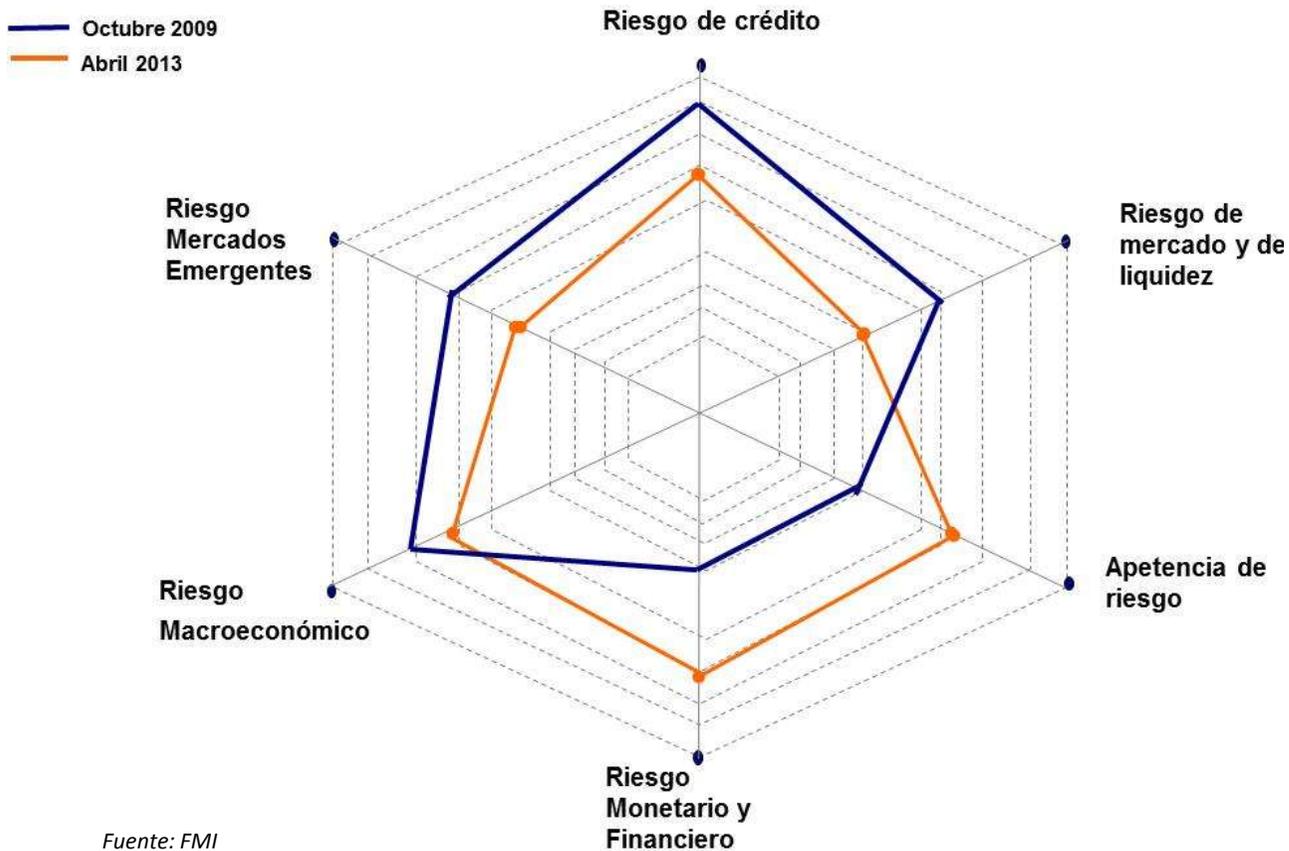
Las crisis financieras, la globalización y sus reversiones: 1870-2013



Deuda externa total bruta como porcentaje del PIB: 1970-2011



Mapa global de riesgo



- Aumenta el riesgo monetario y financiero y la apetencia de riesgo
- Mejoran el riesgo de crédito, macroeconómico, de mercado y liquidez y de mercados emergentes



La zona euro concentra el problema



LA POLÍTICA ECONÓMICA

Fuente: FMI

Factores económicos

Interdependencia económica internacional



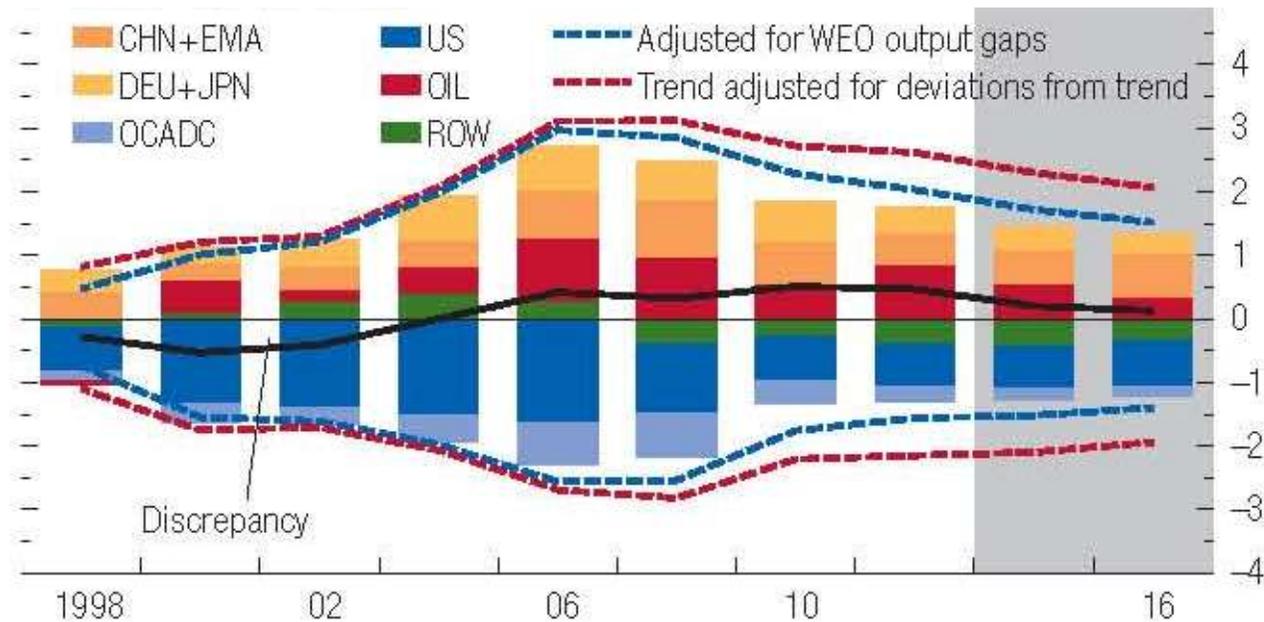
- **De las reservas mundiales** → Concentración y desequilibrios de la balanza corriente
- **Del balance fiscal** → Incremento del endeudamiento de los países ricos
- **Del balance de empresas y estados** → Incremento de la deuda/apalancamiento
- **De los ingresos de los agentes económicos** → Redistribución de la renta
- **De los flujos de inversión** → El paradigma de la contrapartida: la circularidad
- **Globalización de los mercados de capitales** → Volatilidad como consecuencia

Los estabilizadores y multiplicadores económicos públicos y privados han perdido buena parte de su capacidad

Los desequilibrios en la balanza de pagos

Fuente: FMI
Abril 2013

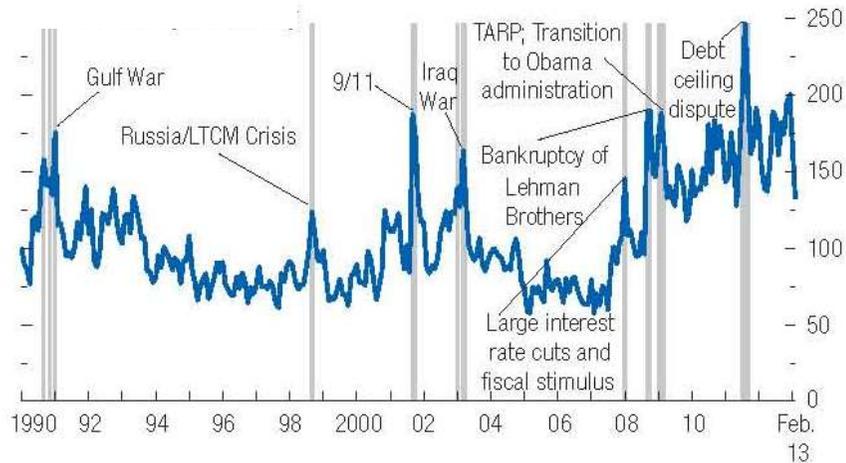
Global Imbalances (percent of world GDP)



