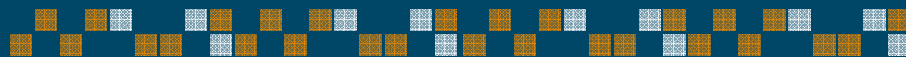


La reforma del sistema financiero español



Facultad de Economía y Empresa
Universidad de Oviedo

2 de diciembre de 2011



cajAstur

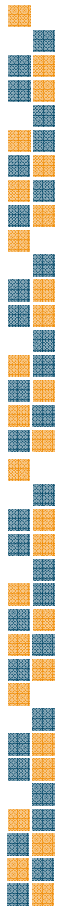
CAJA DE EXTREMADURA

CAJA CANTABRIA

CCM

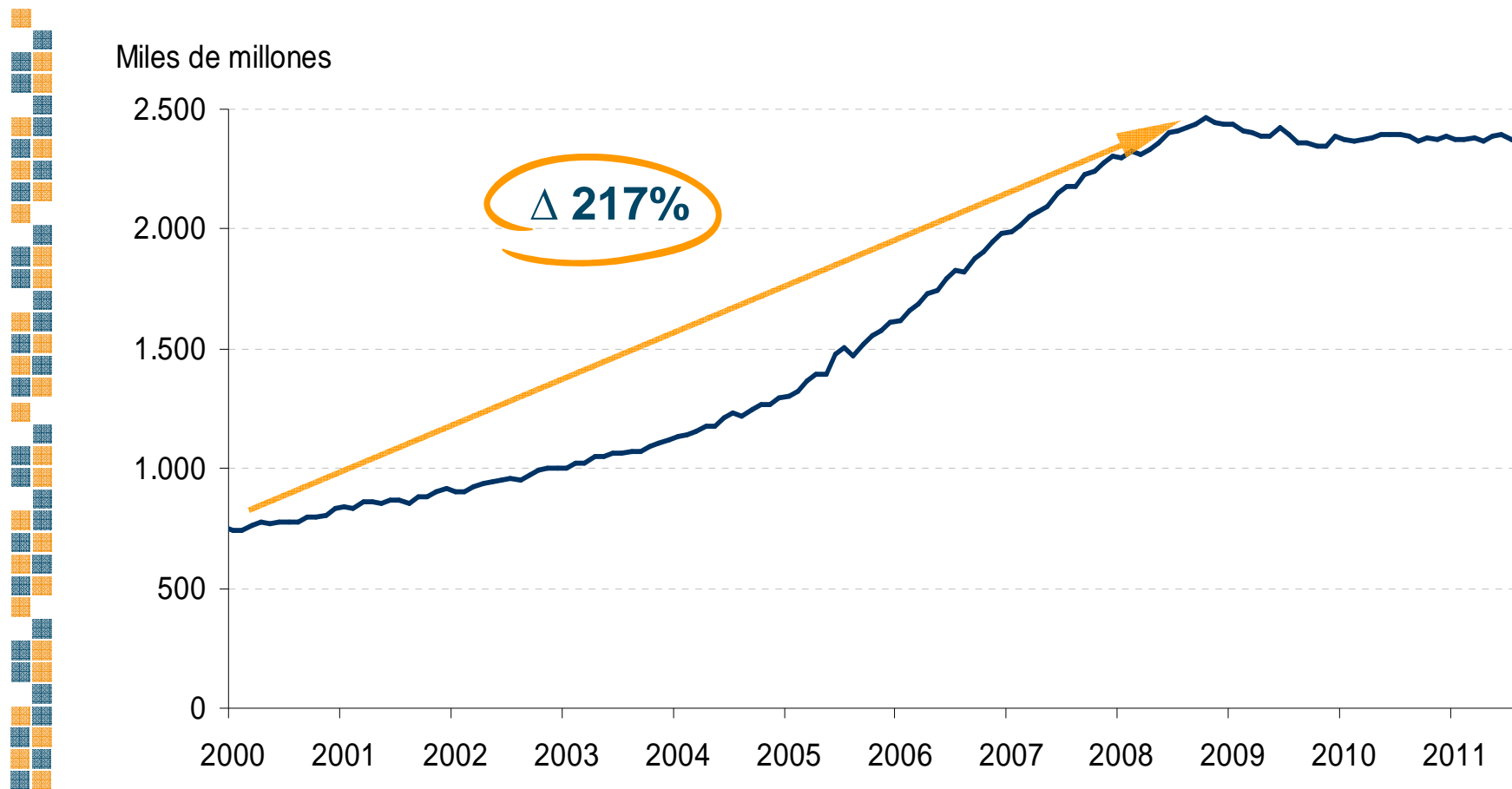
Índice

- El sistema financiero español antes de la crisis
 - Crecimiento del crédito
 - Política monetaria
 - Sector inmobiliario y construcción
 - Características estructurales
- La crisis financiera
 - Detonante internacional
 - Pinchazo de la burbuja inmobiliaria en España
 - Cierre del interbancario
 - Actuación de los bancos centrales
- Caso español: la reacción a la crisis
 - Objetivos del proceso de reestructuración
 - Medidas adoptadas
 - Resultados
- La situación actual
 - Resultados de las entidades financieras
 - Dificultades de liquidez
 - Exposición al sector inmobiliario
 - Crisis de deuda soberana

