

El futuro del sistema financiero español

Miguel Martín
Presidente AEB

Jornada APD - Deloitte
Madrid, 11 de marzo de 2010



Asociación Española de Banca

El futuro del Sistema Financiero Español

ÍNDICE

I. ¿DÓNDE ESTAMOS?

1. Solvencia y Apalancamiento.
2. Rentabilidad.
3. Ayudas Públicas:
 - 1) Cuantificación.
 - 2) Problemática.
4. Riesgos principales:
 - 1) Factores de riesgo.
 - 2) Cuantificación.

II. ¿A DÓNDE VAMOS?

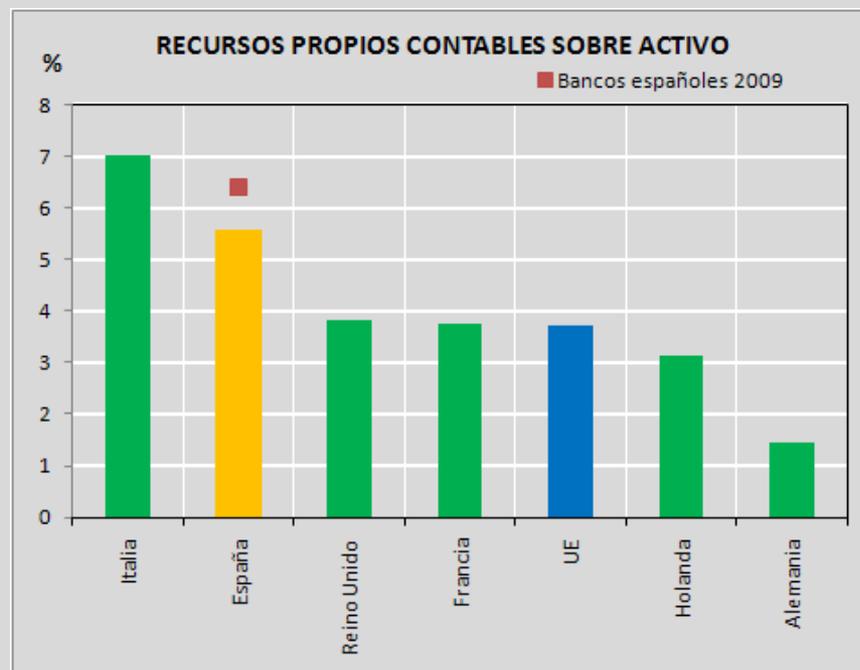
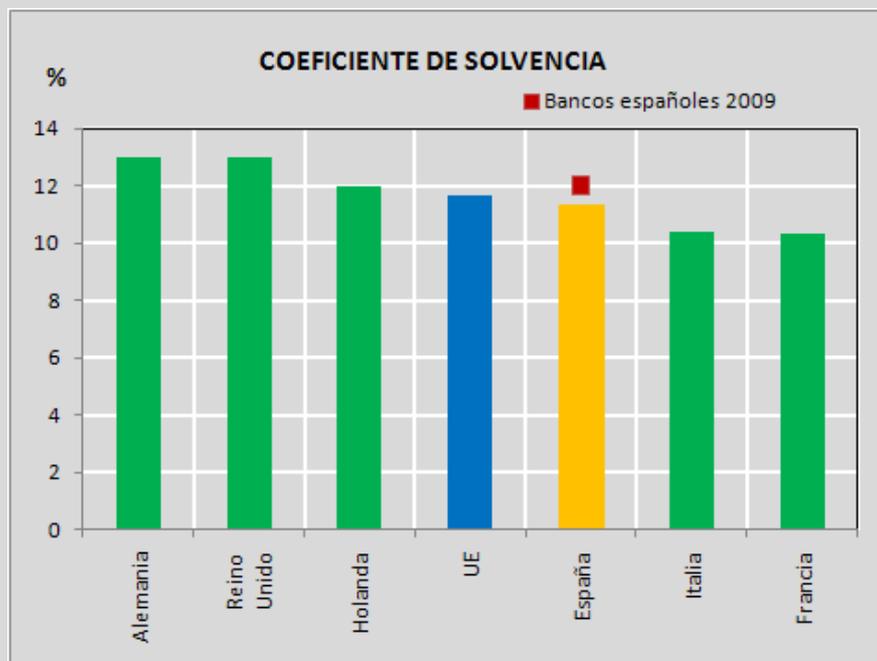
El futuro del sistema financiero depende de:

1. La resolución de la crisis actual:
 - 1) Resolución de la crisis económica.
 - 2) Resolución de la crisis financiera.
2. Las nuevas normas del juego:
 - 1) Regulación.
 - 2) La nueva supervisión.