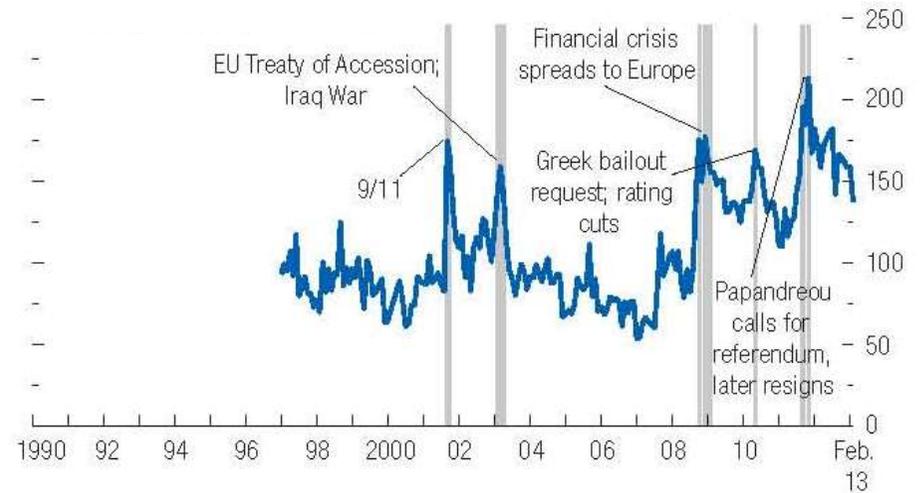
Incertidumbre política en EE.UU. y Europa

— Policy uncertainty ■ Shock period

Incertidumbre política en EE.UU.



Incertidumbre política en Europa

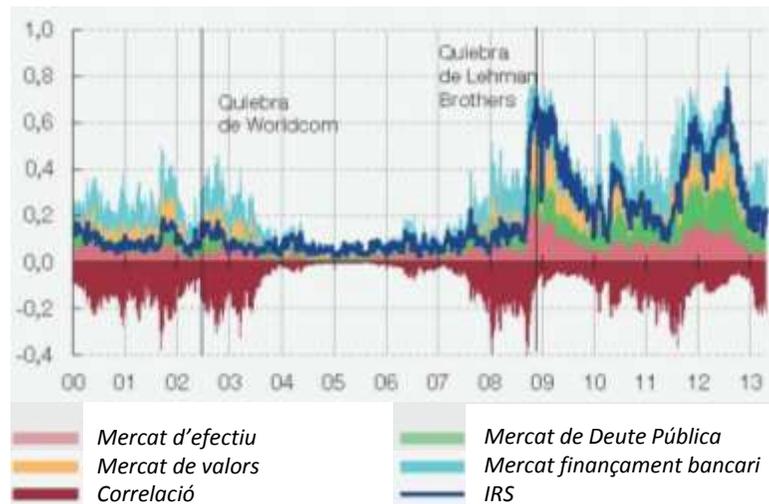


Sources: Baker, Bloom, and Davis (2012); and Haver Analytics.

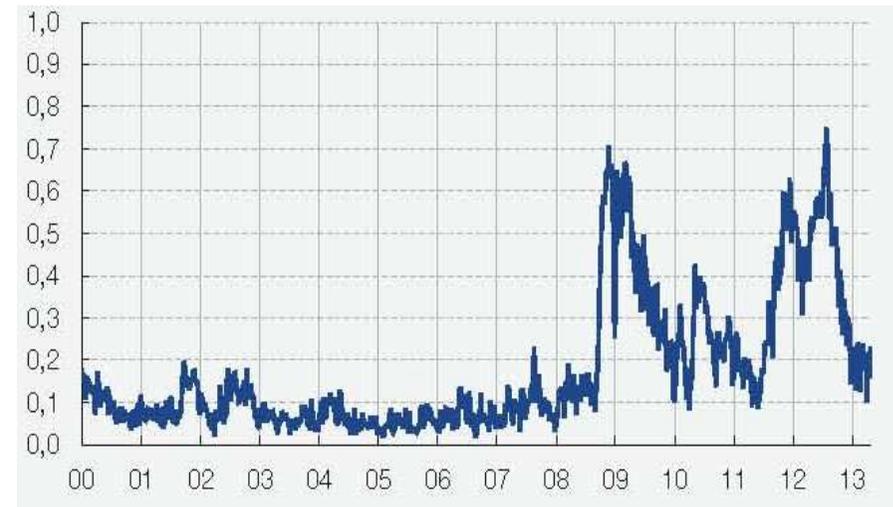
Note: Uncertainty shocks are defined as periods during which detrended uncertainty is more than 1.65 standard deviations above its mean. LTCM = Long-Term Capital Management; TARP = Troubled Asset Relief Program.

Riesgo sistémico

Descomposición del indicador de riesgo sistémico (RS)



Indicador de riesgo sistémico (RS)



- La financiación bancaria hace años que indica sobrecalentamiento
- Lehman y periféricos: al límite de la rotura

Elementos bancarios de la crisis



Problemas subyacentes en la gestión de riesgos (I)

La contabilidad “discrecional” y el coste del riesgo



- El manejo discrecional de la cuenta de resultados es bastante común en todos los bancos pero **no todos lo han utilizado de forma responsable**.
- Por otro lado, no se ha tratado contablemente el riesgo como un coste operativo de la función de intermediación financiera.

Del “Value at Risk” al “Bank at Risk”



- Los problemas en la correcta identificación y valoración del riesgo son debidos, en parte, al **fracaso de las metodologías** utilizadas, que en su momento **pretendieron ser la panacea**.
- Asimismo, el VaR ha sido calculado en base a volatilidades históricamente bajas y bajo el supuesto de poder liquidar posiciones en días sin alterar precios.

Problemas subyacentes en la gestión de riesgos (II)

Gestión “desintegrada” de los riesgos



- Los modelos de asignación de capital aplicados por la dirección de riesgos no se utilizaban en la práctica para medir la gestión de las unidades y la dirección financiera aplicaba tasas internas de transferencia construidas sobre costes de financiación externos muy bajos y un consumo de capital bajo criterios estrictamente regulatorios.