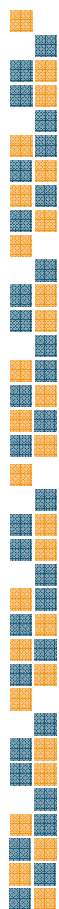


Crecimiento del crédito (I): evolución

Saldo vivo del crédito

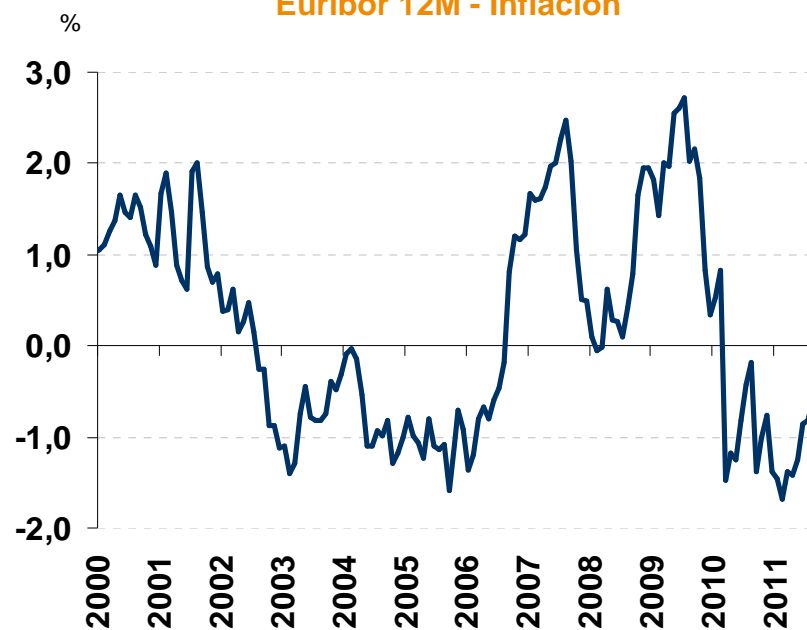


Crecimiento del crédito (II): causas



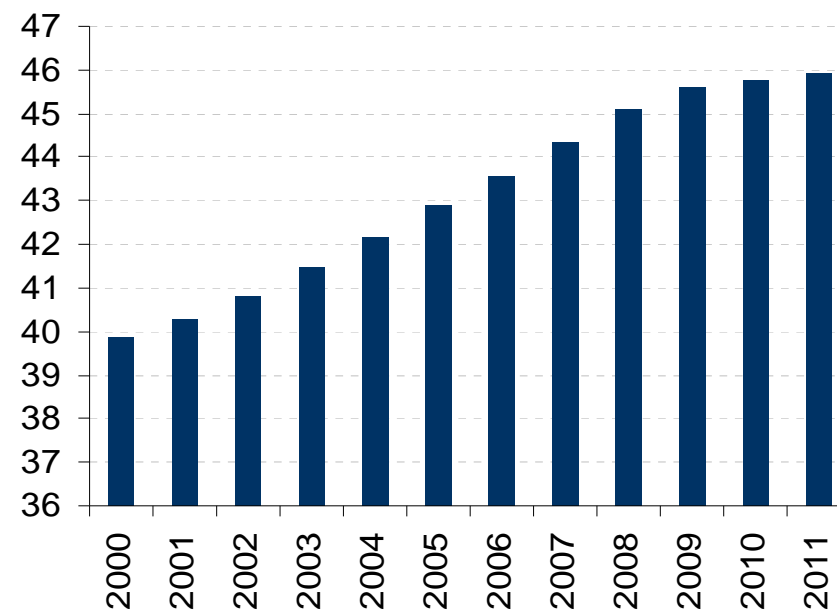
Tipo de interés real

Euribor 12M - Inflación



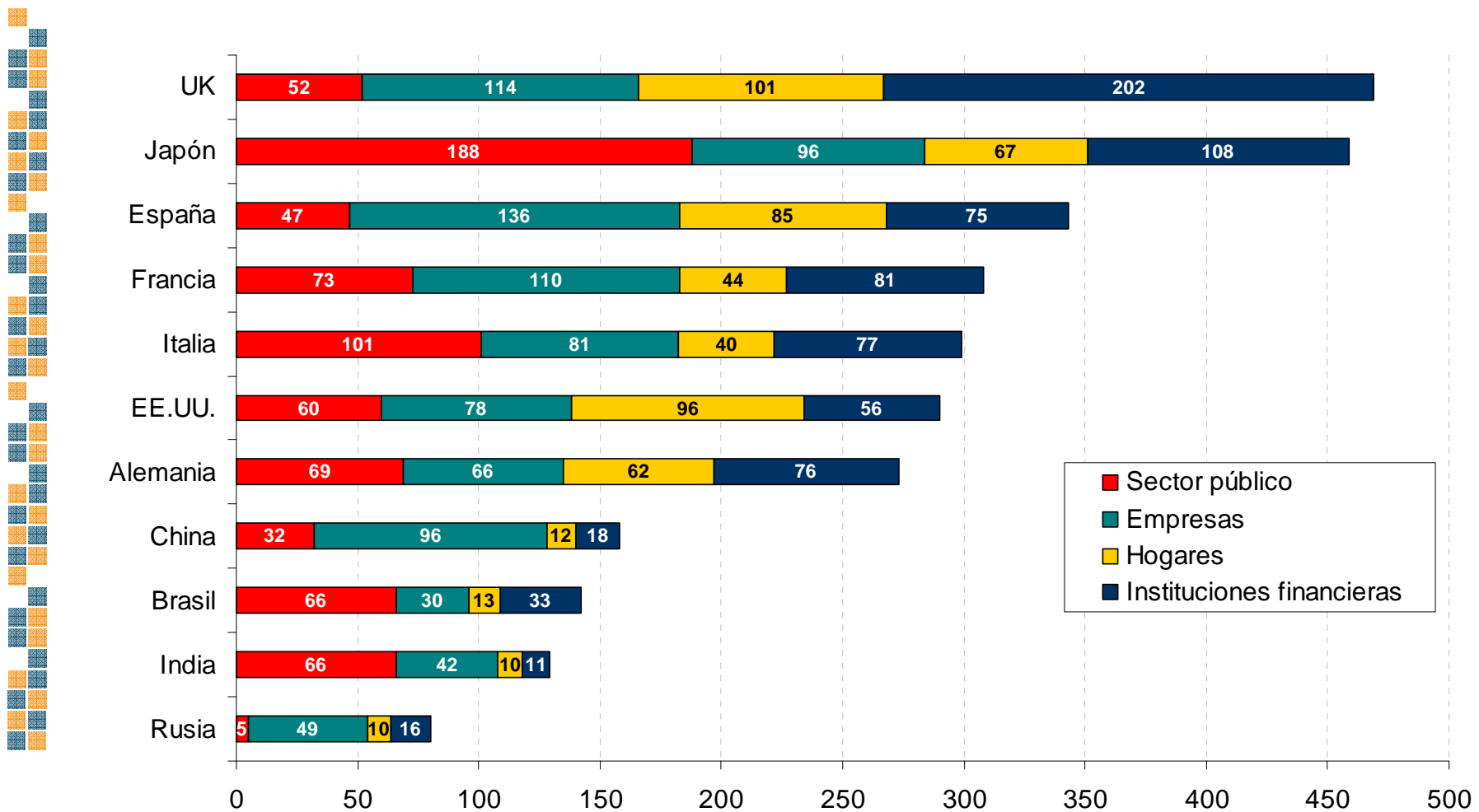
Población total

Millones de personas



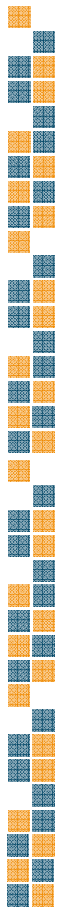
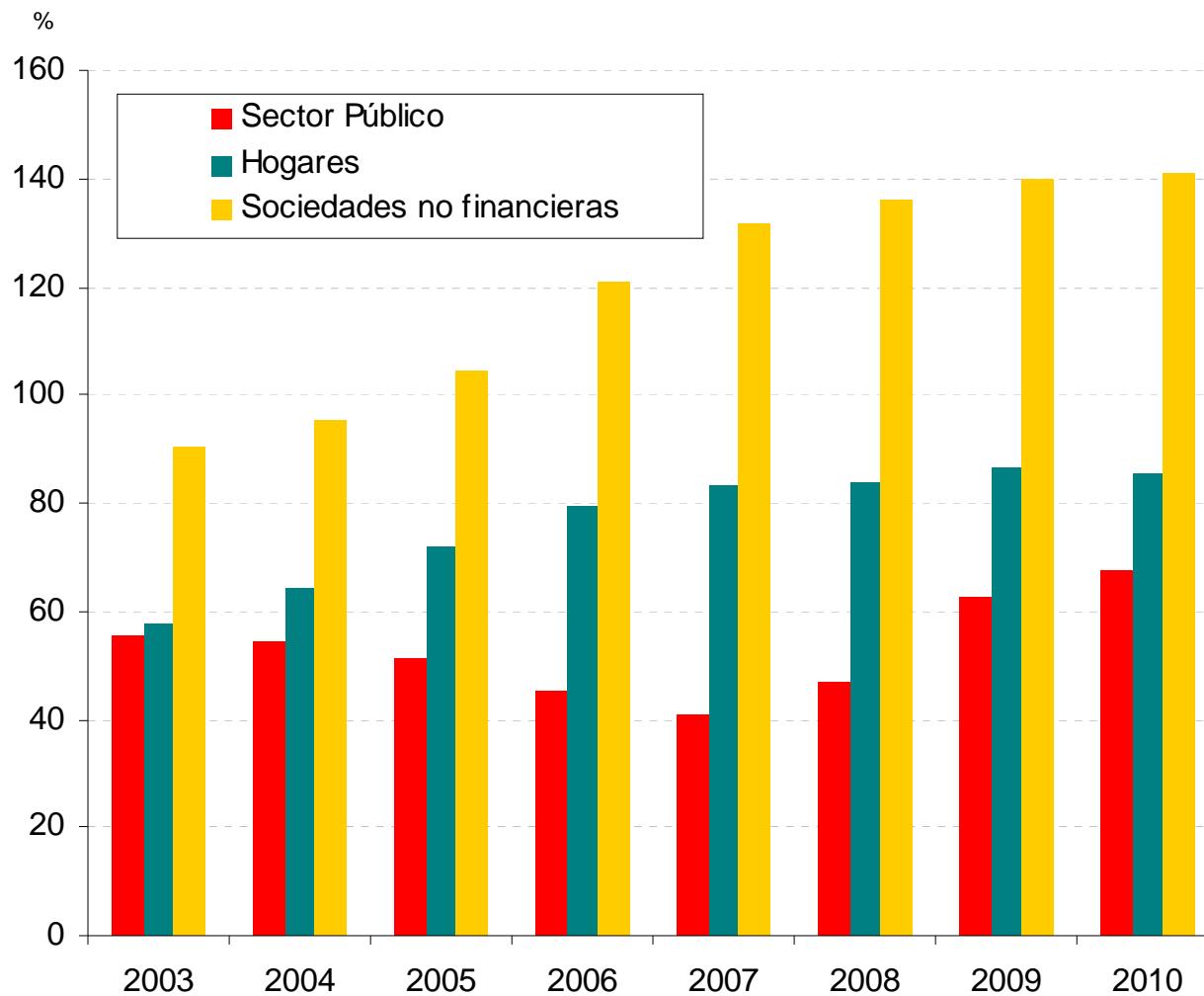
Crecimiento del crédito (III): comparación internacional de endeudamiento

% de deuda sobre PIB – Dic 2008



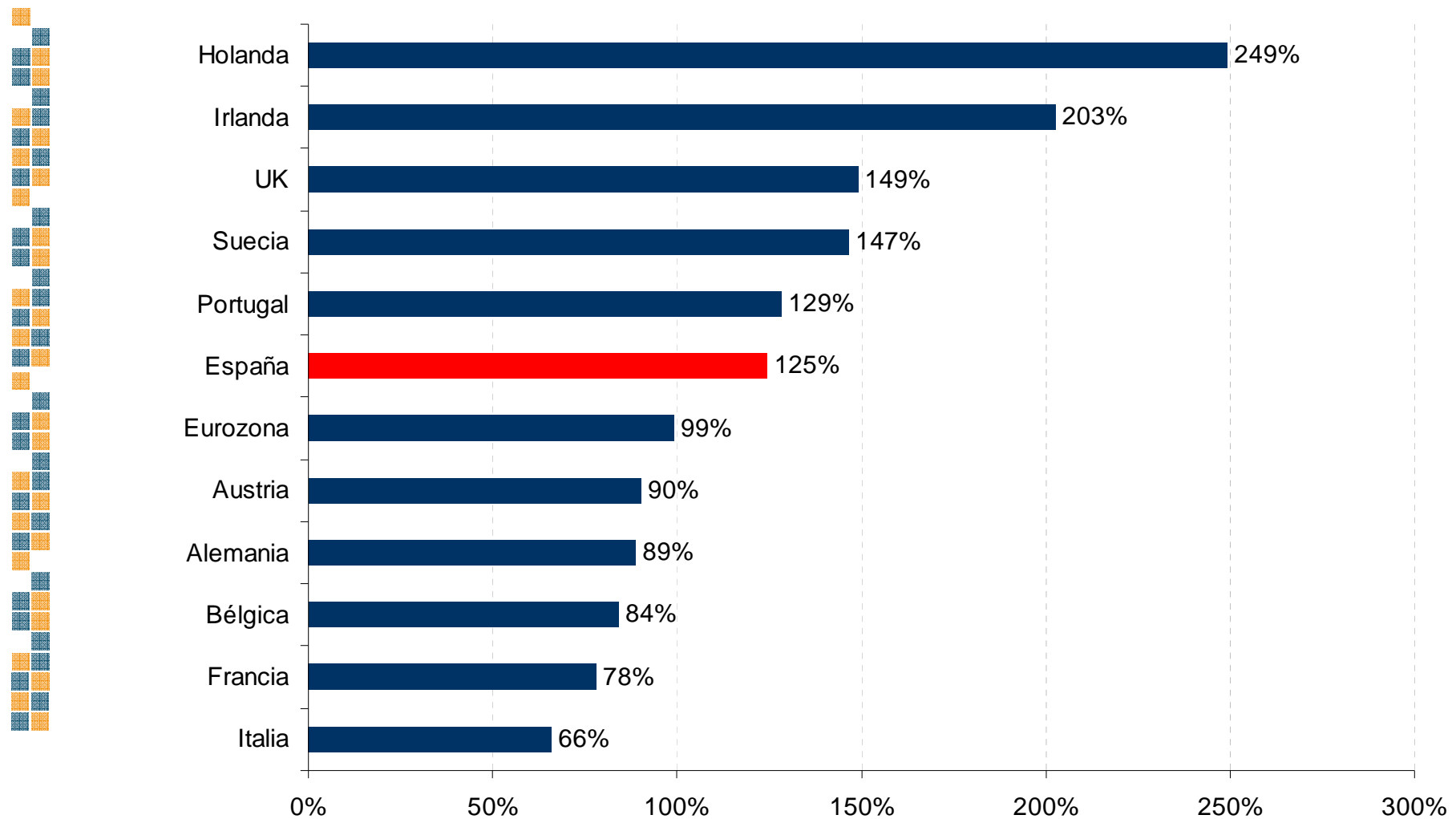
Crecimiento del crédito (IV): endeudamiento

% de deuda sectores no financieros sobre PIB



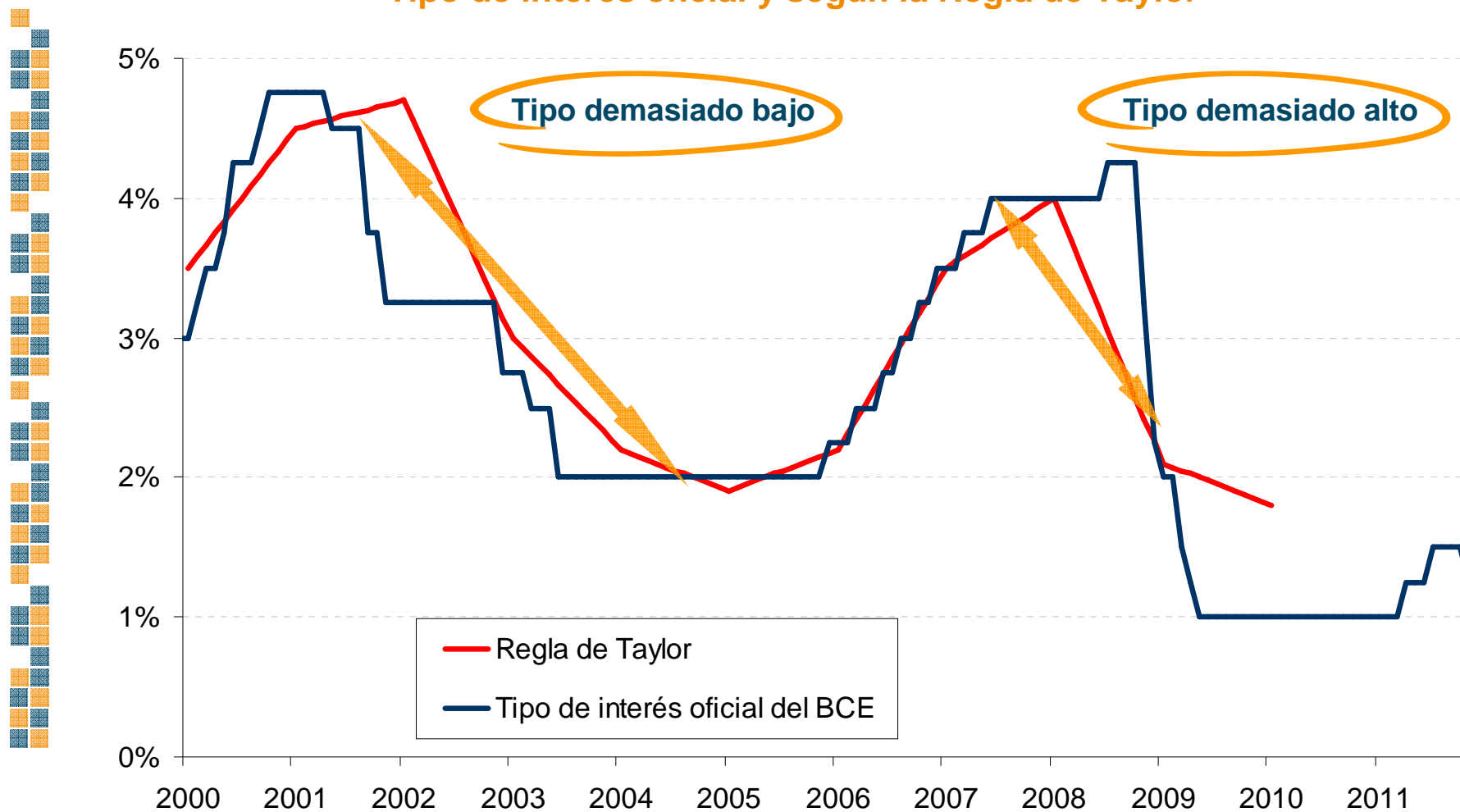
Crecimiento del crédito (V): comparación endeudamiento familias

