

“Reflexiones sobre el sistema financiero español”

Mario Fernández

Vitoria-Gasteiz, 19 de octubre de 2012

I. Consideraciones generales

II. Sistema financiero español

III. Tratamiento discriminatorio sistema financiero español

CONSIDERACIONES GENERALES

- ✓ Crisis de la Unión Monetaria y del euro:
 - Euro nació antes de tiempo (Alemania)
 - Primero unificación política fiscal y financiera; a la vez adquirir legitimación democrática y social
 - Consecuencia: nacimiento euro
 - Diferencia con USA: FED vs ECB

- ✓ Consecuencia: “Balcanización “ euro (Glez. Páramo)
 - Varios “euros”
 - Prueba: diferenciación mercado
 - La mayor **ayuda de Estado** conocida (España prima riesgo $\approx 12x$ 2009)

I. Consideraciones generales

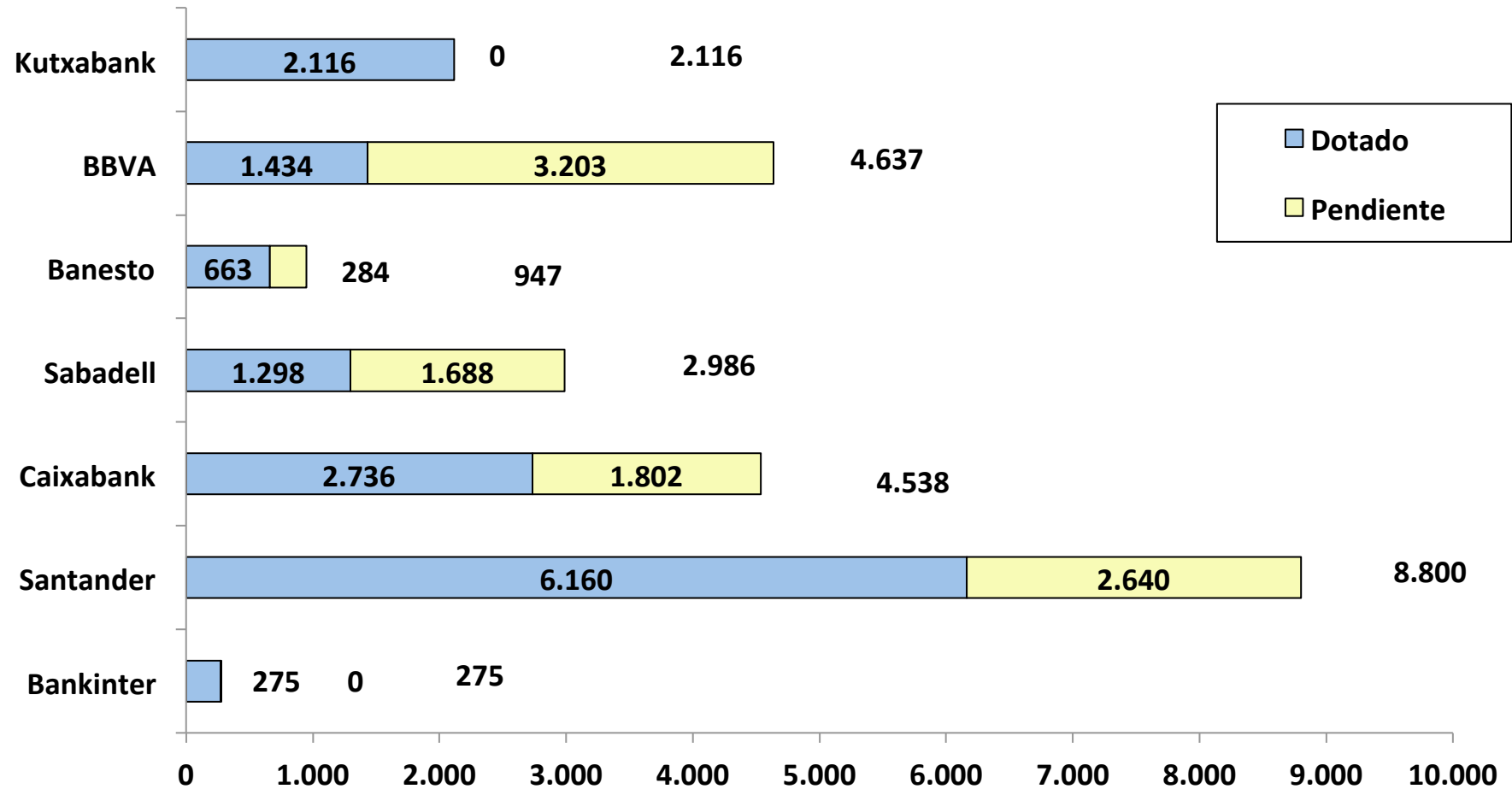
II. Sistema financiero español

III. Tratamiento discriminatorio sistema financiero español

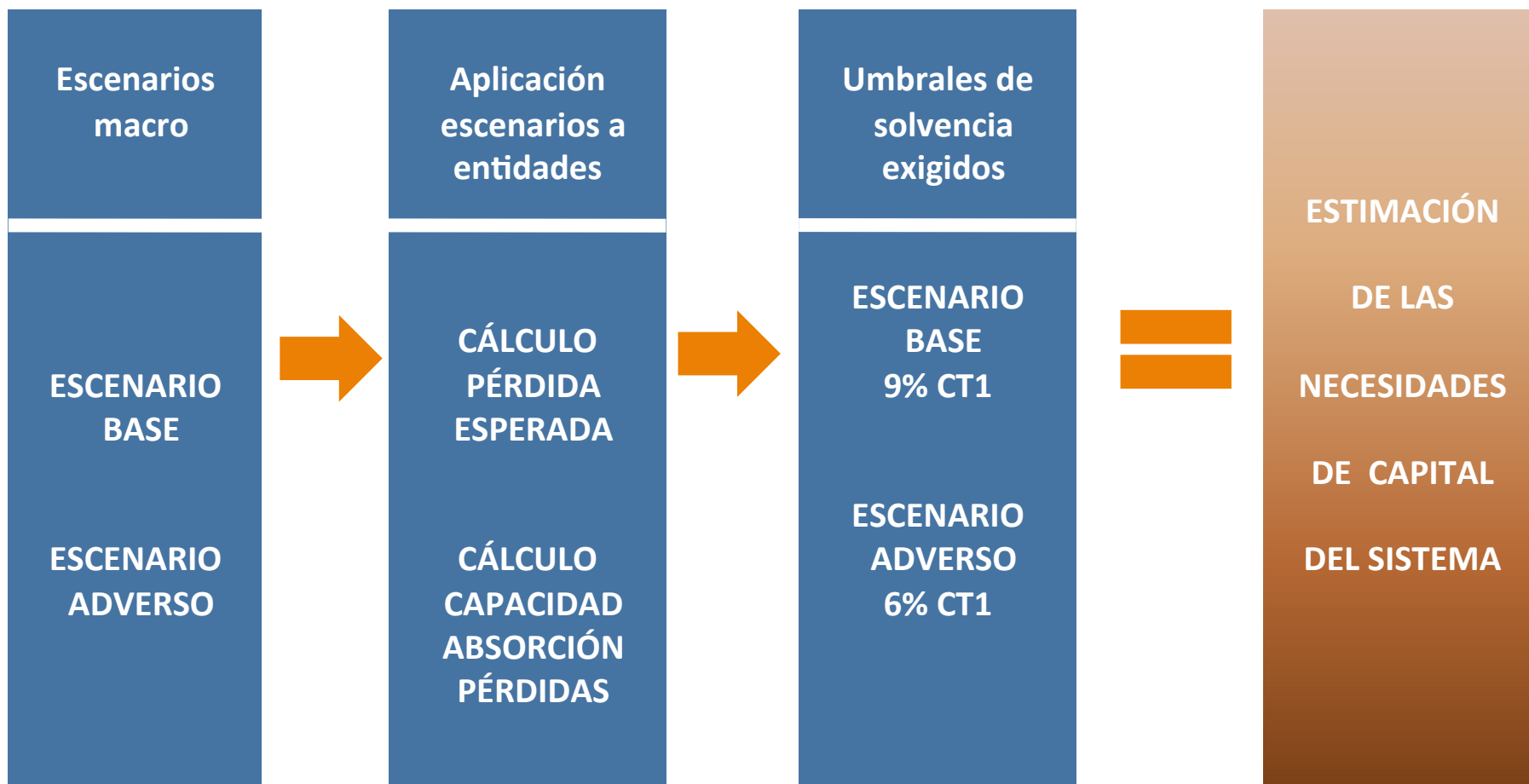
SISTEMA FINANCIERO ESPAÑOL

- ✓ Proceso de reforma 2012
 - Espectacular incremento provisiones activos inmobiliarios (dos en cinco meses)
 - Ayuda financiera: MOU
 - Modificación procesos reestructuración
- ✓ Prueba de estrés setiembre 2012