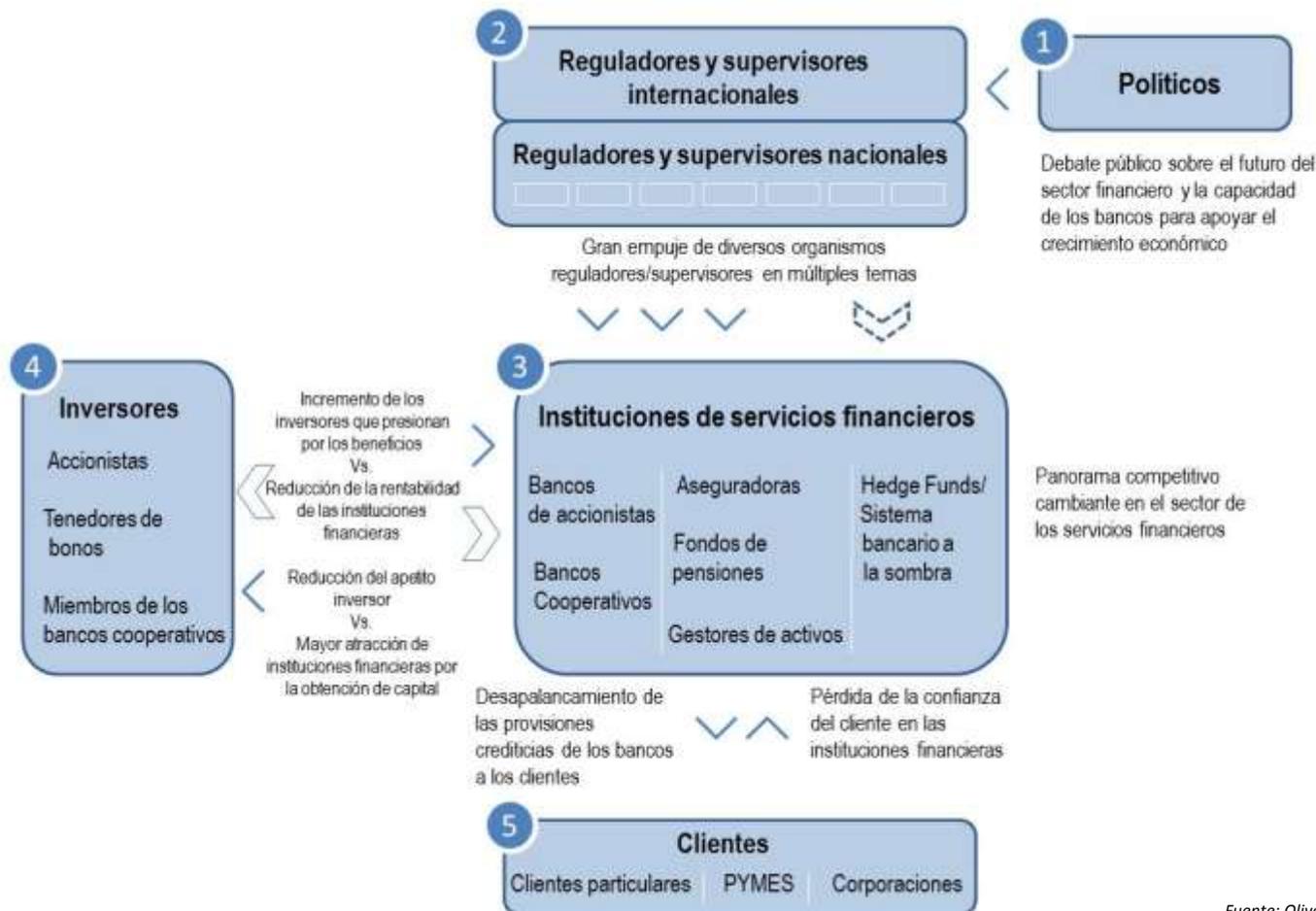
El problema del horizonte temporal del riesgo y los sistemas de compensación



- Puesto que la mayor parte de los riesgos en los que incurren los bancos tienen un ciclo de diversos años.
- Esto supone que siempre habrá un conflicto entre los sistemas de compensación basados en el ejercicio anual y la realidad del negocio bancario.

Tensiones en el ámbito de los servicios financieros

Puntos clave de tensión entre las principales partes interesadas en el ámbito de los servicios financieros



Tendencias internacionales en el sector financiero

Cambio de equilibrio de poder de la banca mundial entre entidades europeas y de EE.UU., por un lado, y las de los grandes países emergentes.

Incertidumbre regulatoria que afecta a la banca. El riesgo de consecuencias no deseadas es alto. Se podría llegar a un escenario en el que se dé una reducción de ingresos de la banca tradicional regulada, un aumento de los volúmenes de la banca a la sombra y un aumento (una vez más) de la desintermediación.



Cambio en la naturaleza del apoyo de los gobiernos a los bancos. Los rescates:

- Han producido un problema de circularidad de la crisis
- La paradoja de los tipos de interés negativos
- Convivencia de burbujas con falta de financiación

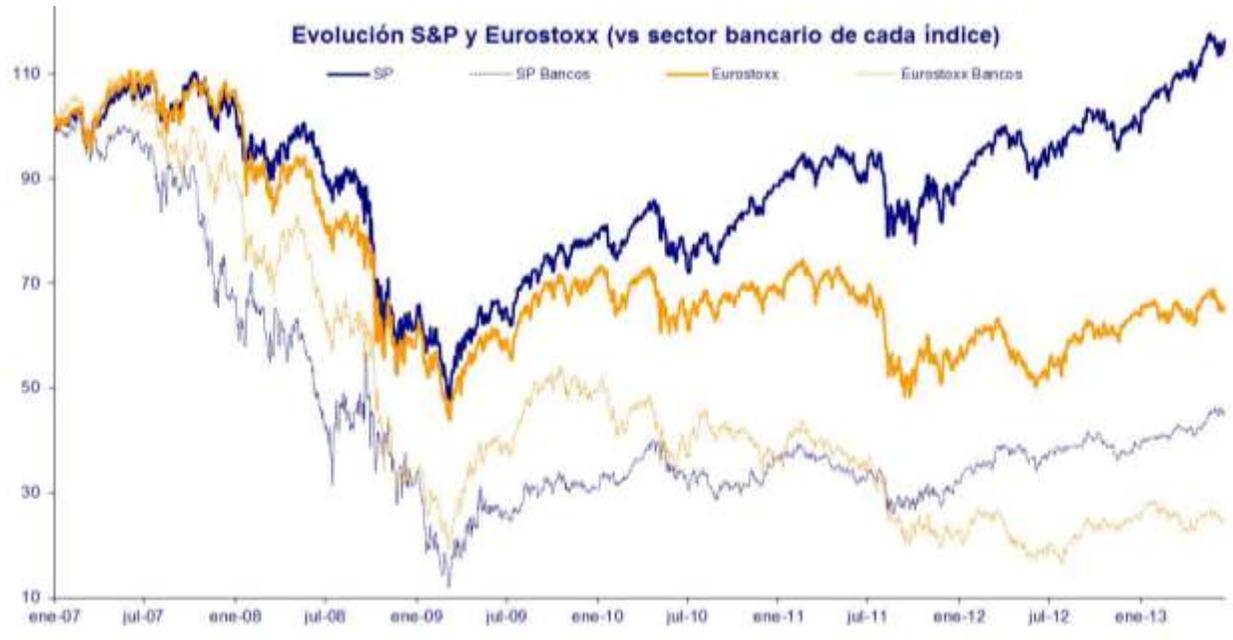
Características actuales del sector:

- Desapalancamiento positivo pero nivel de capital al límite
- Liquidez y posición de financiación por barra libre
- Fragmentación de la actividad financiera
- Reestructuración sobre:

- Regulación
- Superación crisis económica
- Mecanismos de transmisión

**Represión financiera:
trasvase de recursos del ahorrador hacia el deudor**

Economías Avanzadas: indicadores de estabilidad financiera de la banca



Fuente: Bloomberg



El futuro negocio bancario

AJUSTES PARA UNA NUEVA BANCA

Parámetros para rediseñar el negocio bancario

Importantes restricciones a la rentabilidad y al crecimiento

- Regulación de capital, liquidez y apalancamiento
- Regulación sistémica y supervisión macroprudencial
- Ajuste al crecimiento potencial de la economía
- Menor demanda de riesgo



Afecta especialmente en la banca “sistémica”

BASES

Solvencia y fortaleza del balance

Eficiencia y rentabilidad

Capacidad de gestión del riesgo de crédito y nuevos ámbitos de riesgo

OBJECTIVOS

Diversificación negocios

Financiación a la economía

Recuperar los mecanismos de transmisión monetaria

**BANCA COOPERATIVA:
(Community Banking)**

- La crisis financiera no es la crisis de la banca cooperativa
- Un segmento resiliente y que aporta a la estabilidad financiera

Claves futuras del sistema financiero

- 1 **Regulación:** compromiso entre control de actividades y mejorar la solvencia y la recuperación del flujo de crédito bancario (Basilea III)
- 2 Definir que constituye el **riesgo sistémico**
- 3 Paso de un modelo ávido por el riesgo a otro basado en el **control del riesgo** (Basilea III)
- 4 Papel y necesidad de transformación de las agencias de rating
- 5 La **deuda soberana:** hasta que punto puede seguir como referencia y base para la formación de precios en los mercados financieros como “activos de libre riesgo”
- 6 La **liquidez:** un mercado monetario basado en el descuento de valores
- 7 Un **sistema bancario más integrado** globalmente respecto al control regulatorio y el acceso a los mercados de capital y liquidez, pero en el que continúan siendo necesarios para la supervivencia y expansión una especialización local
- 8 **Gobierno corporativo:** incentivos y comportamientos éticos

Presión regulatoria

Las nuevas reglas en términos de capital y liquidez pueden cambiar el juego

Nueva regulaciones de Capital

- Basilea III: mayores requisitos de capital, capital de más calidad, “buffers” contracíclicos
- European Banking Authority (EBA)
- Requisitos adicionales: recargo sistémico / “Too Big to Fail”