Ratio de endeudamiento de las familias sobre la renta disponible bruta - 2009



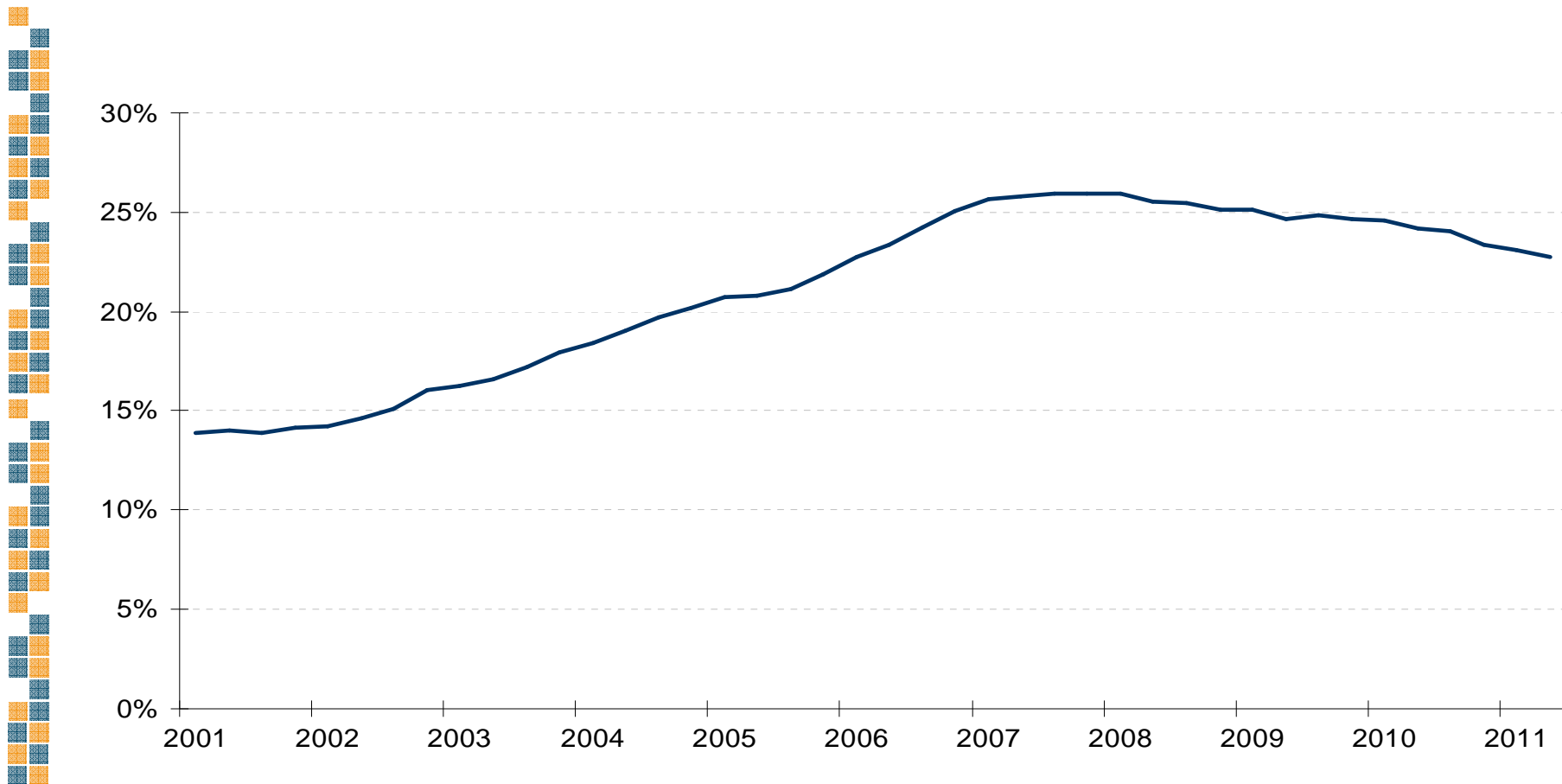
Política monetaria

Tipo de interés oficial y según la Regla de Taylor



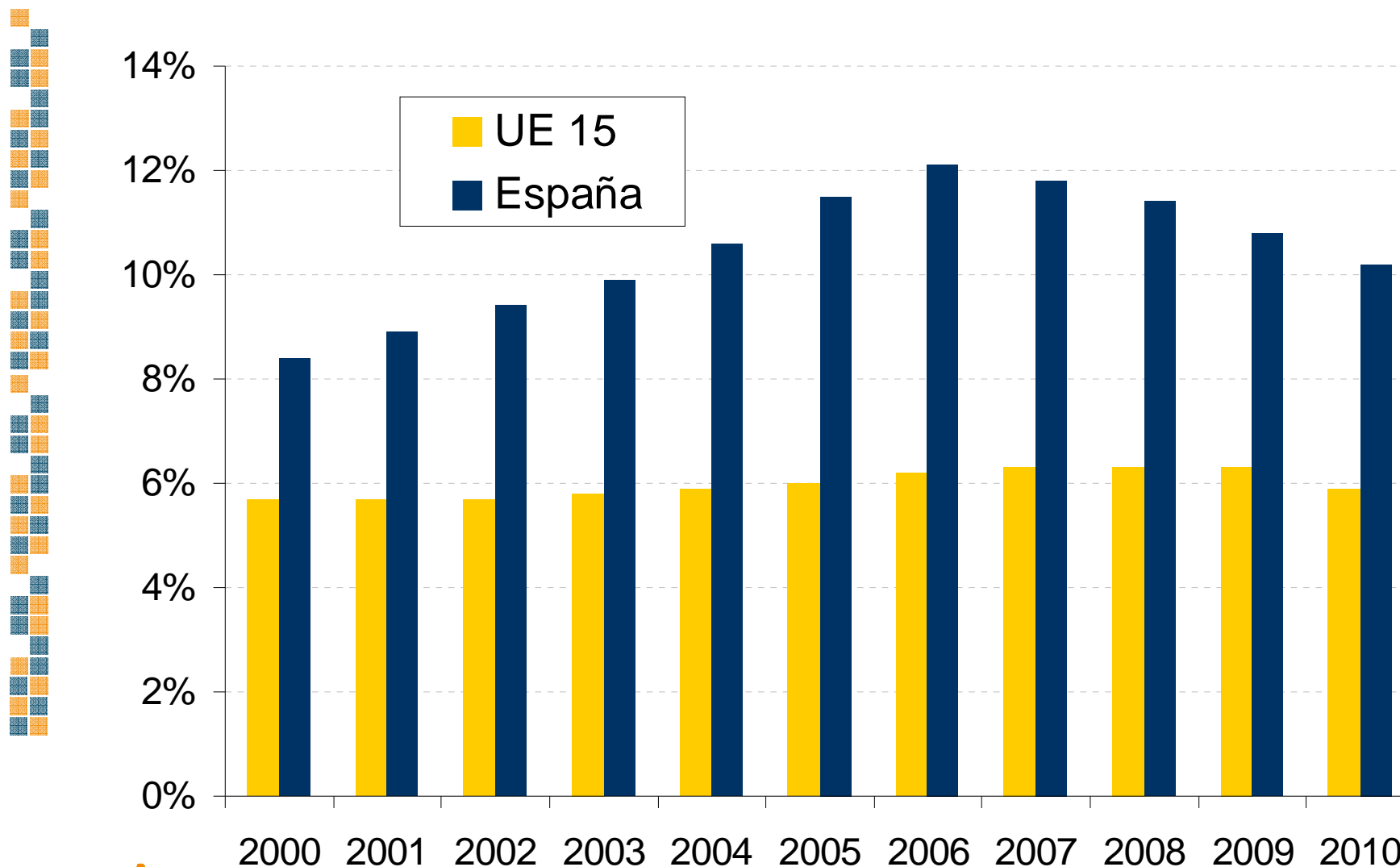
Sector inmobiliario y construcción (I): evolución del crédito

Crédito construcción + act. inmobiliarias / Crédito total a otros sectores residentes