I. ¿Dónde estamos?

1. Solvencia y apalancamiento

Comparación con la banca europea Diciembre 2008

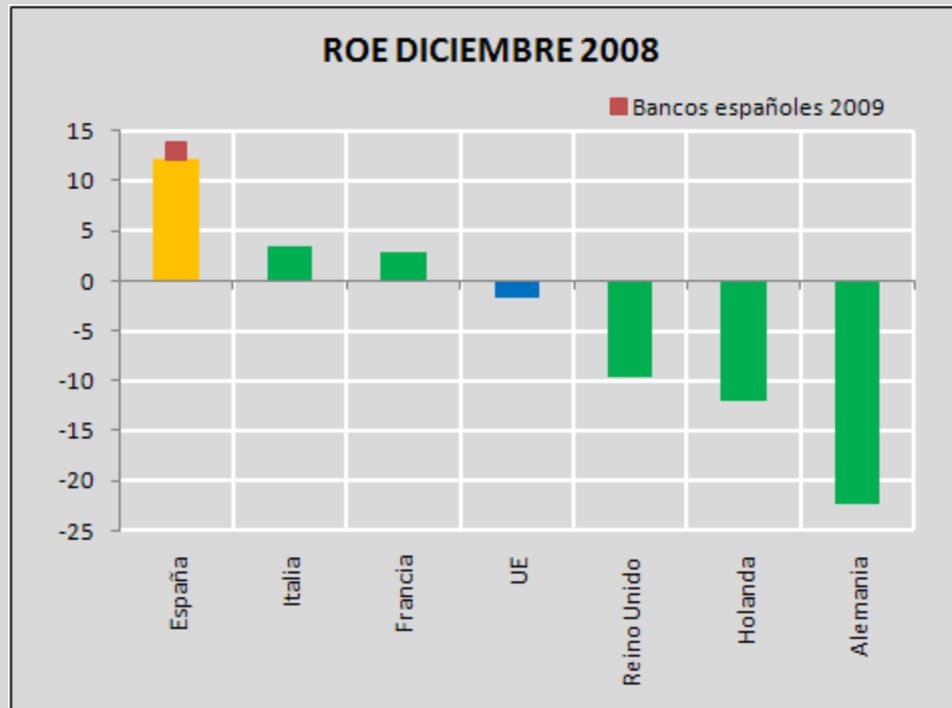


FUENTES: Banco Central Europeo y Banco de España.