Nuevas regulaciones de Liquidez

- Balances mejor financiados; fin de los grandes “carry trades” (¡gran contradicción!)
- Nuevas ratios (Liquidity Coverage Ratio, Net Stable Funding Ratio)

La actual exigencia de capital, pese a que plantea un calendario hasta 2019, ya es requerida por los mercados

El incremento de los requerimientos de capital y liquidez pondrán presión sobre el crecimiento económico. En todo caso, tan solo habrá estabilidad financiera cuando se dejen de favorecer los comportamientos generalizados



POTENCIAR LA DIVERSIFICACIÓN

EL SECTOR DE LAS COOPERATIVAS DE CRÉDITO

¿Cómo es la Banca Cooperativa? (I)

Modelo de negocio

- OTD vs OTH
- Banca minorista enganchada a la economía real

No existen problemas de agencia: **el principio de maximización del beneficio no es el objetivo fundamental** → definición como entidades creadoras de valor económico y social para sus miembros y la comunidad en la que viven (stakeholders)

Estructura de capital variable con funcionamiento estable

Base de la estructura de toma de decisiones

- Principio democrático
- Limitación en la concentración del capital
- No total relevancia del capital por atribución de derechos sociales

Banca Cooperativa vs otros modelos bancarios

Fuerte base de relaciones bancarias, profesionales y comerciales con los socios, definida incluso en los Estatutos

- La Banca Cooperativa gana espacio a pesar de que el 76% de los clientes ha reducido en 2012 su confianza en su banco (*Ernst & Young 2012*)
- Los socios se alejan del “síndrome del proveedor de servicios financieros”
- El sector financiero parece estar alejado del principio de cualquier empresa de servicios. La Banca Cooperativa trata, no de interesarse por el dinero del cliente, sino de contribuir al negocio del cliente
- Fuente de financiación estable vs eficiencia e innovación

Aporta diversidad al sistema financiero

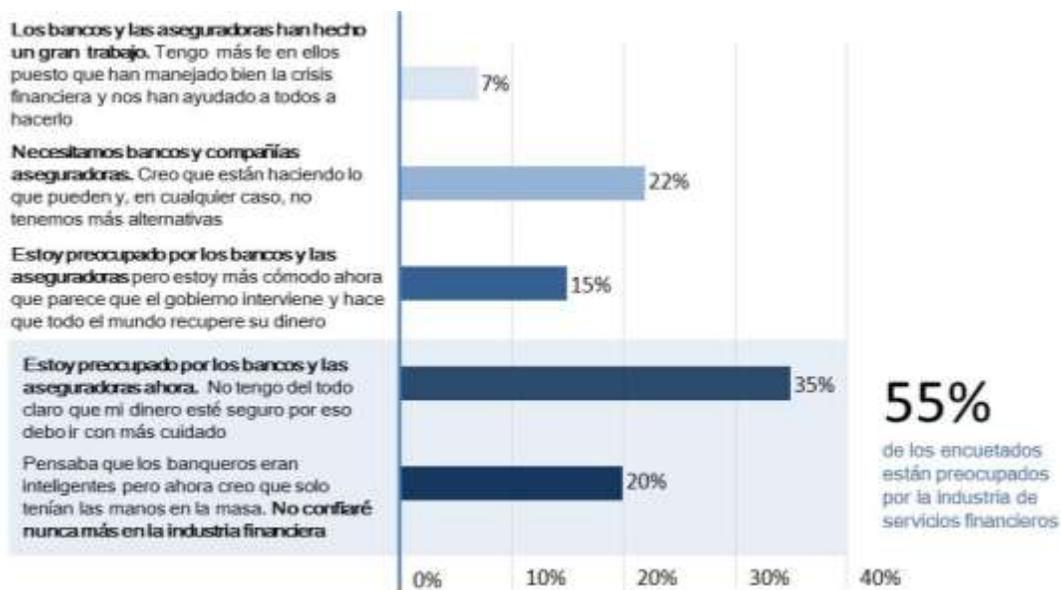
- Evita la exclusión financiera
- Fomenta el desarrollo de la comunidad: papel del FEP

La Banca Cooperativa ha contribuido a la disminución de los riesgos y socializa sus beneficios, mientras que la experiencia de los otros modelos socializa las pérdidas y los riesgos.

Encuesta de Oliver Wyman

Encuesta a los clientes de banca minorista:

Desde la crisis financiera, ¿cómo ha cambiado tu actitud hacia las finanzas? (% de los encuestados)



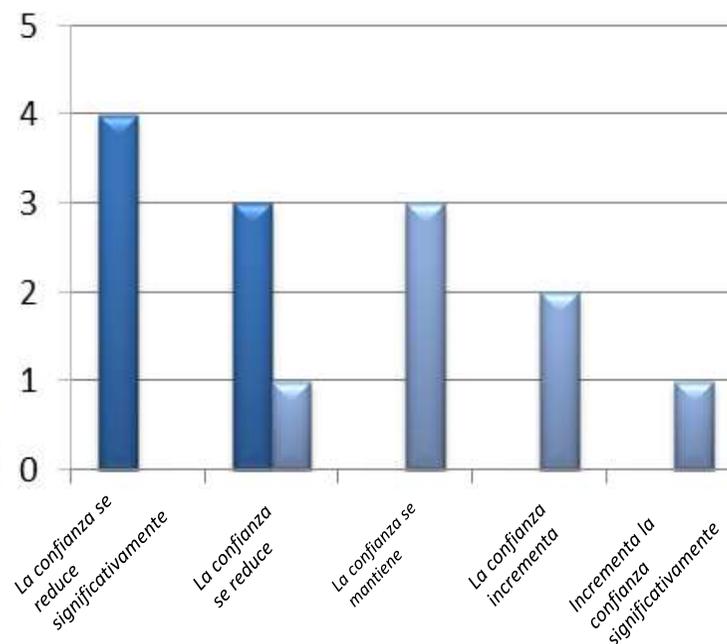
Fuente: análisis de Oliver Wyman. Resultados de 1.123 encuestados en 7 países en diciembre de 2011

Encuesta a los bancos cooperativos que participan en el estudio 2012:

Impacto que ha tenido la crisis financiera en los clientes de:

■ La industria financiera

■ Bancos cooperativos



Radiografía de las Cooperativas de Crédito en la UE (I)

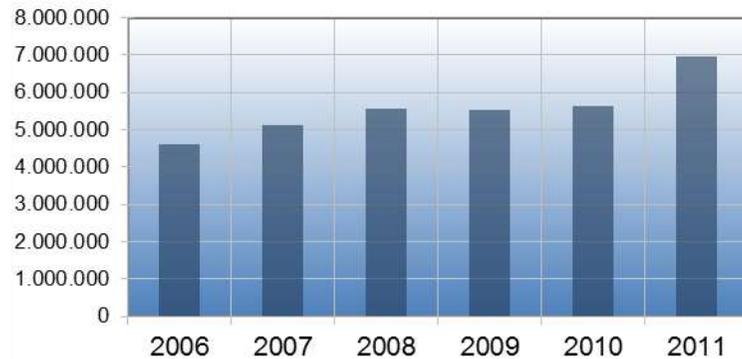


Fuente: EACB. Datos a 31/12/2011

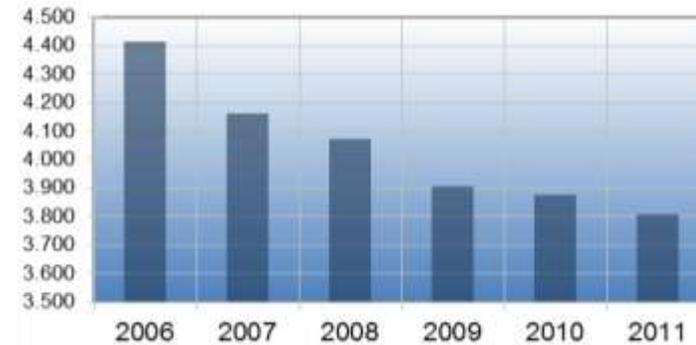
* Datos a 31/12/2010

Radiografía de las Cooperativas de Crédito en la UE (II)

