

La ley del silencio de la banca

Carlos Arenillas y Jorge Pérez¹

noviembre 2023 en 5 DIAS

¿No está sorprendido por los resultados de la banca este año? Debería y, además, debería preocuparse. Si no lo está, es porque es víctima de la opacidad que envuelve este asunto, y que en parte se explica por la ley del silencio que parece aplicarse a los asuntos bancarios.

En los nueve meses transcurridos de este año, los seis bancos españoles que forman parte del IBEX-35 han tenido unos beneficios de 19.761 millones de euros, de ellos 9.078 millones provienen de su actividad en España. Supone un 24% más que el mismo periodo de 2022 globalmente, y un impresionante 55% por su actividad solo en España. Algunos bancos han tenido los mayores beneficios de su historia. Esto también está ocurriendo en el resto de Europa.

El negocio bancario se explica básicamente por la diferencia obtenida entre los intereses cobrados y los pagados, el margen de intermediación. En sus comunicados de este año la banca reconoce que su margen ha mejorado, pero silencia porqué exactamente. Tampoco lo aclaran los supervisores como el Banco de España y la CNMV, y la prensa tampoco arroja luz.

Los resultados de la banca sorprenden porque el crédito bancario, que se supone es la base de su negocio, no ha crecido prácticamente en el periodo, algo lógico dada la subida de los tipos de interés que ha contraído la demanda. Sin embargo, los ingresos del sector no han parado de crecer hasta septiembre, aportando el mayor beneficio de la historia y quedando al borde de superar a falta de tres meses el récord del año pasado. **Los resultados de la banca muestran que crecen los ingresos, aumentan los márgenes y se disparan los beneficios. Y lo hacen con menos actividad.**

En sus notas de prensa y hechos relevantes al mercado los bancos mencionan la subida de los tipos de interés como principal causa del aumento de sus beneficios. Y eso cierto, pero **se silencia si algún ingreso ha subido especialmente. Lo cual oculta una verdad muy incómoda. Un dato del que nadie habla.**

Y esa verdad incómoda no es otra que los **6.380 millones que estos bancos han recibido por sus depósitos en el Banco de España y que les han generado unos ingresos netos de impuestos de unos 4.786 millones.** Si no fuese por esos intereses, las ganancias serían poco menos de 15.000 millones, y poco más de 4.000 millones si comparamos con su actividad solo en España. Eso en conjunto claro, porque para algún banco significaría un resultado neto de impuestos muy bajo.

Como puede verse en el cuadro, esos **intereses pagados por el Banco de España a la banca suponen, de media, un 24% de sus ganancias totales, y un 53% de las obtenidas por su actividad solo en España.** Curiosamente, cuatro veces más que los 1.108 millones pagados por estos bancos por el impuesto extraordinario aprobado por el Gobierno. Son cifras tan impactantes que merecen ser explicadas, por los bancos y por los supervisores.

¹ Carlos Arenillas es economista y fue vicepresidente de la CNMV. Jorge Pérez es doctor en economía y fue jefe de regulación contable del Banco de España.

Efectos de la Política monetaria sobre los resultados bancarios (a septiembre 2023)

(importes en millones de euros)

Banco	Depósitos en Banco de España (*)		Resultados netos hasta 30.09.2023		Interés depósito en Banco de España / Resultados (%)		Impuesto especial a la banca
	Saldo medio diario	Intereses netos obtenidos	Consolidados	Negocio en España	Consolidados	Negocio en España	
SAN	75.000	1.575	8.143	1.854	20%	85%	224
BBVA	40.000	1.125	5.961	2.110	19%	53%	215
CaixaBank	35.000	975	3.659	3.312	27%	29%	373
Sabadell	30.000	675	1.028	832	66%	81%	156
Bankinter	12.000	263	685	685	38%	38%	77
UNICAJA	6.000	173	285	285	61%	61%	63
Total	198.000	4.786	19.761	9.078	24%	53%	1.108

(*) Estimación propia, cifras redondeadas e intereses netos de impuestos

¿Por qué no se desglosa en la información financiera pública de los bancos los saldos depositados en el Banco de España y el rendimiento obtenido? Es algo que la CNMV o el Banco de España pueden hacer para mejorar la comprensión de la información financiera, mejorar la transparencia y contribuir a la disciplina de mercado.

Los depósitos que los bancos mantienen en los bancos centrales son ahora enormes, debido principalmente a las grandes operaciones de expansión cuantitativa (QE) del pasado. Al subir los tipos de interés, **las transferencias realizadas por los bancos centrales a los bancos han alcanzado proporciones extraordinarias**. En la eurozona estas transferencias se estiman en 146.000 millones de euros anuales. El nivel del gasto total anual de la UE es de 168.000 millones de euros. Pero mientras que estas últimas son el resultado de un minucioso proceso de decisión política y sólo se desembolsan tras satisfacer complejas condiciones, **las transferencias masivas a los bancos por parte de los bancos centrales del Eurosistema no han ido precedidas de ningún debate político y se conceden a los bancos sin ninguna condición**.

Y no lo olvide: los miles de millones de euros que el Banco de España abona a los bancos por sus depósitos **suponen al final una transferencia de dinero público**, por los menores o nulos dividendos que el Tesoro recibirá del banco central. Y aún peor, **estos pagos van a generar importantes pérdidas y a deteriorar el patrimonio del Banco de España** hasta niveles preocupantes.

Seguro que **hay otras formas de hacer una política monetaria efectiva** sin recurrir a todo esto; por ejemplo, aumentar el coeficiente de caja sin remunerarlo. **No puede ser que los beneficios récord de los bancos sean posibles gracias a las pérdidas récord de los bancos centrales**

“Aquí no hay beneficios caídos del cielo”, afirmó el consejero delegado de CaixaBank, Gonzalo Gortázar en la última presentación de resultados. Bueno, del cielo no, caen del Banco de España, o de todos los ciudadanos si lo prefiere, aunque de momento se oculten.