I. ¿Dónde estamos?

2. Rentabilidad

Comparación con la banca europea Entidades de crédito

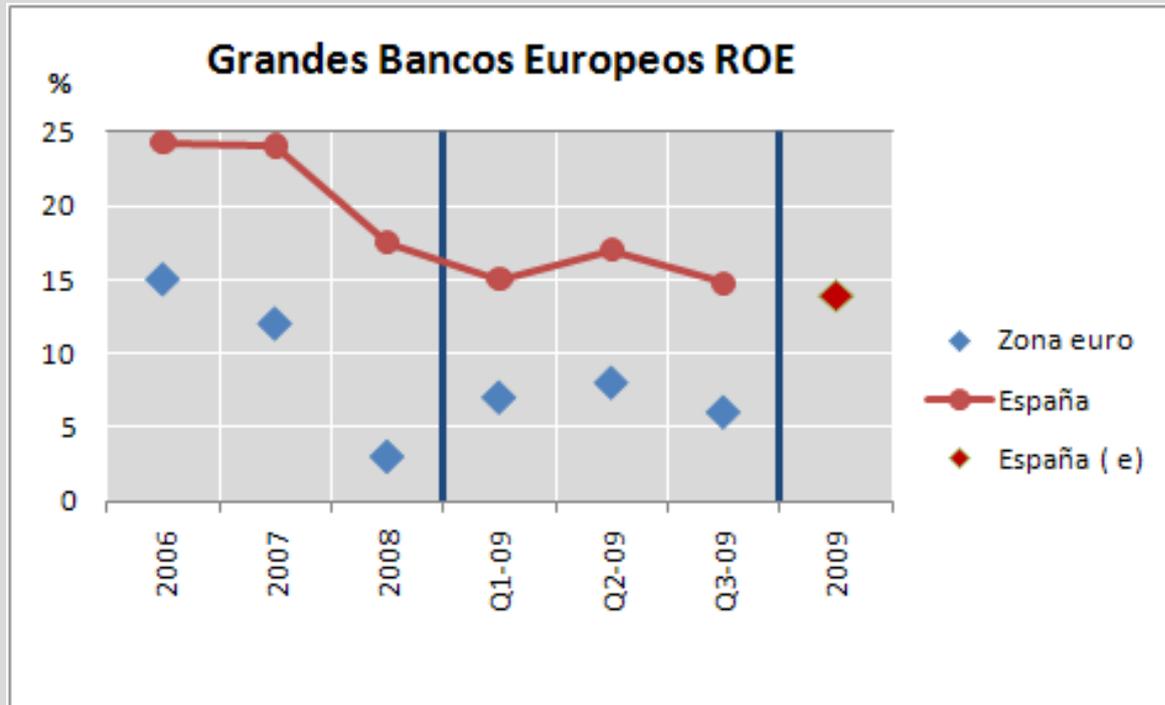


FUENTES: Banco Central Europeo, Datastream y Banco de España

I. ¿Dónde estamos?

2. Rentabilidad

2006-2009



Quarterly returns have been annualised.

Fuente: ECB. Para España, media de los 5 mayores grupos bancarios.

I. ¿Dónde estamos?

3. Ayudas Públicas

1) Cuantificación

Ayudas al sistema bancario por países

Unión Europea

	Inyecciones de capital y compra de activos malos		Avales bancarios y otras financiaciones		Total	
	Aprobado	Realizado	Aprobado	Realizado	Aprobado	Realizado
Finlandia	-	-	52	-	52	-
Italia	20	2	-	-	20	2
Eslovenia	-	-	13	2	13	3
Portugal	4	-	17	5	21	5
Grecia	13	8	15	3	28	11
Austria	35	10	72	19	107	30
España	-	-	239	63	239	63
Holanda	107	74	207	46	314	121
Francia	27	27	322	105	349	133
Alemania	145	85	464	177	609	262
Irlanda	12	12	305	305	317	317
UK	301	262	328	170	629	432
Bélgica	23	23	577	577	600	600
EU (27)	850	588	3.076	988	3.927	1.576
EU(27) %/PIB	6,8%	4,7%	24,6%	7,9%	31,4%	12,6%

Miles de millones de €

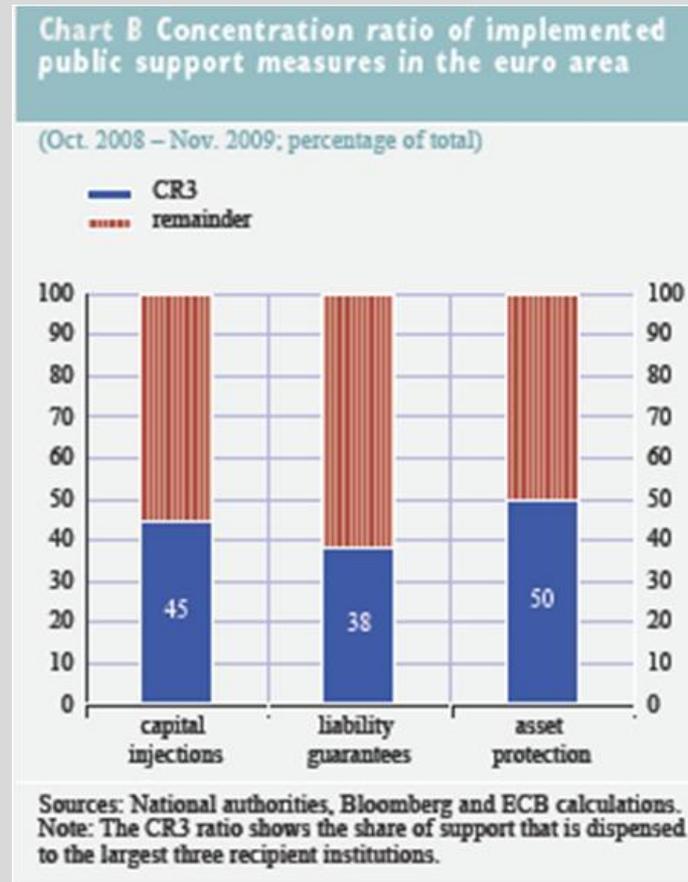
Fuente: Comisión Europea. Octubre 2009; European Economic Forecast - autumn 2009