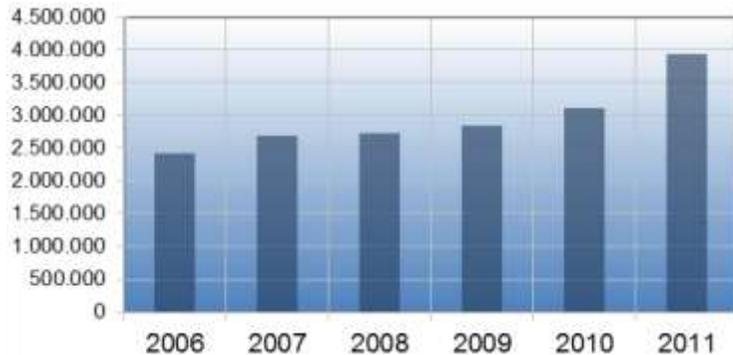
Total Activo (millones de euro)



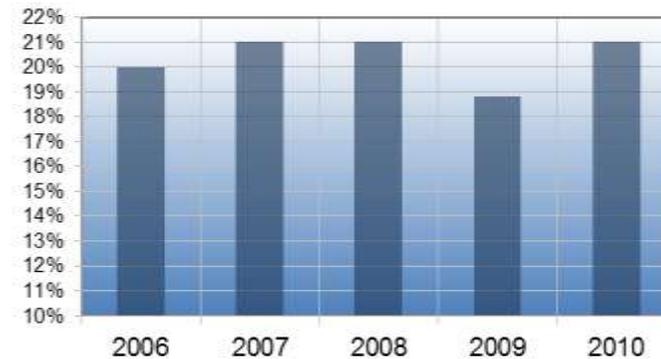
Nº Entidades (millones de euro)



Total Depósitos (millones de euro)

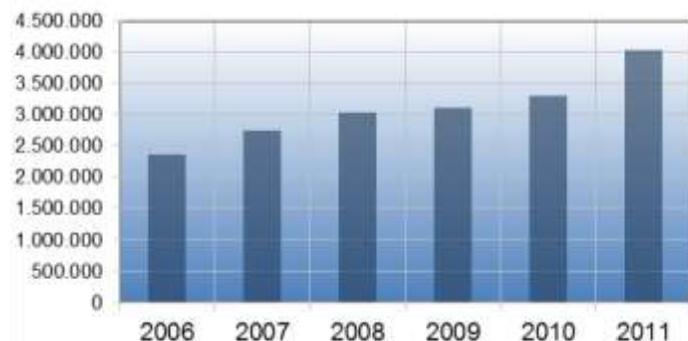


Cuota de Mercado de Depósitos

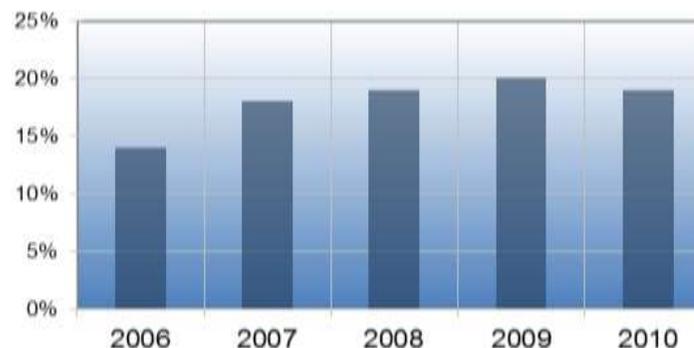


Radiografía de las Cooperativas de Crédito en la UE (III)

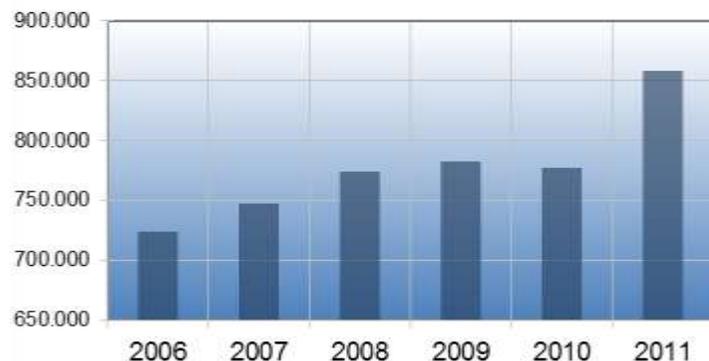
Total Créditos (millones de euro)



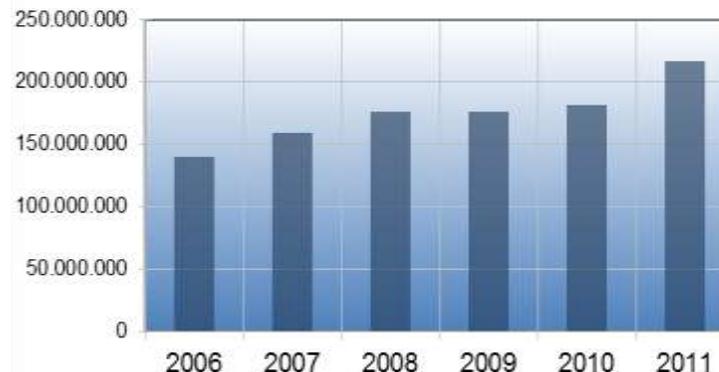
Cuota de Mercado de Créditos



Nº empleados

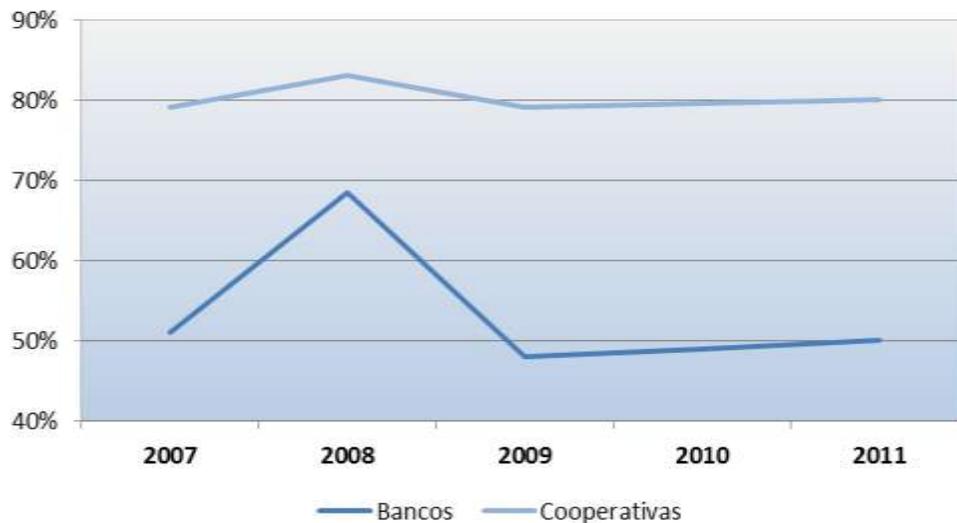


Nº clientes



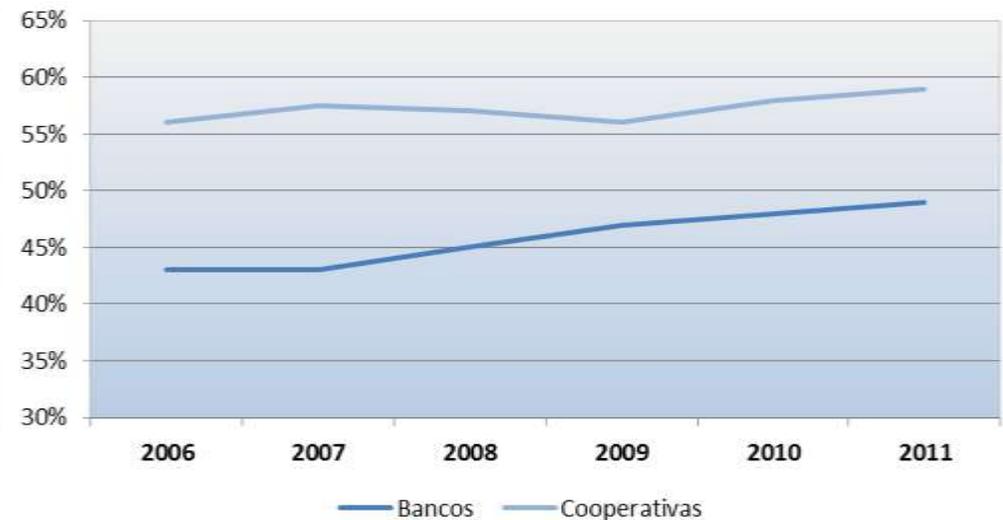
¿Cómo se comportan los Bancos Cooperativos? (I)