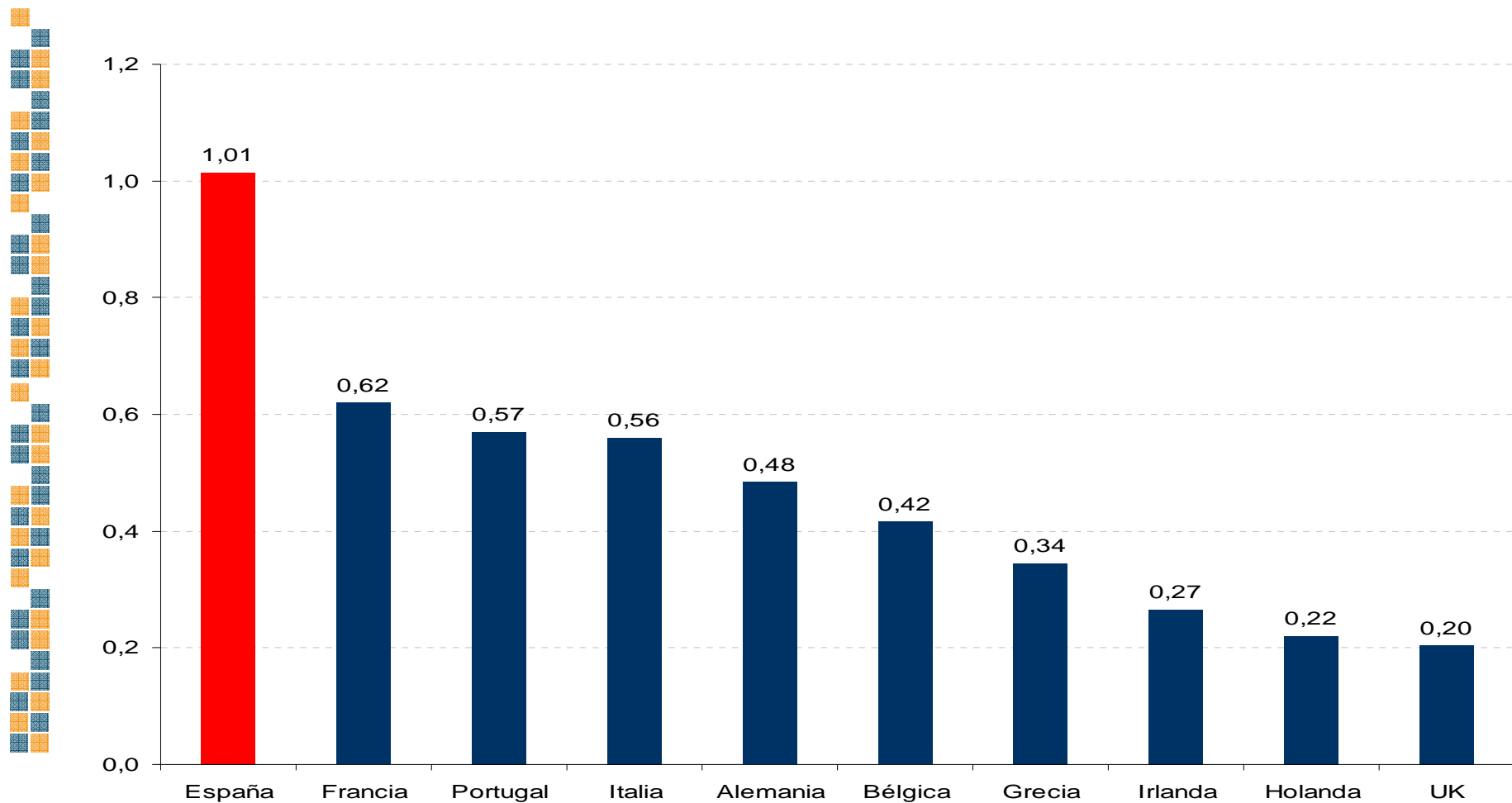
Sector de la construcción (II): peso

VAB de la construcción / VAB Total



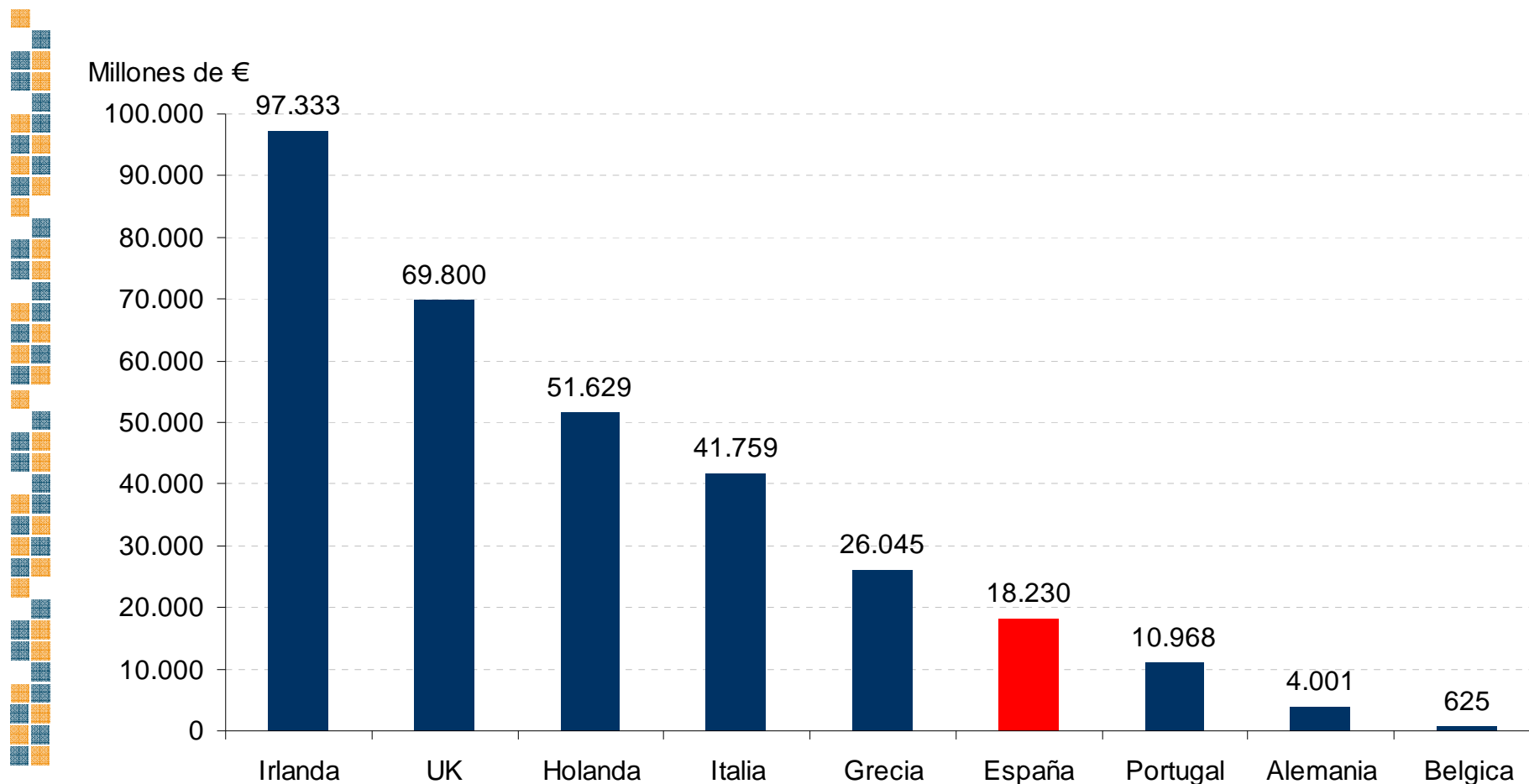
Características estructurales (I): exceso de capacidad

Oficinas por 1000 habitantes – Dic 2007



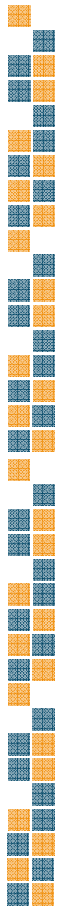
Características estructurales (II): tamaño

Activo medio – Dic 2007



Índice

- El sistema financiero español antes de la crisis
 - Crecimiento del crédito
 - Política monetaria
 - Sector inmobiliario y construcción
 - Características estructurales
- La crisis financiera
 - Detonante internacional
 - Pinchazo de la burbuja inmobiliaria en España
 - Cierre del interbancario
 - Actuación de los bancos centrales
- Caso español: la reacción a la crisis
 - Objetivos del proceso de reestructuración
 - Medidas adoptadas
 - Resultados
- La situación actual
 - Resultados de las entidades financieras
 - Dificultades de liquidez
 - Exposición al sector inmobiliario
 - Crisis de deuda soberana



Detonante internacional

- EE.UU.

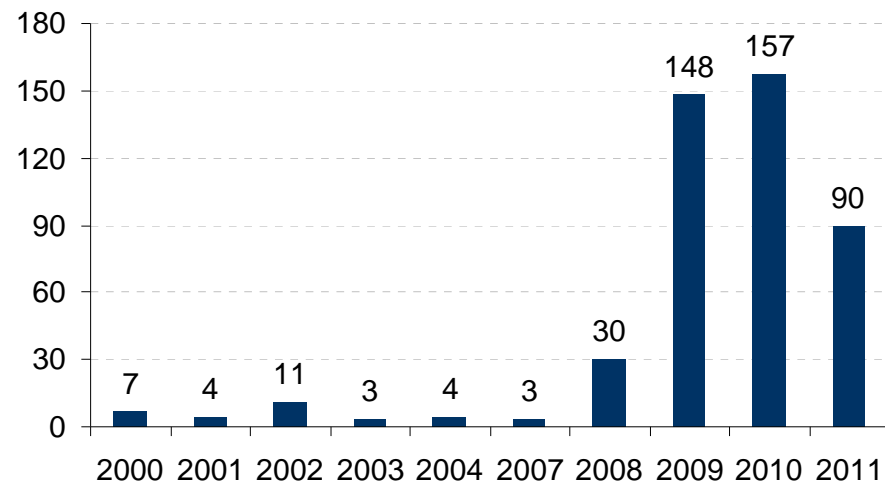
- Crisis de las hipotecas subprime
- Quiebra de Lehman Brothers – 15 septiembre 2008
- Rescate de AIG – 16 septiembre 2008

- Reino Unido

- Nacionalización de Northern Rock – 17 febrero 2008

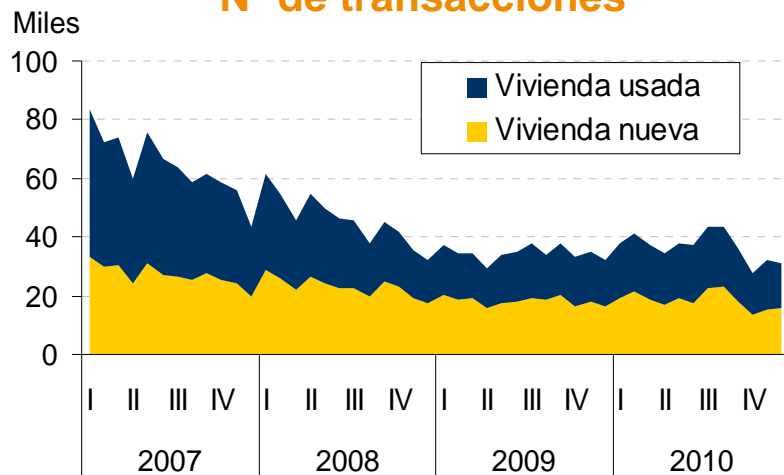


Número de quiebras bancarias en EE.UU.