I. ¿Dónde estamos?

3. Ayudas Públicas

1) Cuantificación

Concentración de las ayudas públicas Área del Euro



I. ¿Dónde estamos?

3. Ayudas Públicas

1) Cuantificación

España

PROGRAMAS DE AYUDAS AL SECTOR FINANCIERO EN ESPAÑA DESDE EL COMIENZO DE LA CRISIS

(en millones de euros)

	Participación en el FAAF (**)		Avales del Estado (***)		Recapitalizaciones del FGD		Linea de Liquidez	
	Importe	%	Importe	%	Importe	%	Dispuesto	%
Bancos	5.056	26	8.937	18	0	0	0	0
Cajas	14.272	74	40.395	82	1.300 (*)	100	1.500 (*)	100
Otros	14	0						
	19.342	100	49.332	100	1.300	100	1.500	100

Fuentes:

(*) CCM, Estados financieros Intermedios junio 09

(**) Dirección General del Tesoro

(***) Bloomberg

I. ¿Dónde estamos?

3. Ayudas Públicas

2) Problemática:

- Impacto en el Déficit Público.
- Estrategias de salida y sus riesgos.
- Reestructuración pendiente de entidades y sistemas.

I. ¿Dónde estamos?

4. Riesgos principales

Según el Banco Central Europeo:

1) Factores de riesgos:

- Sector empresas no financieras.
- Familias.
- Sostenibilidad finanzas públicas.
- Interacción crisis económica y financiera.
- Sector Inmobiliario no residencial.
- Riesgos en Europa central y del este.

I. ¿Dónde estamos?

4. Riesgos principales

2) Cuantificación

Área del Euro

Potential write-downs on securities and loans for the euro area banking sector over the period from 2007 to 2010

(EUR billions)

	Estimated exposure	Cumulative implied write-downs		Estimated loss rate (%)
		June 2009 FSR	December 2009 FSR	
Total for all loans	11,424	324	355	3.1
Total potential write-downs on securities and loans	14,263	488	553	3.9
Write-downs reported to end-May 2009 (June 2009 FSR) and end-October 2009 (December 2009 FSR)		162	180	
Loan loss provisions 2007-2008 ²⁾		113	121	
Estimate of loan loss provisions in H1 2009		-	65	
Potential further write-downs on securities and loans		214	187	

Sources: Association for Financial Markets in Europe, Banking Supervision Committee, national central banks, ECB and ECB calculations.

1) Reconciliation items appear in this table to facilitate comparisons between the June 2009 FSR estimates of potential future write-downs and the latest estimates. This item is added to take account of the fact that a less granular breakdown of exposures by type was provided in the June FSR. For instance, the residual loan category labelled "other loans", shown in the June 2009 FSR, included some exposures that have now been split up and reallocated among the main loan categories shown here. Because of differences in the magnitude of exposures, the figures for predicted write-downs shown here are not fully comparable with the June 2009 estimates for some asset types.

2) Loan loss provisions made by banks in 2007-2008 are somewhat higher than those published in the June 2009 FSR due to revisions to the consolidated banking statistics that were made after the finalisation of the June 2009 FSR.

II. ¿A dónde vamos?

El futuro del sistema financiero depende de:

1) La resolución de la crisis actual:

- ❖ Económica.
- ❖ Financiera.

2) Las nuevas reglas del juego:

- ❖ Regulación.
- ❖ La nueva supervisión.

II. ¿A dónde vamos?

1) La resolución de la crisis económica

- **Evolución del PIB (real y previsiones).**
- **Los hechos diferenciales de España:**
 - ❖ Desempleo.
 - ❖ Necesidad de financiación.
 - ❖ Déficit público.
 - ❖ Endeudamiento.
 - ❖ Sector vivienda.
 - ❖ Competitividad.
 - ❖ El sector bancario.
- **La salida de la crisis económica en España:**
 - ❖ Conflictos de objetivos:
 - Desendeudarse y crecer.
 - Apoyar la demanda y credibilidad.
 - ❖ Perspectivas desde la demanda.
 - ❖ Perspectivas desde la oferta:
 - Reemplazar al sector vivienda.
 - ❖ Las reformas estructurales como consenso.