Media de ingresos minoristas como % del total de ingresos (2007-2011)



Fuente: Company annual reports, Oliver Wyman analysis

Media de depósitos a la clientela/ ratio total de financiación (2006-2011)

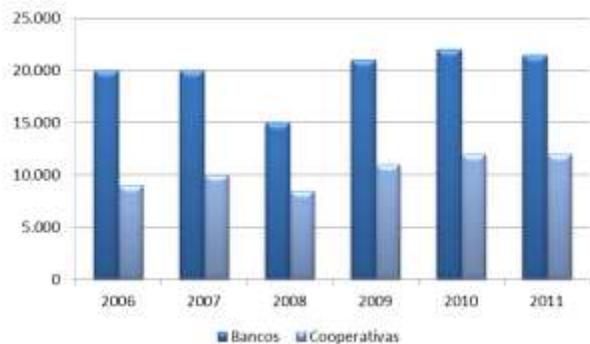


Fuente: Bankcope, Oliver Wyman analysis

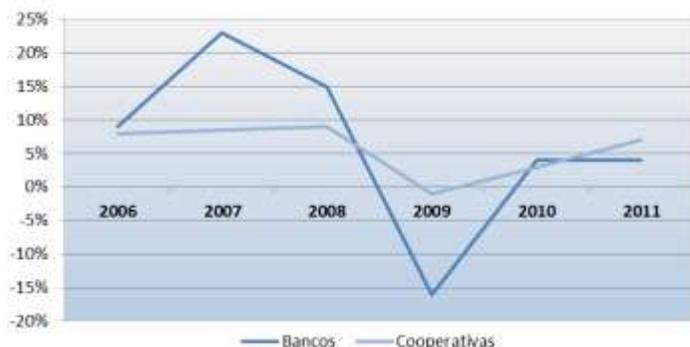
¿Cómo se comportan los Bancos Cooperativos? (II)

Ingresos y crecimiento de los activos totales de Cooperativas y Bancos

Media de ingresos brutos (MM€) 2006-2011



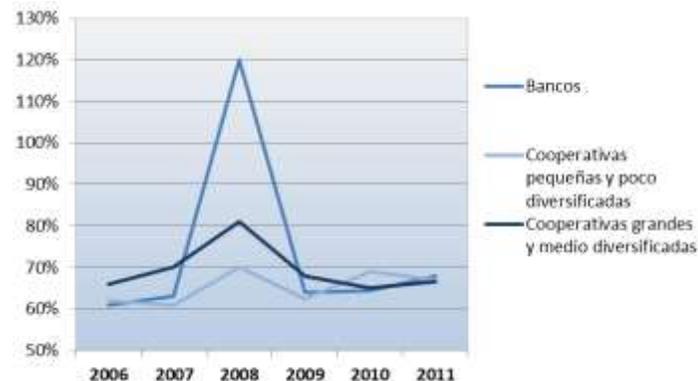
Crecimiento medio de los activos totales, 2006-2011



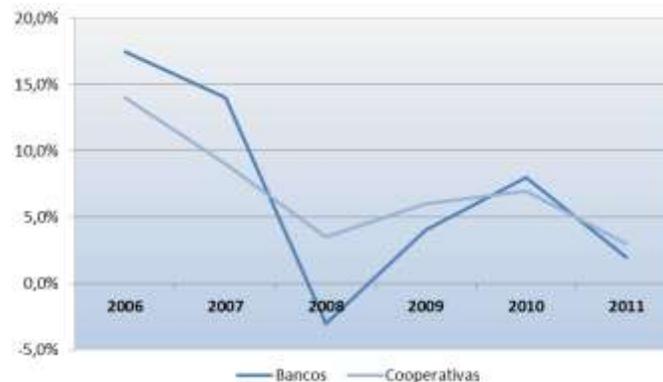
Fuente: Bankcope, Oliver Wyman analysis

Gastos/ Ingresos y ROE de Cooperativas y Bancos

Ratios de ingresos/costes medios, 2006-2011



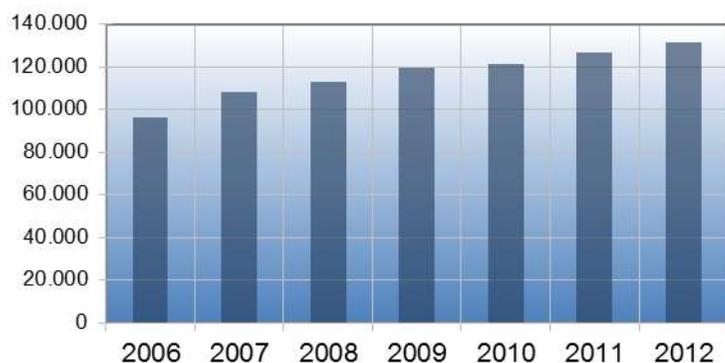
Rentabilidad sobre el patrimonio medio, 2006-2011



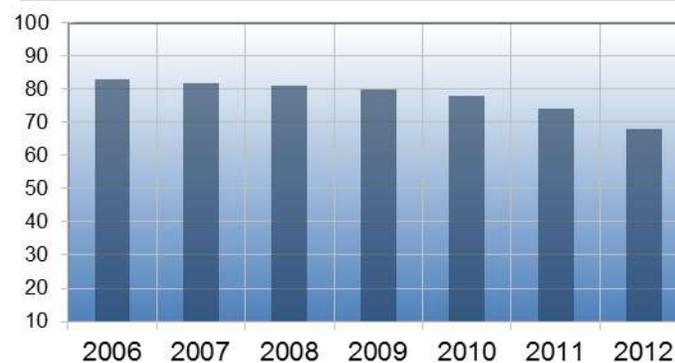
Fuente: Bankcope, Oliver Wyman analysis

Radiografía de las Cooperativas en España (I)

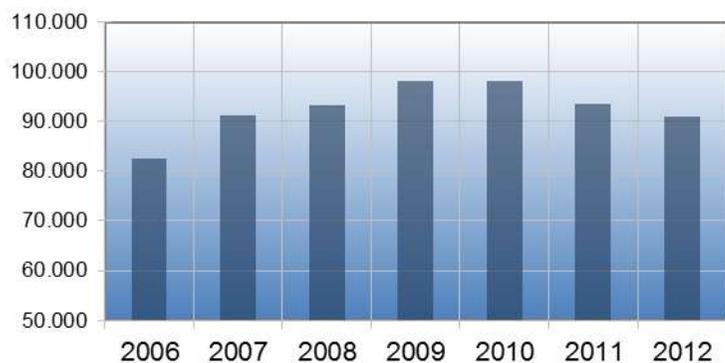
Total Activo (millones de euro)



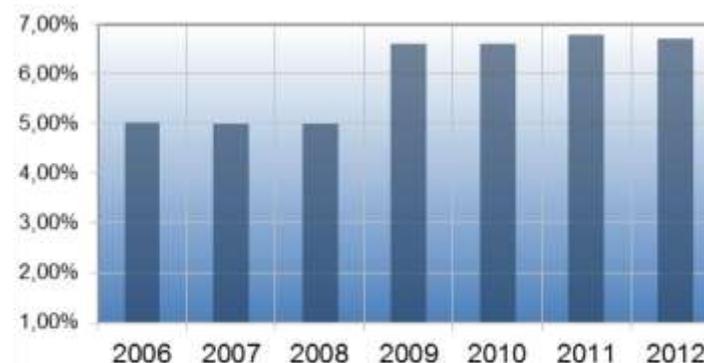
Nº Entidades (millones de euro)



Total Depósitos (millones de euro)