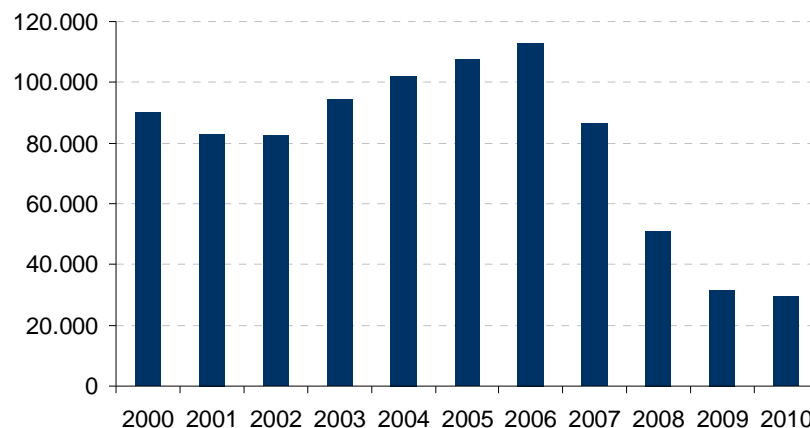


Pinchazo de la burbuja inmobiliaria en España (I)

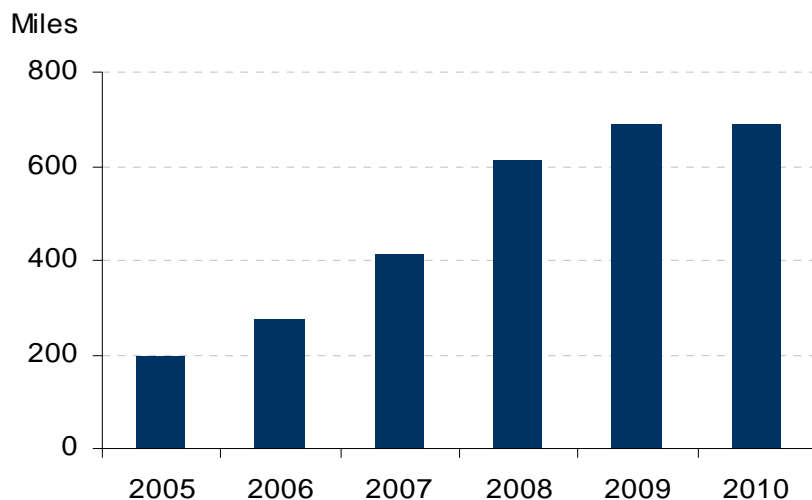
Nº de transacciones



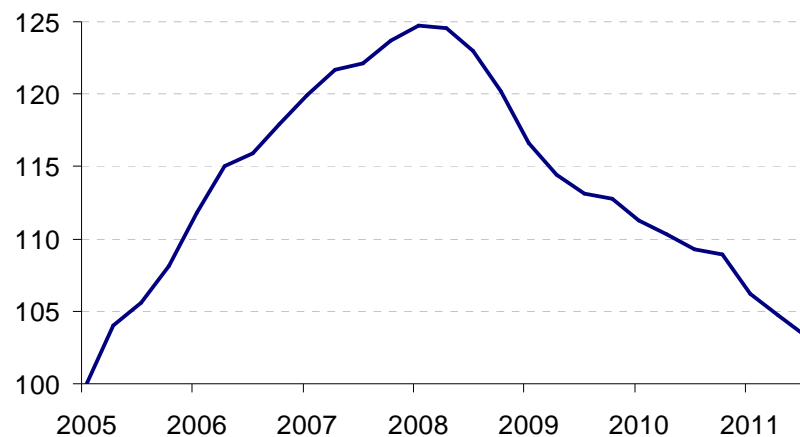
Visados de obra nueva



Stock acumulado de vivienda

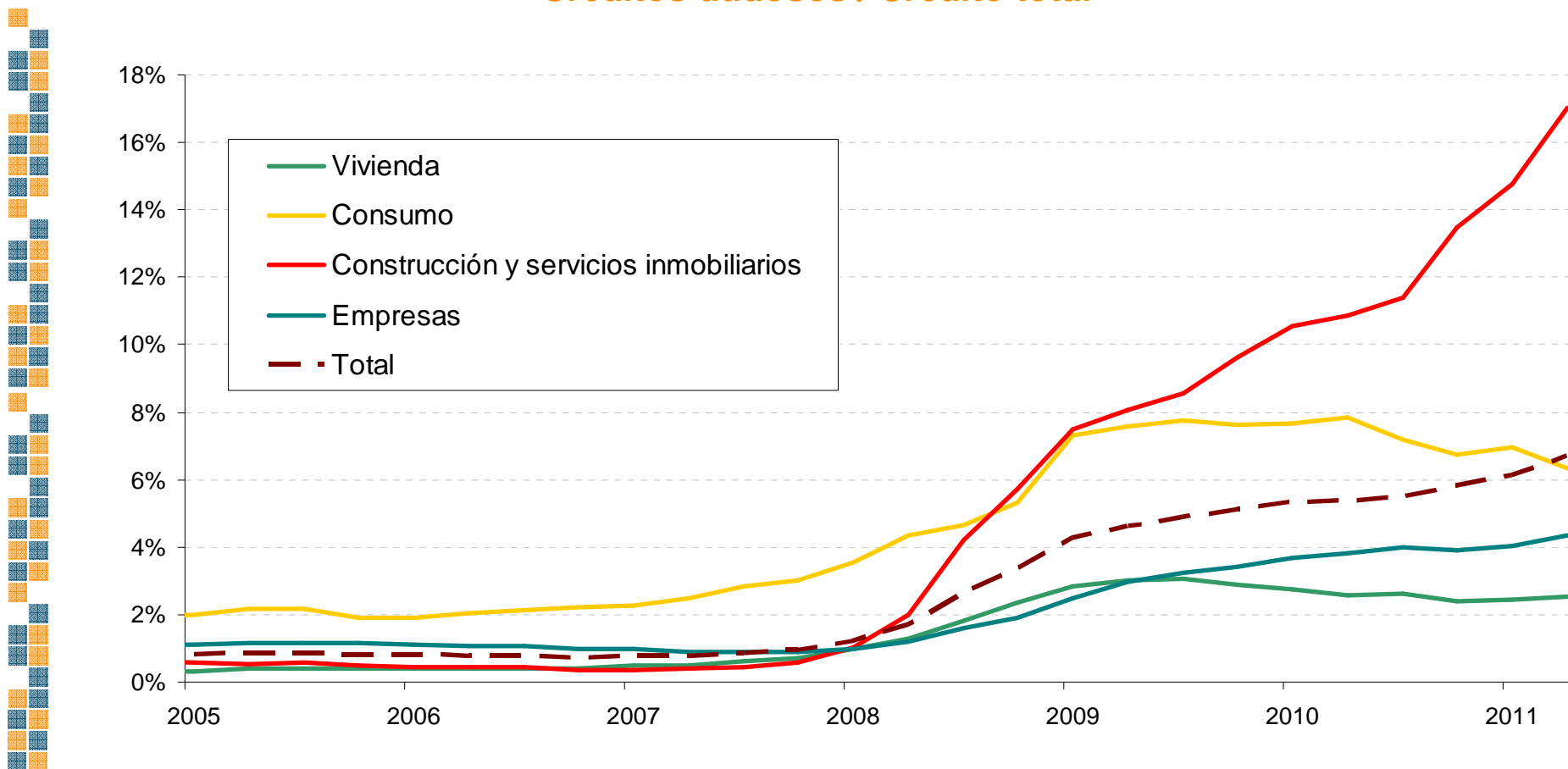


Índice de precios de la vivienda



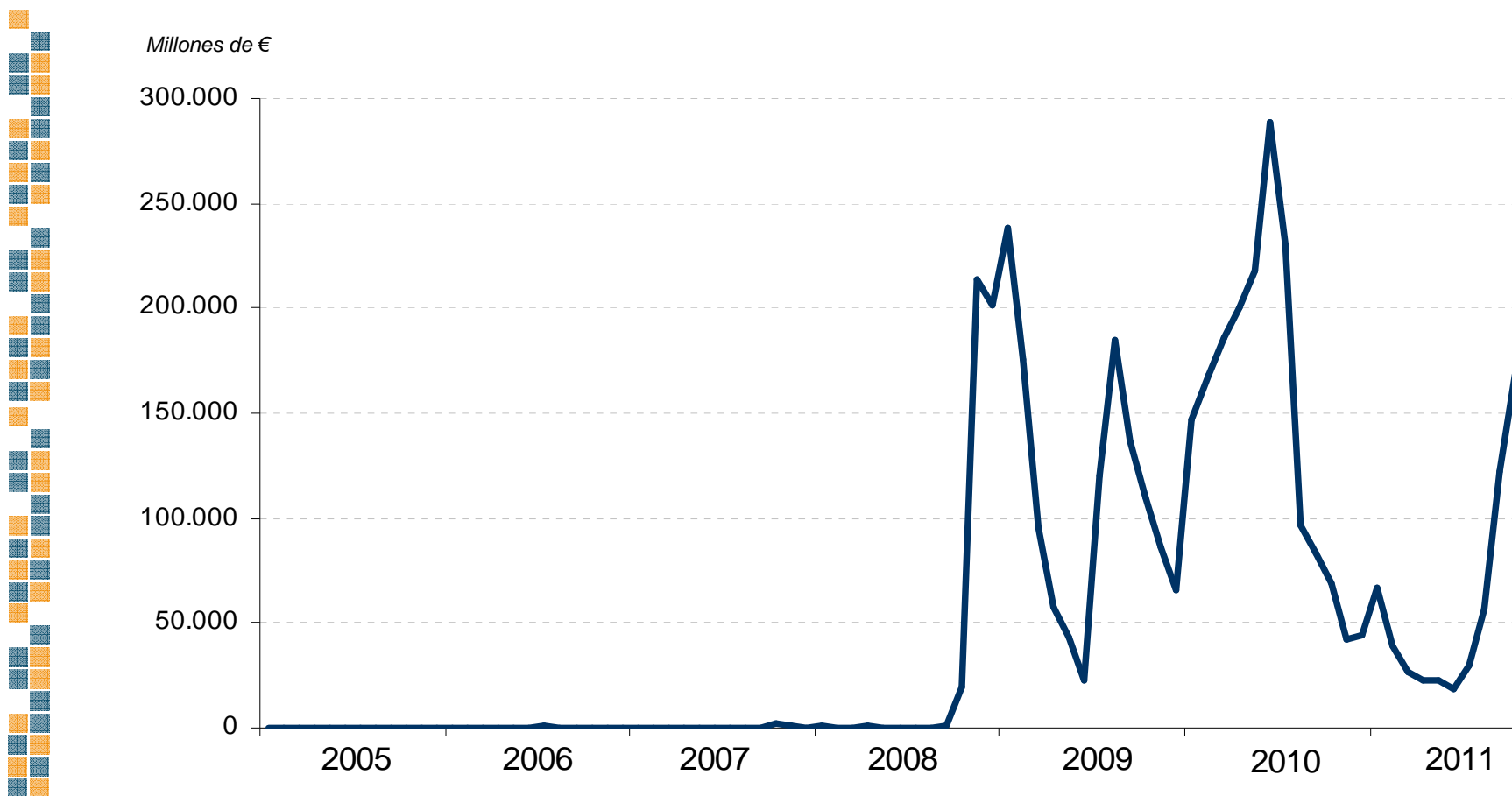
Pinchazo de la burbuja inmobiliaria en España (II): impacto en la morosidad