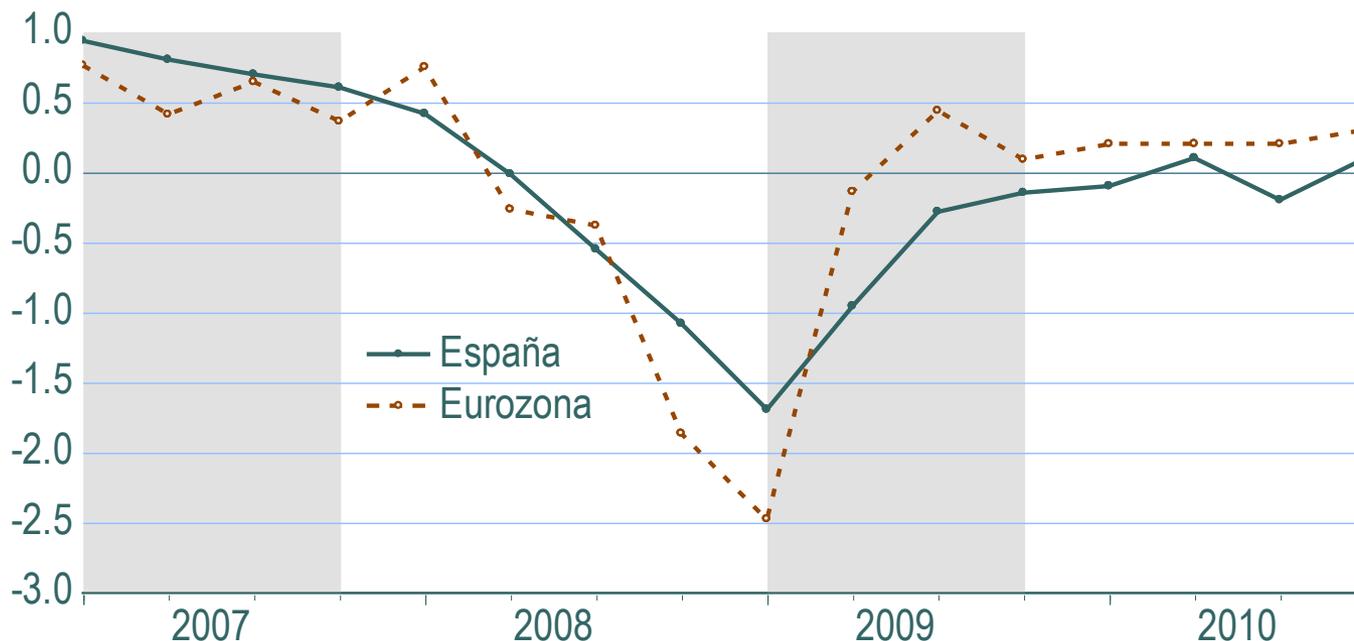
II. ¿A dónde vamos?

1) La resolución de la crisis económica

Evolución del PIB (real y proyecciones)

España y Eurozona

2007-2009: PIB real 2010: proyección
(Tasa intertrimestral en %)