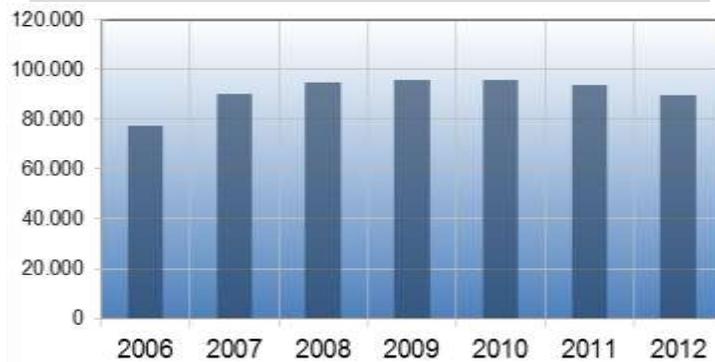


Cuota de Mercado de Depósitos

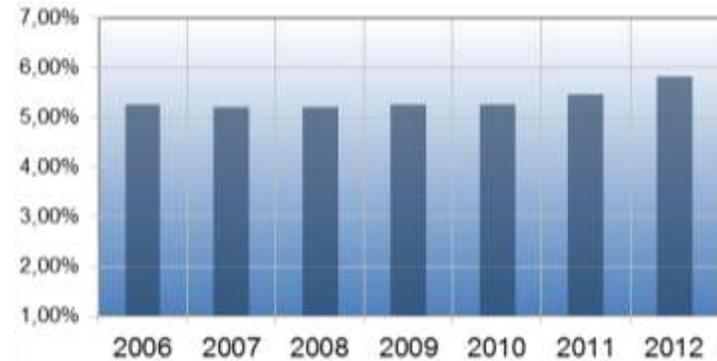


Radiografía de las Cooperativas en España (II)

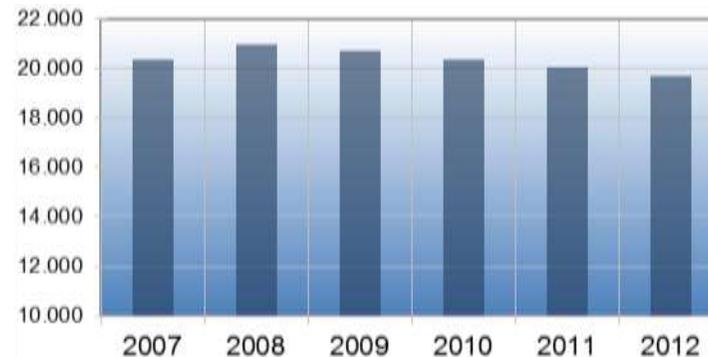
Total Créditos (millones de euro)