Créditos dudosos / Crédito total



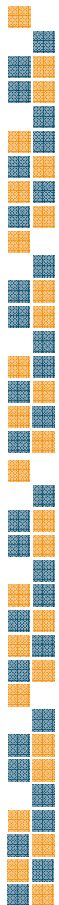
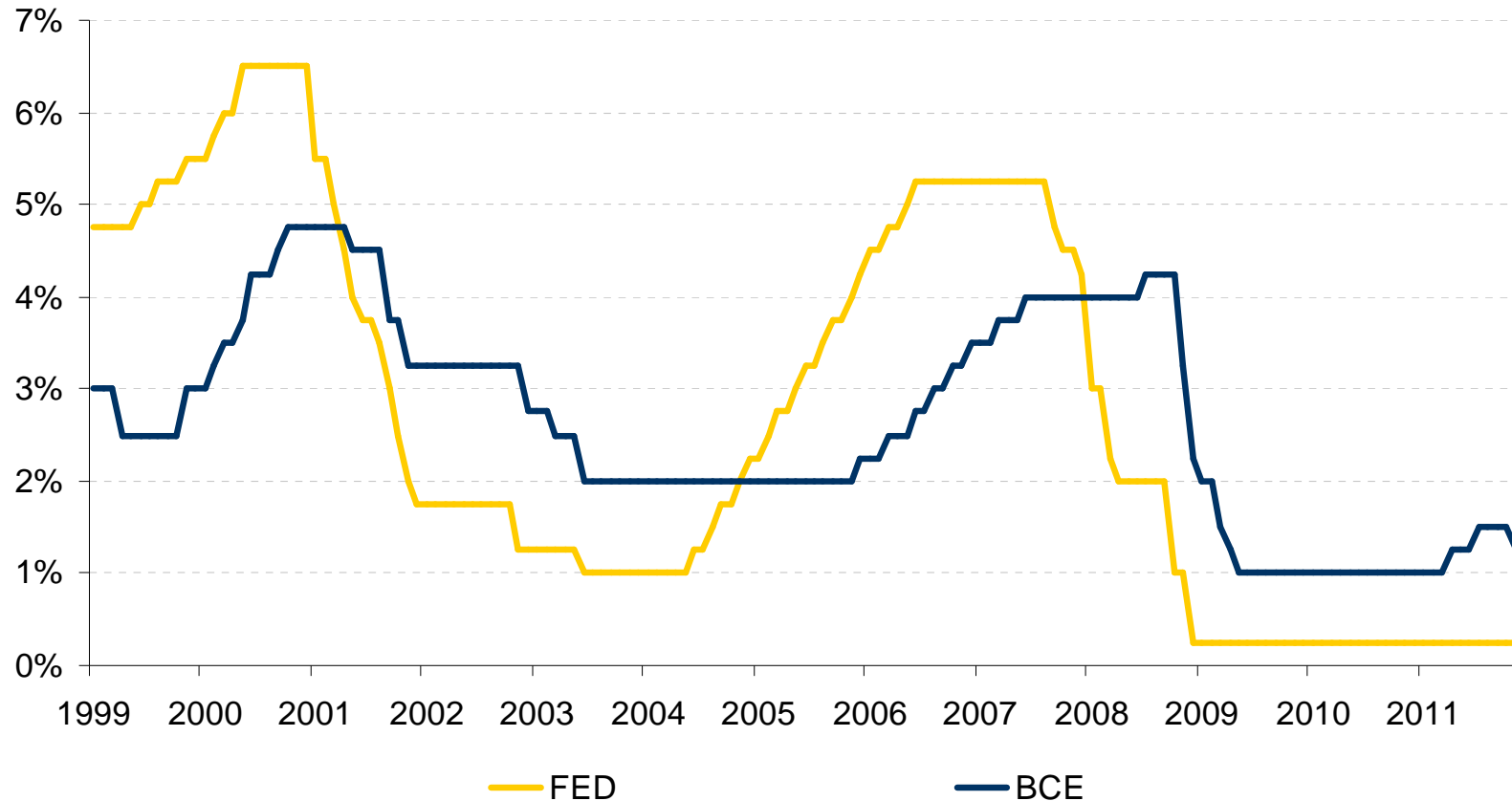
Cierre del interbancario

Facilidad de depósito del BCE



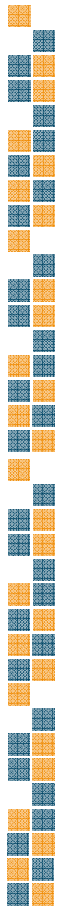
Actuación de los bancos centrales

Tipo de interés oficial



Índice

- El sistema financiero español antes de la crisis
 - Crecimiento del crédito
 - Política monetaria
 - Sector inmobiliario y construcción
 - Características estructurales
- La crisis financiera
 - Detonante internacional
 - Pinchazo de la burbuja inmobiliaria en España
 - Cierre del interbancario
 - Actuación de los bancos centrales
- **Caso español: la reacción a la crisis**
 - **Objetivos del proceso de reestructuración**
 - **Medidas adoptadas**
 - **Resultados**
- La situación actual
 - Resultados de las entidades financieras
 - Dificultades de liquidez
 - Exposición al sector inmobiliario
 - Crisis de deuda soberana



Objetivos del proceso de reestructuración



Reforzar la solvencia de las entidades financieras

Forzar un proceso de consolidación para hacer las entidades sostenibles en el tiempo

Tranquilizar a los mercados

Medidas adoptadas



FROB *

- Gestionar procesos de reestructuración
- Contribuir a reforzar los recursos propios

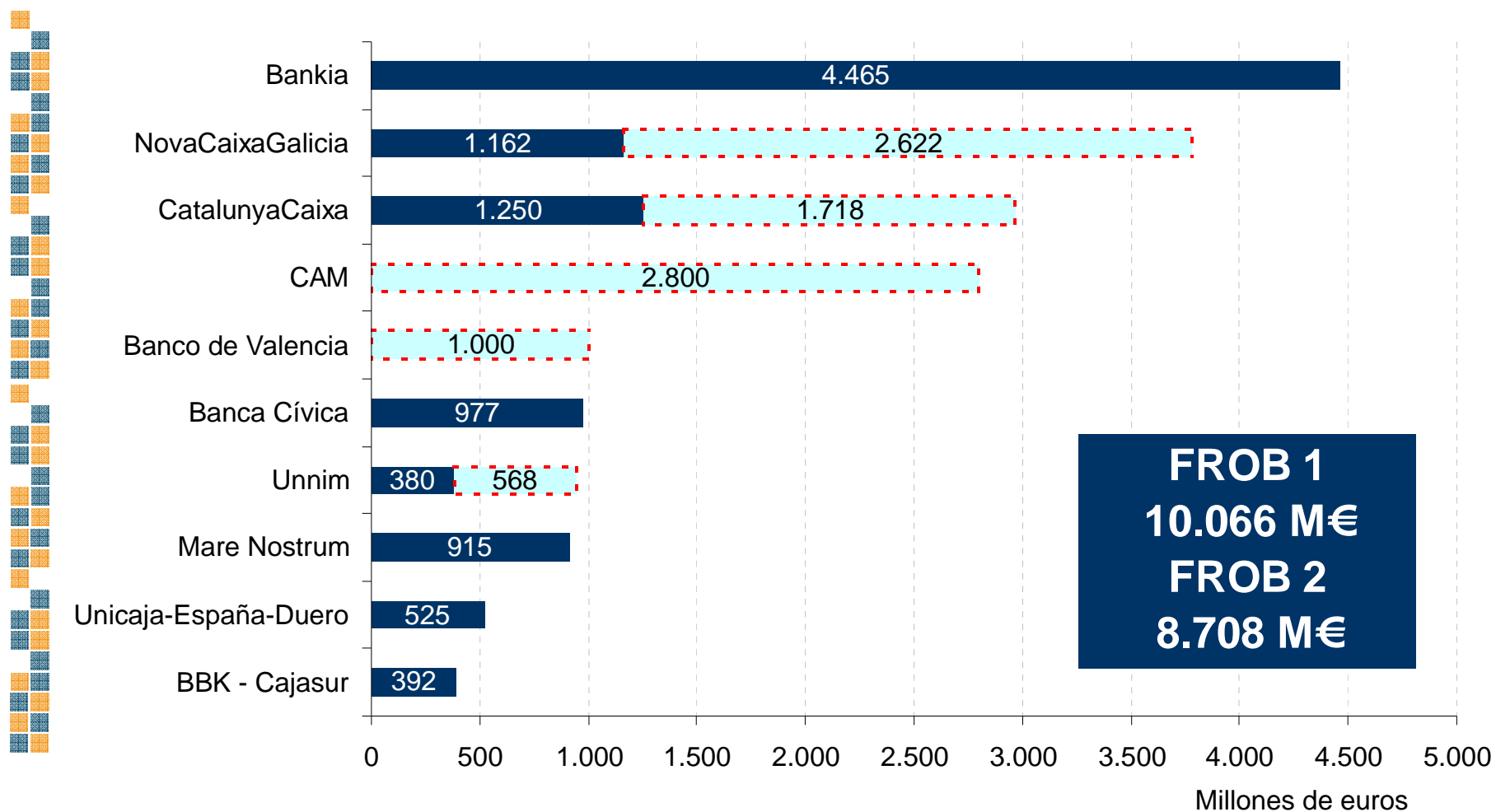
LORCA **

- Profesionalización de Órganos de Gobierno
- Límite a la representación política
- Entrada de capital privado

RDL 2/2011

- Reforzar la solvencia

Resultados (I): inyección de ayudas



Resultados (II): nuevo mapa de cajas

Entidad	Tipo de operación	Banco	Activo 2T / 2011
Bankia	SIP	Sí	285.479
CaixaBank	Absorción	Sí	273.387
Unicaja-España-Duero	SIP*	Sí	80.453
CatalunyaCaixa	Fusión	Sí	76.379
NovaCaixaGalicia	Fusión	Sí	76.166
BBK – Kutxa - Vital	SIP*	Sí	74.840
Banca Cívica	SIP	Sí	71.566
CAM	-----	Sí	70.000
Mare Nostrum	SIP	Sí	68.061
Liberbank	SIP	Sí	52.450
Ibercaja	-----	Sí	44.905
Unnim	Fusión	Sí	28.924
Caja Tres	SIP	Sí	20.553
Ontinyent	-----		914
Pollença	-----		354

* En proceso

Millones de €

NÚMERO

De 45 Cajas
(inicios 2010)