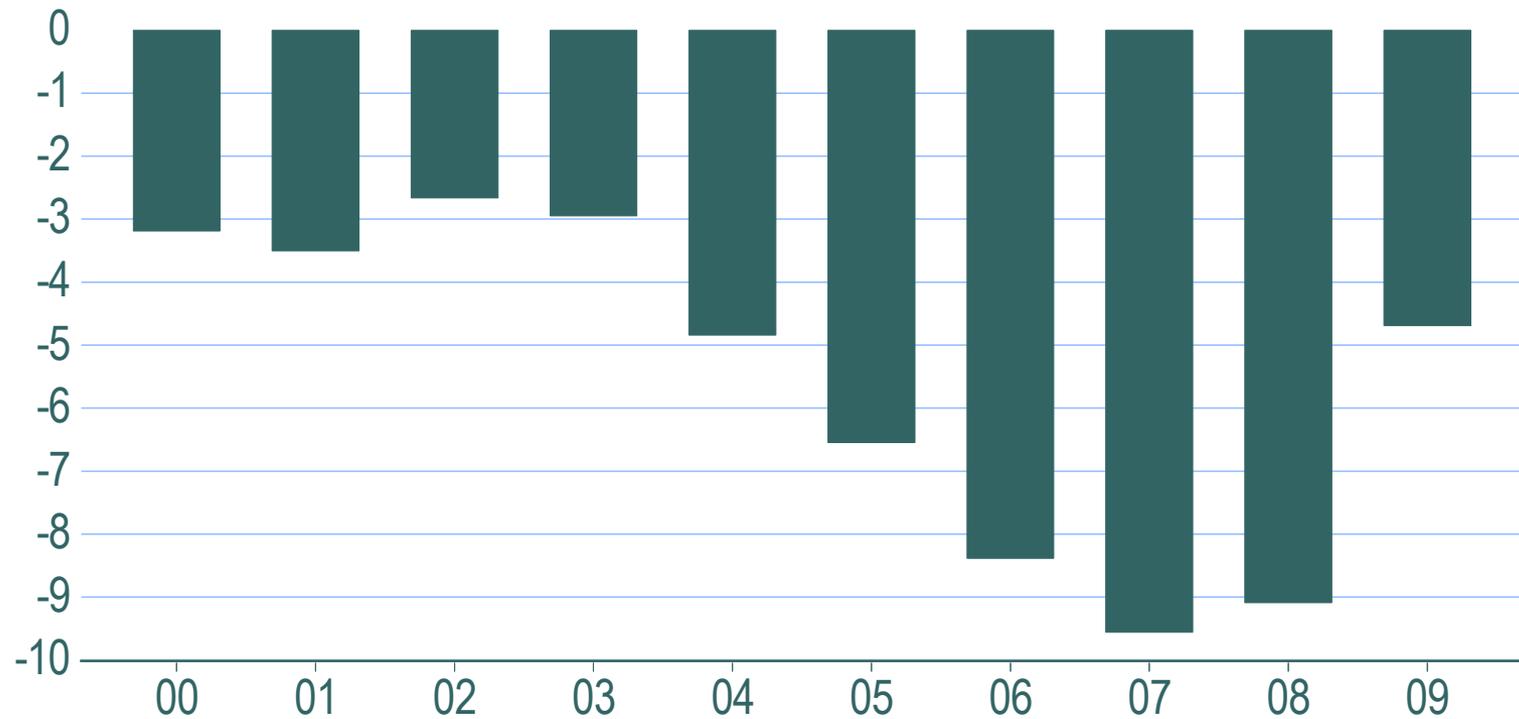


II. ¿A dónde vamos?

1) La resolución de la crisis económica

Los hechos diferenciales de España

España: Necesidad de financiación de la nación
(En porcentaje del PIB)