Cuota de Mercado de Créditos

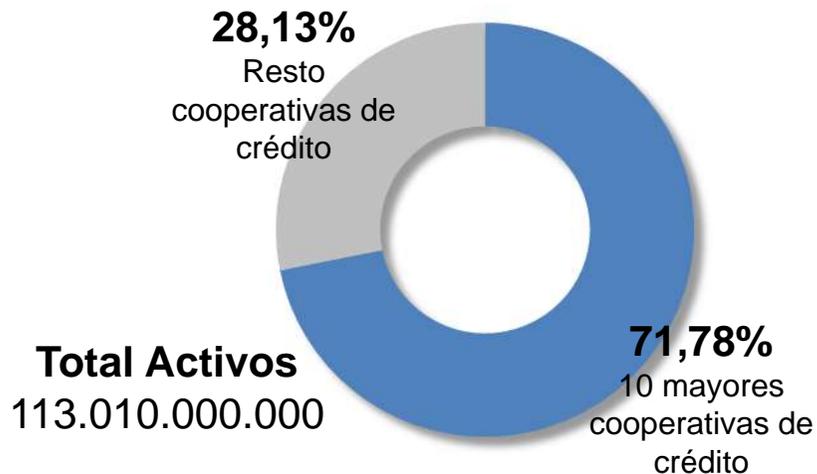


Nº empleados

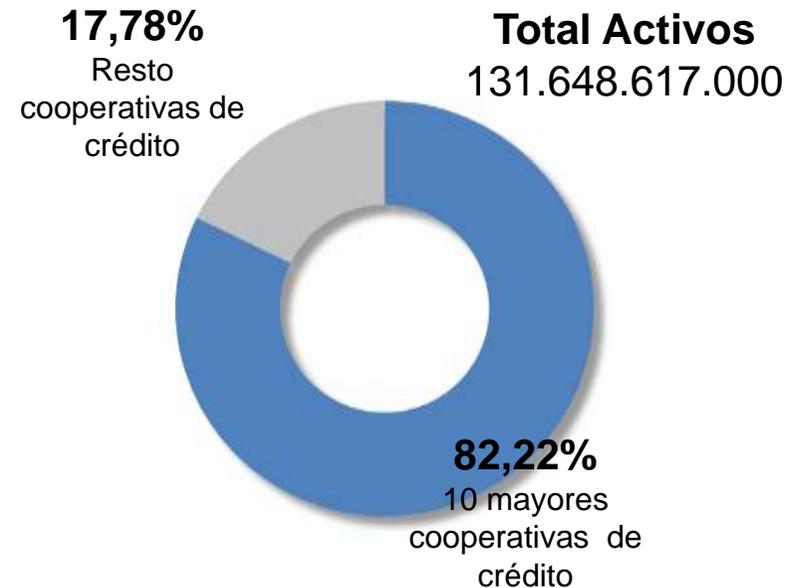


Presente y futuro de los procesos de consolidación en España

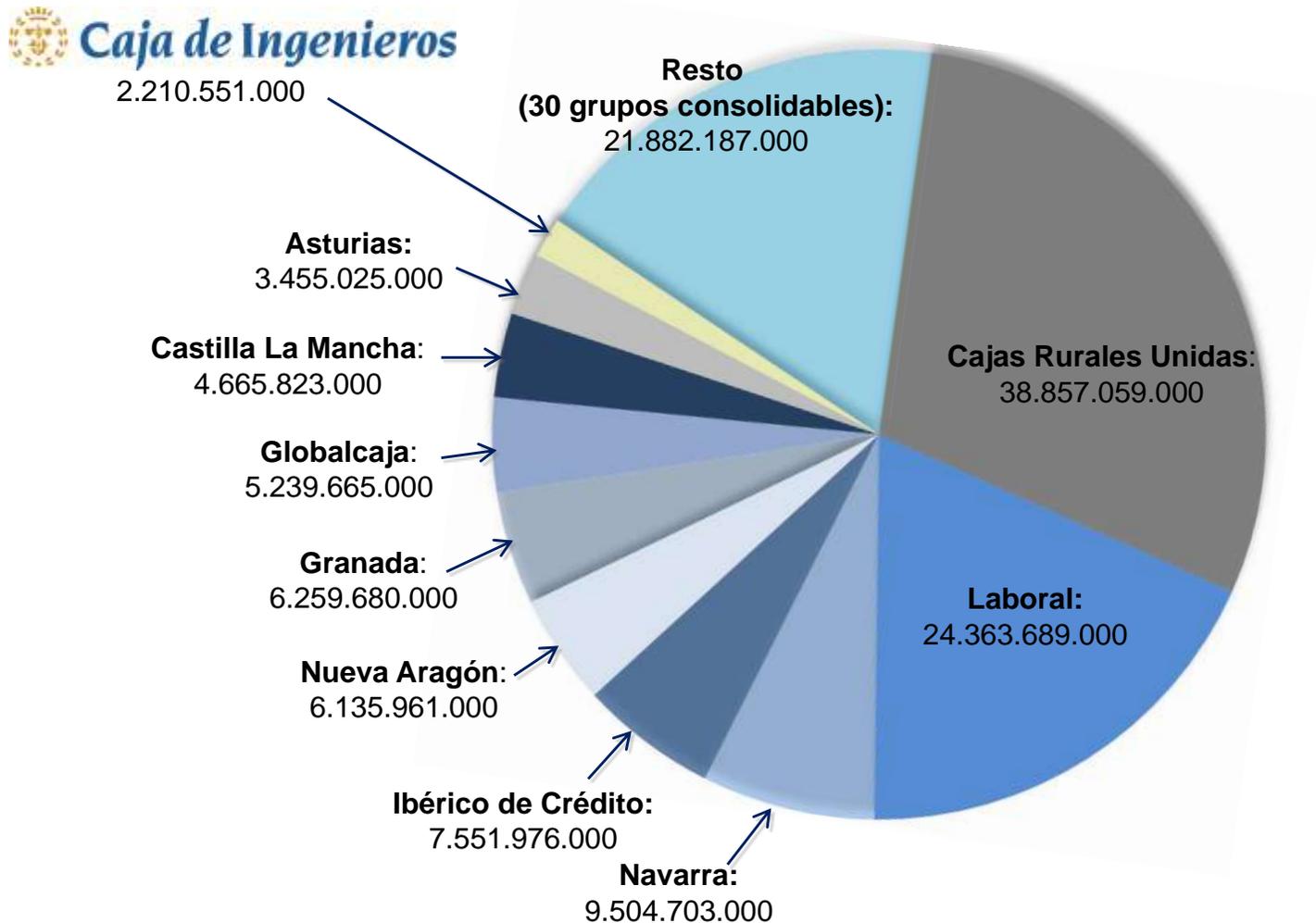
Activos Totales año 2008



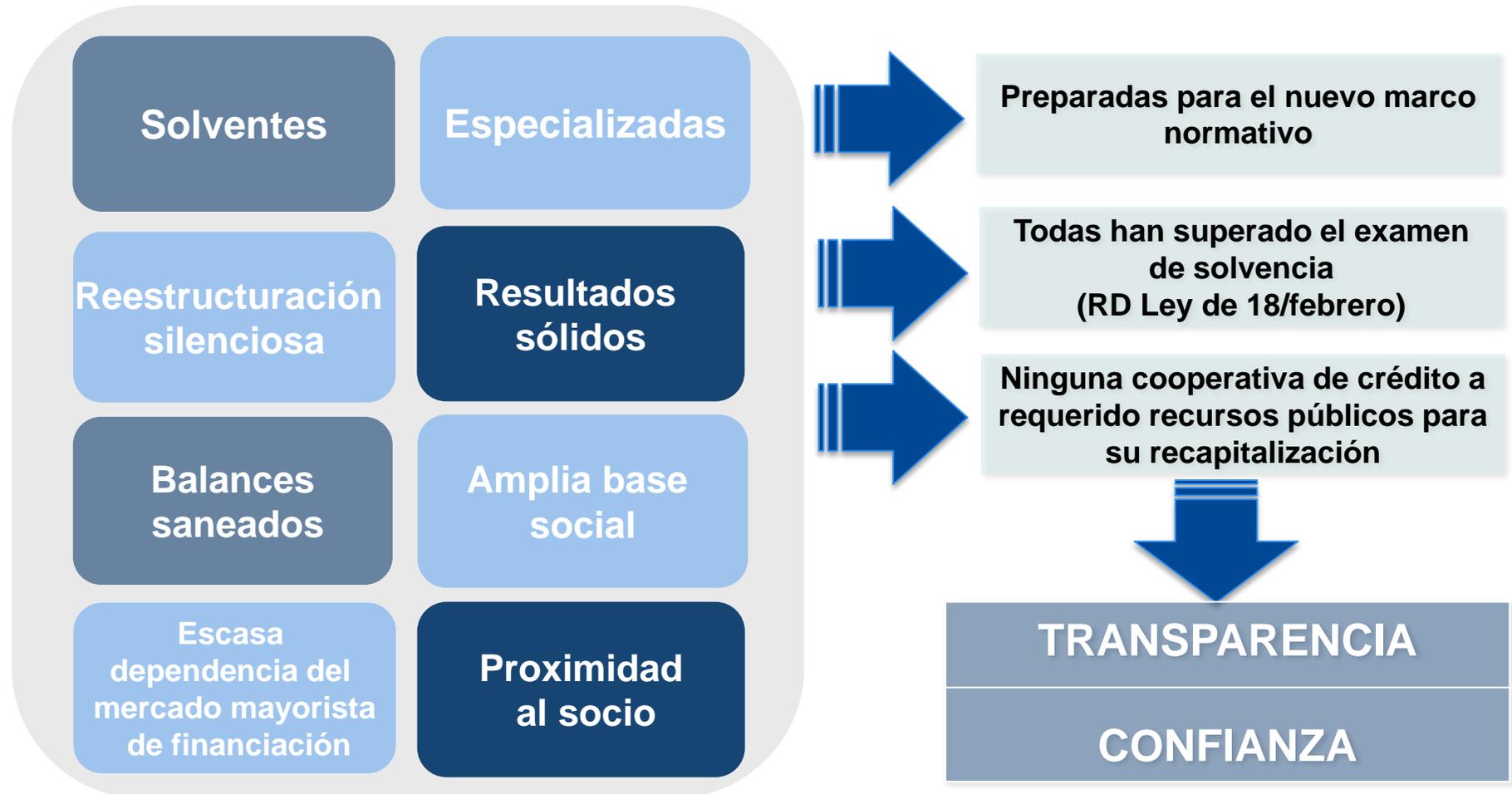
Activos Totales año 2012



Presente y futuro de los procesos de consolidación



Radiografía de las Cooperativas de Crédito en España



EVOLUCIÓN DE CAJA DE INGENIEROS 2007-2012

Crisis?
What crisis?

Más que una entidad financiera...



Caja de Ingenieros Vs Sector Financiero (I)

Tier I



Ratio de Cobertura



Ratio de Morosidad



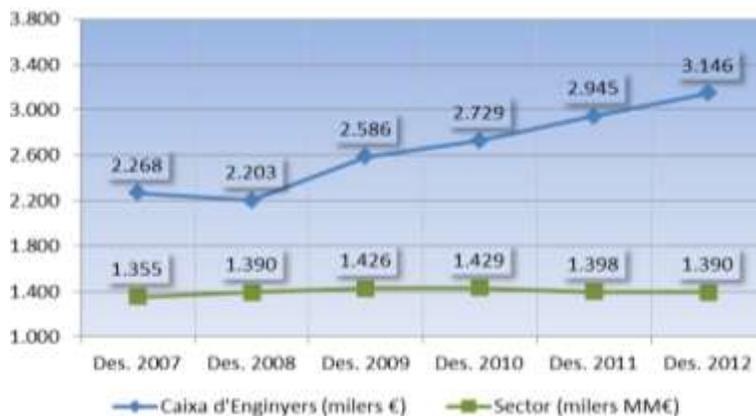
Ratio de Liquidez Estructural



Fuente: AFI a partir del BdE

Caja de Ingenieros Vs Sector Financiero (II)

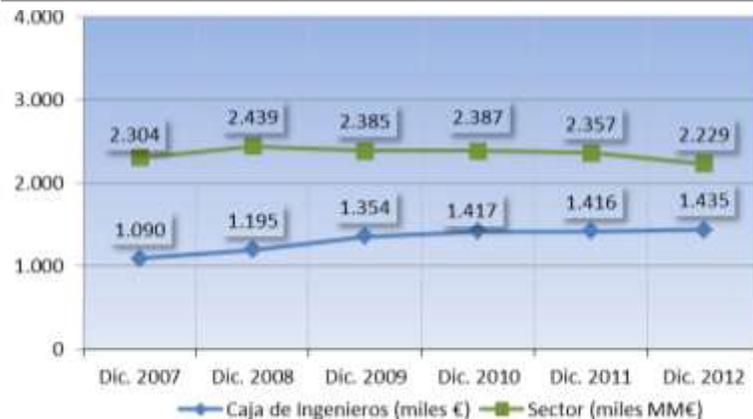
Recursos Gestionados totales



Beneficio



Total Crédito



Empleados



Conclusiones

1

El sistema financiero juega un papel clave, pero no único, en el camino de la recuperación económica

2

Una supervisión bancaria única, un mecanismo para resolución de entidades y un FGD único a nivel europeo son claves para recuperar un sistema financiero fiable

3

No podemos hacernos ilusiones de recuperar el flujo de crédito en el futuro más próximo. Europa va a velocidad lenta

4

Incertidumbres sobre las políticas monetarias no convencionales y las posibles distorsiones en los precios de los activos

En definitiva...

1

- El mundo, la economía y el sector financiero se están transformando aceleradamente

2

- Es una crisis del modelo financiero de finales del siglo XX y primera década del siglo XXI

3

- La nueva banca será: más próxima, menos arriesgada, más orientada al servicio y más aburrida.

4

- El modelo cooperativo, la búsqueda en la excelencia de servicio y la implicación con la sociedad que la acoge son palancas que definen a **las cooperativas de crédito** como **banca de futuro**.

Contribuyendo con un nuevo modelo de banca

Banca cooperativa de profesionales con base en la estabilidad para impulsar el crecimiento y apostar por la mejora

Grupo  *Caja de Ingenieros*
“SOMOS DIFERENTES”

Solidez
fundación
integridad

Servicio
al socio
Imagina

transparencia
Banca adaptabilida
móvil compromiso

Cooperativa
de crédito
Para personas

profesionalidad
Banca visión
On-Line social
para profesionales

FINANZAS COOPERATIVAS: UN MODELO DE FUTURO