A 15
entidades o
grupos

TAMAÑO

De 28.504
millones €



A 91.620
millones €

Resultados (III): plan de recapitalización

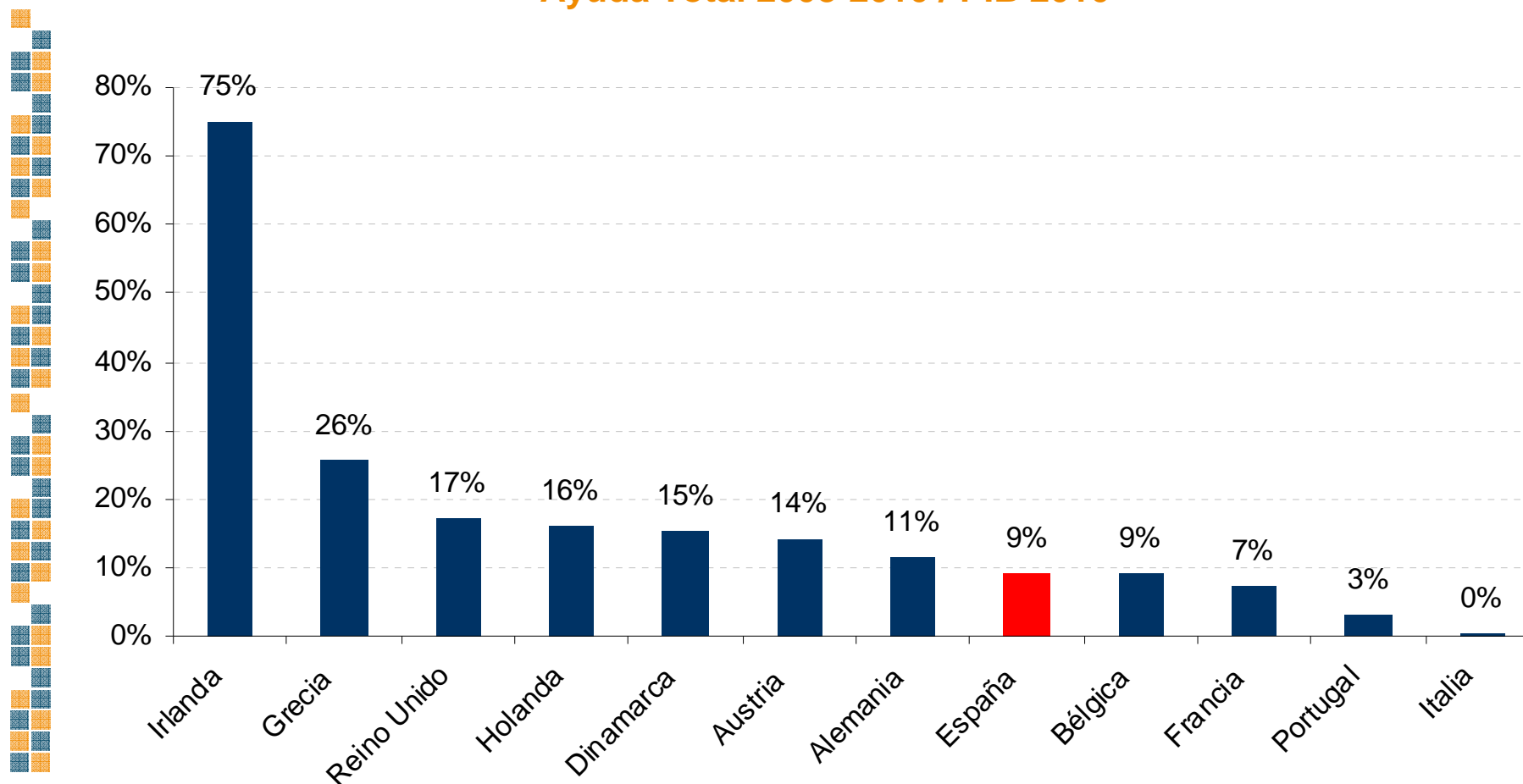
	Situación inicial*		Solución		
	Capital principal	Necesidad de capital	Inversión privada	Entrada del Estado (FROB 2)	Otras opciones
Bankinter	6,90%	333	405		
Barclays	5,20%	552	700		
Deutsche	6,20%	182	223		
Bankpyme	6%	8	8		
Bankia	7%	5.775	3.092		
Banca Cívica	8,10%	847	600		
NovaCaixaGalicia	5,20%	2.622		2.465	
CatalunyaCaixa	6,10%	1.718		1.718	
Unnim	6,20%	568		568	
CAM		2.800		2.800	En proceso de subasta
España - Duero	8,20%	463			Fusión con Unicaja
MareNostrum	8,50%	637	242		Bonos convertibles
Liberbank	8,40%	519			Generación de beneficios y materialización de plusvalías

Millones de euros

*Datos a fecha de aprobación del RDL 2/2011

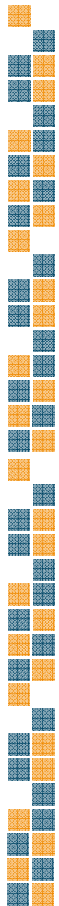
Resultados (IV): ayudas estatales al sistema financiero

Ayuda Total 2008-2010 / PIB 2010



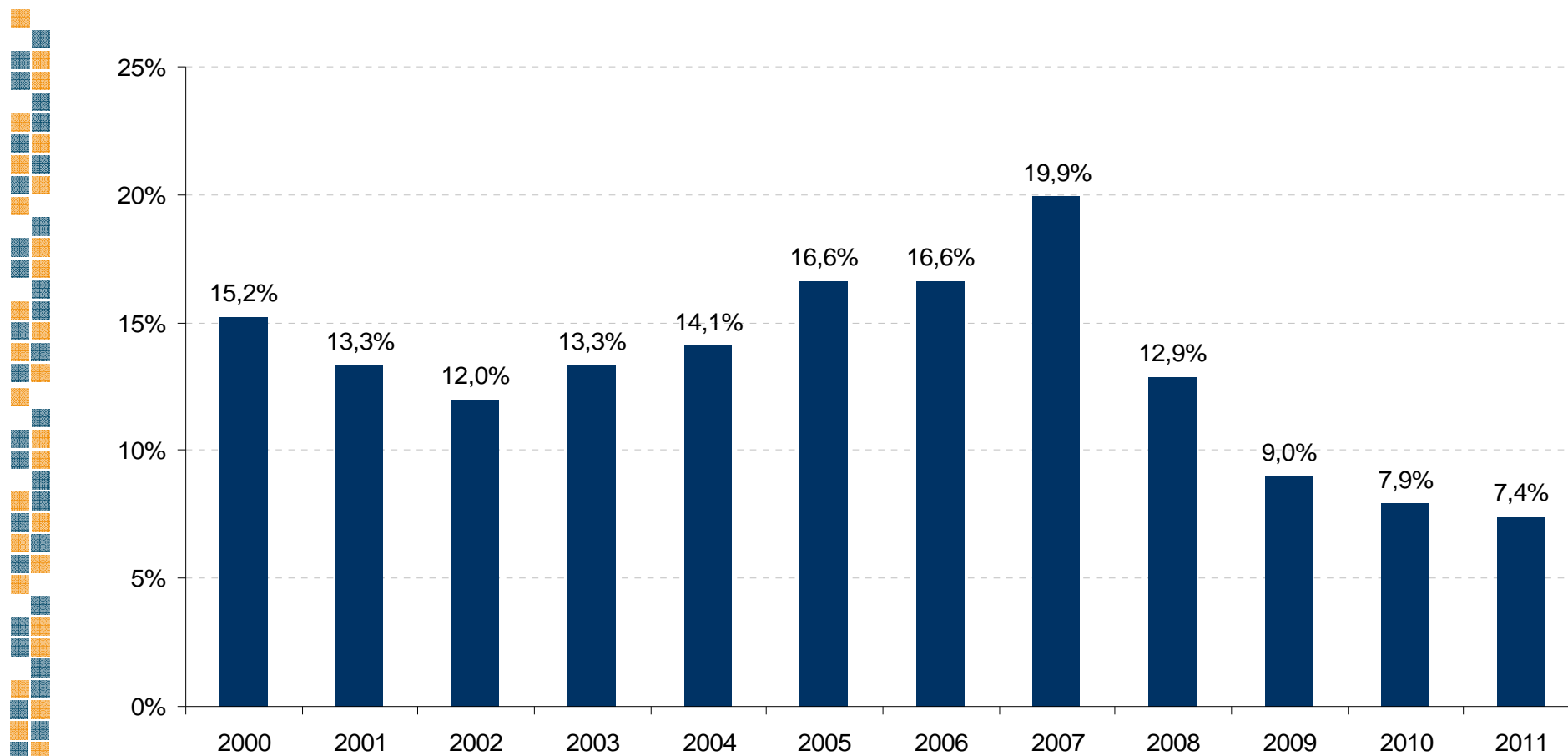
Índice

- El sistema financiero español antes de la crisis
 - Crecimiento del crédito
 - Política monetaria
 - Sector inmobiliario y construcción
 - Características estructurales
- La crisis financiera
 - Detonante internacional
 - Pinchazo de la burbuja inmobiliaria en España
 - Cierre del interbancario
 - Actuación de los bancos centrales
- Caso español: la reacción a la crisis
 - Objetivos del proceso de reestructuración
 - Medidas adoptadas
 - Resultados
- La situación actual
 - Resultados de las entidades financieras
 - Dificultades de liquidez
 - Exposición al sector inmobiliario
 - Crisis de deuda soberana



Resultados de las entidades financieras

Rentabilidad sobre recursos propios (ROE)



Dificultades de liquidez (I) : próximos vencimientos

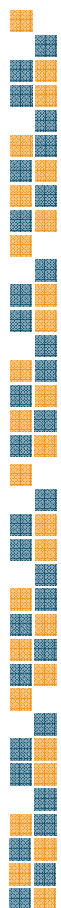
Entidades de crédito europeas

ENTIDAD	2012
Commerzbank	194.542
Barclays	140.491
HSBC	69.187
BNP	65.980
Deutsche Bank	53.166
RBS	44.759
UniCredit	41.673
Loyds	34.149
Société Générale	33.380
Credit Suisse	26.936
UBS	25.258

Millones de euros

Entidades de crédito españolas

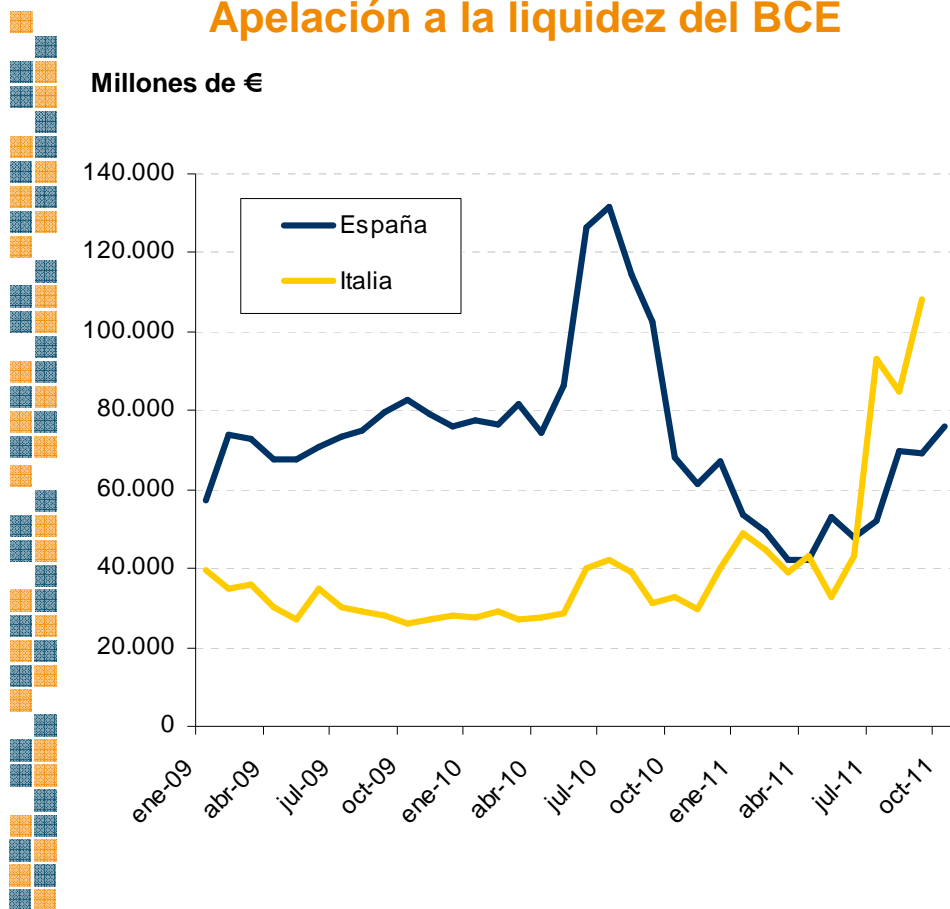
ENTIDAD	2012
Santander	35.570
Bankia	21.377
BBVA	10.668
CAM	6.737
Popular	6.377
Resto entidades	6.034
CaixaBank	5.913
NovaCaixaGalicia	4.972
Banesto	4.883
CatalunyaCaixa	4.454
Sabadell	3.851
Bankinter	3.739
Banca Cívica	3.520
Unicaja-Duero-España	2.641
MareNostrum	2.142
BBK-Cajasur-Kutxa-Vital	1.844
Liberbank	1.356
TOTAL	128.078



Fuente: Bloomberg

Dificultades de liquidez (II): alternativa BCE

Apelación a la liquidez del BCE



● Acuerdos recientes del BCE

● 6 Octubre 2011

- Acceso ilimitado a la facilidad de liquidez
- Dos subastas de liquidez a 12 y 13 meses en Octubre y Diciembre
- Compra de cédulas hipotecarias por importe de 40.000 millones €