Fuente: INE

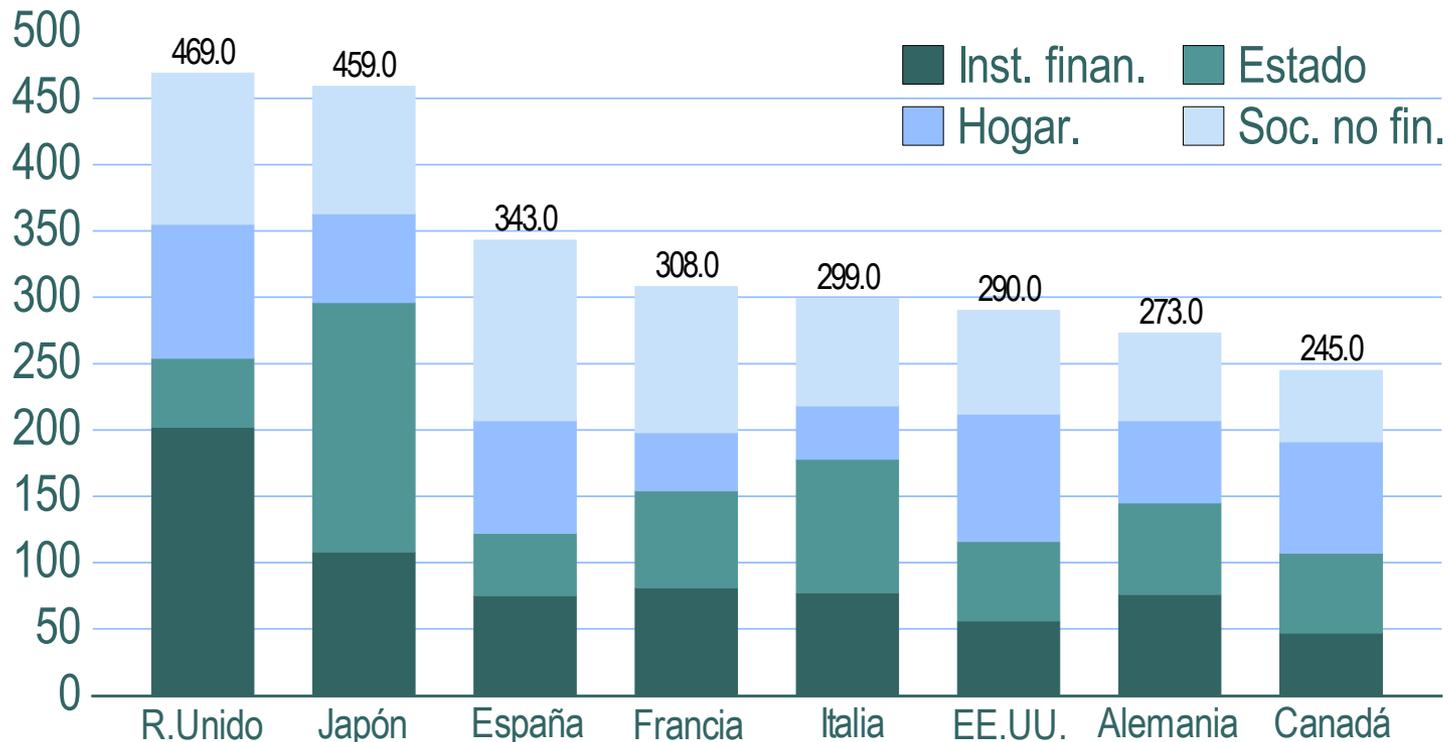
II. ¿A dónde vamos?

1) La resolución de la crisis económica

Los hechos diferenciales de España

Deuda bruta total y por agentes. 2008

(En porcentaje del PIB)



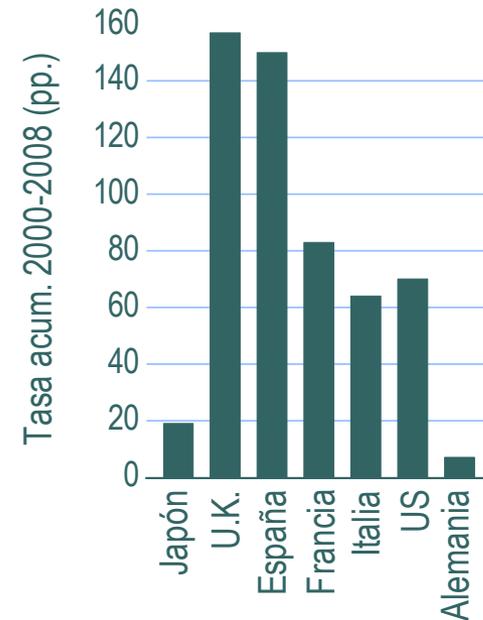
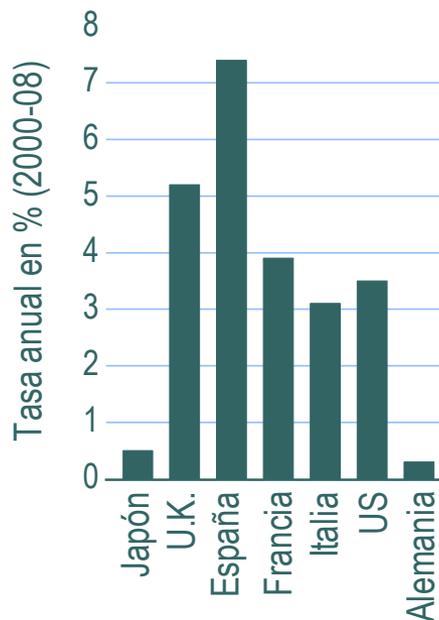
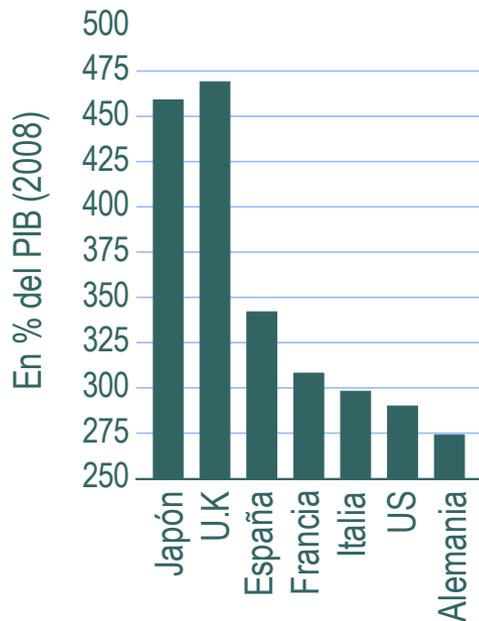
Fuente: McKinsey Global Institute. Debt and deleveraging: The global credit bubble and its economic consequences

II. ¿A dónde vamos?

1) La resolución de la crisis económica

Los hechos diferenciales de España

Deuda bruta total



Fuente: McKinsey Global Institute. Debt and deleveraging: The global credit bubble and its economic consequences

II. ¿A dónde vamos?

2) La resolución de la crisis financiera

- **La crisis financiera española es una crisis inducida por:**
 - ❖ La crisis económica.
 - ❖ La crisis financiera internacional.
 - ❖ Errores de previsión y gestión.
- **Interacción de la economía real y financiera:**
 - ❖ Volumen de crédito.
 - ❖ Desempleo y morosidad.
- **El decoupling con la Eurozona: riesgos.**
- **La corrección del déficit público.**
- **La estabilidad financiera se rompe por el eslabón más débil:**
 - ❖ CCM.
 - ❖ Entidades no viables.

II. ¿A dónde vamos?

2) La resolución de la crisis financiera

- **La reestructuración ordenada:**
 - ❖ Entidades viables: Inequidad de ayudas públicas.
 - ❖ Entidades no viables: Ayudas públicas condicionadas a:
 - No fragmentar el mercado.
 - No competencia desleal.
 - Reducción de capacidad.
 - ❖ Eficacia y coste mínimo para el presupuesto.
- **Las lecciones de Europa.**
- **Las lecciones de los 80.**

II. ¿A dónde vamos?

2. Las nuevas normas del juego

1) Regulación

- **Debe atacar las causas de la crisis:**
 - ❖ El fin de un modelo de banca basado en:
 - El apalancamiento.
 - El desfase de vencimientos.
 - La financiación mayorista a corto.
 - El modelo OTD.
 - Los derivados OTC.
- **Corregir los efectos perversos de las medidas anticrisis ya adoptadas:**
 - ❖ Entidades aún más sistémicas.
 - ❖ Entidades zombis.
 - ❖ Fragmentación nacional.
 - ❖ Devolver las ayudas públicas.
 - ❖ Reestructuración pendiente.
- **Grandes peligros:**
 - ❖ Descoordinación global.
 - ❖ Que paguen entidades justas por pecadoras.
 - ❖ Ralentización del desarrollo económico.

II. ¿A dónde vamos?

2. Las nuevas normas del juego

1) Regulación

- **Los grandes temas propuestos:**
 - ❖ Capital.
 - ❖ Liquidez.
 - ❖ Apalancamiento (Leverage.)
 - ❖ Ciclicidad.
- **Riesgo sistémico:**
 - ❖ De las entidades:
 - Por actividad
 - Por Organización
 - ❖ De los mercados OTC.
 - ❖ De los instrumentos financieros complejos y opacos.
 - ❖ Coordinación de las autoridades.
- **Nuevos poderes de resolución.**
 - Intervención temprana.
 - Resolución con estabilidad.
 - Separación de actividades.
- **Tasas o impuestos.**

II. ¿A dónde vamos?

2. Las nuevas normas del juego

1) Regulación

- **Impacto en España:**
 - ❖ Menor que en Europa.
 - ❖ La capacidad de captar capital y funding.
 - ❖ Inadecuación del modelo Cajas a la nueva regulación del capital.

2) La nueva supervisión

- **Macroprudencial:**
 - ❖ Cómo y Quién.
 - ❖ Indicadores e instrumentos.
 - ❖ El papel de la política monetaria.
- **Microprudencial:**
 - ❖ La coordinación cross-border.
 - ❖ La distribución de los costes de la crisis.

Muchas gracias por su
atención