● 3 Noviembre 2011

- Rebaja de 25 pbs hasta el 1,25%
- Mantiene la compra de deuda soberana de forma temporal y limitada

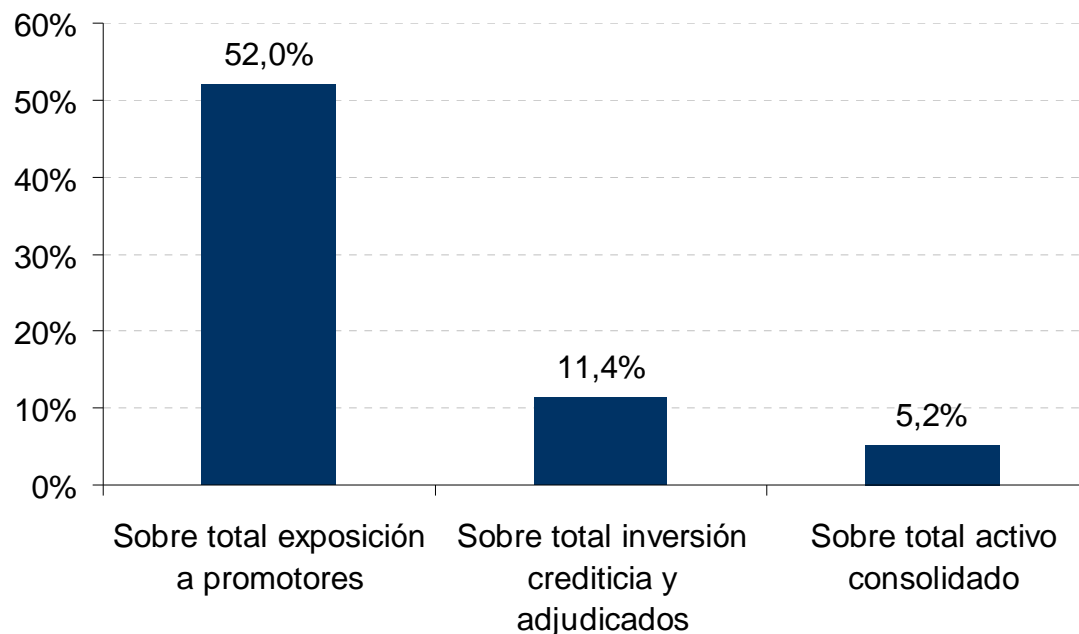
Exposición al sector inmobiliario

Datos agregados publicados por BdE – Jun 2011

Exposición problemática = Dudoso + Subestándar + Adjudicados	176.000
Provisiones específicas de crédito prom. y/o const.	58.080

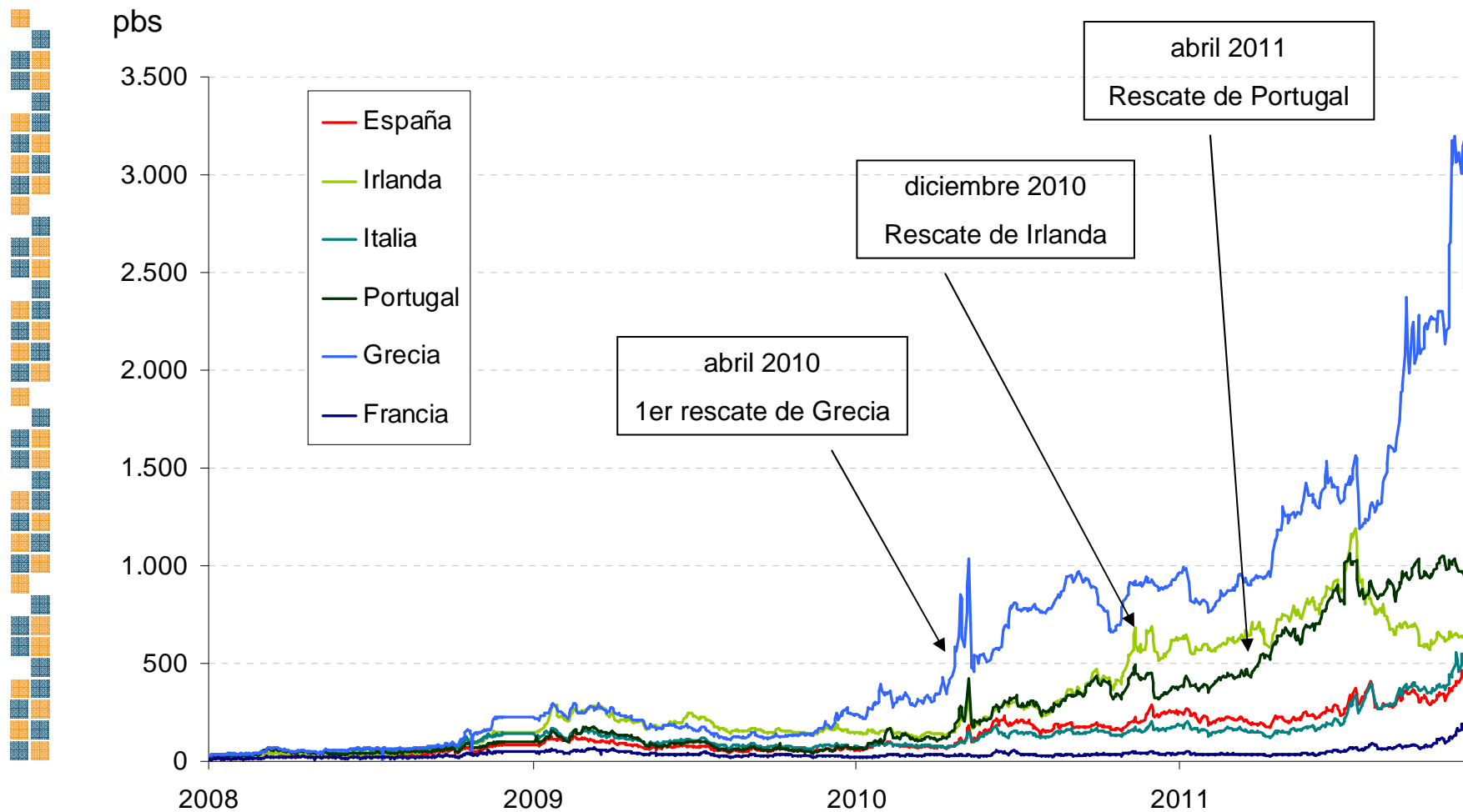
Millones de euros

Importancia relativa de la exposición problemática



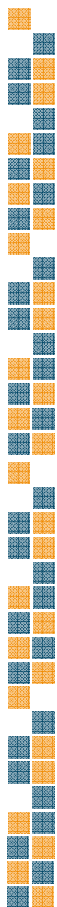
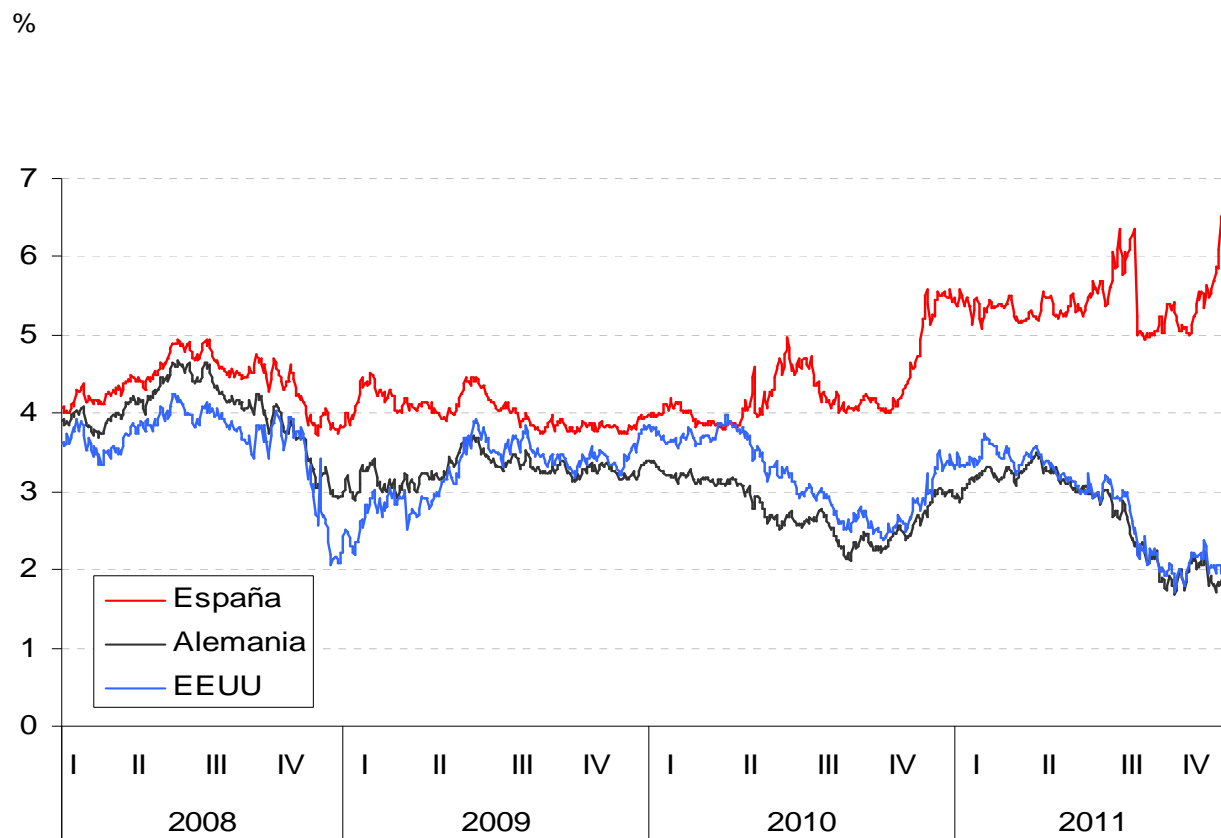
Crisis de deuda soberana (I)

Spread con el bono alemán a 10 años



Crisis de deuda soberana (II)

Rentabilidad del bono a 10 años



Crisis de deuda soberana (III)

Sector bancario	Exposición a					Total	% activo Dec- 2010
	Grecia	Portugal	Irlanda	Italia	España		
Francia	13.401	8.611	2.855	105.045	32.581	162.493	2,5%
Alemania	14.080	8.799	3.191	50.982	29.389	106.441	1,4%
España	502	7.250	157	10.699	222.735	241.343	6,3%
Italia	2.442	612	588	198.410	5.798	207.850	7,5%
Bélgica	1.873	2.288	695	17.294	3.793	25.943	68,8%
UK	3.961	1.805	4.577	12.734	8.629	31.706	0,3%
EEUU	1.936	1.269	1.741	14.380	6.060	25.386	-

Millones de euros

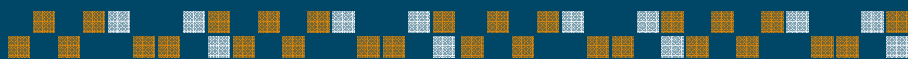
La reforma del sistema financiero español



Facultad de Economía y Empresa

Universidad de Oviedo

2 de diciembre de 2011



cajAstur

CAJA DE EXTREMADURA

CAJA CANTABRIA

CCM