EXIGENCIA Y CUMPLIMIENTO RDL 2/2012 Y 18/2012



CARACTERÍSTICAS DEL EJERCICIO - marco global



CARACTERÍSTICAS DEL EJERCICIO - escenarios

	Escenario base			2011 - 2014	Escenario adverso			2011 - 2014
	2012	2013	2014		2012	2013	2014	
PIB	- 1,7%	+ 0,3%	+ 0,3%	-1,1%	- 4,1%	- 2,1%	- 0,3%	-6,4%
Tasa de paro	23,8%	23,5%	23,4%	+1,8%	25,0%	26,8%	27,2%	+5,6%
Precio vivienda	- 5,6%	- 2,8%	- 1,5%	-9,6%	- 19,9%	- 4,5%	- 2,0%	-25,0%
Precio suelo	- 25,0%	- 12,5%	- 5,0%	-37,7%	- 50,0%	- 16,0%	- 6,0%	-60,5%

NECESIDADES DE CAPITAL DEL SECTOR

GRUPOS	ENTIDADES	NECESIDADES DE CAPITAL (MM€)	
0 SIN NECESIDADES DE CAPITAL	KUTXABANK	0	ANALIZADO EL 90% DEL SISTEMA FINANCIERO
	SANTANDER (inc. BANESEO)	0	
	BBVA (inc. UNNIM)	0	
	CAIXABANK (inc. B. CÍVICA)	0	
	BANCO SABADELL (inc. CAM)	0	
	BANKINTER	0	
	UNICAJA - CEISS	0	
1 ENTIDADES FROB	BFA - BANKIA	24.743	23,0% s/APR's
	CATALUNYA BANC	10.825	35,6% s/APR's
	NCG BANCO	7.176	25,6% s/APR's
	BANCO DE VALENCIA	3.462	33,7% s/APR's
2/3 RECAPITALIZACIÓN NECESARIA (ayuda pública/privada)	POPULAR (inc. PASTOR)	3.223	3,9% s/APR's
	BMN	2.208	7,1% s/APR's
	IBERCAJA - CAJA 3 - LIBERBANK	2.108	3,9% s/APR's
	TOTAL	53.745	

RANKING DE SOLVENCIA 2014 – escenario adverso

GRUPO FINANCIERO	RATIO CT1 (%) Dic 2011	RATIO CT1 (%) Dic 2014	EXCEDENTE S/ 6% (MM€)	NECESIDAD S/ 6% (MM€)
KUTXABANK	12,2%	11,6%	2.189	---
SANTANDER (inc. BANESETO)	9,7%	10,8%	25.297	---
BBVA (inc. UNNIM)	9,6%	9,6%	11.183	---
CAIXABANK (inc. BANCA CÍVICA)	9,6%	9,5%	5.720	---
BANC SABADELL (inc. CAM)	11,0%	7,4%	915	---
BANKINTER	9,3%	7,4%	399	---
UNICAJA - CEISS	13,4%	6,4%	128	---
POPULAR (inc. PASTOR)	10,2%	2,1%	---	-3.223
IBERCAJA - CAJA 3 - LIBERBANK	10,2%	2,1%	---	-2.108
BMN	9,3%	-1,1%	---	-2.208
BFA - BANKIA	4,9%	-17,0%	---	-24.743
NCG BANCO	8,0%	-19,6%	---	-7.176
BANCO DE VALENCIA	7,9%	-27,7%	---	-3.462
CATALUNYA BANC	8,2%	-29,6%	---	-10.825
TOTAL GRUPOS ANALIZADOS			45.831	-53.745

6%

I. Consideraciones generales

II. Sistema financiero español

III. Tratamiento discriminatorio sistema financiero español

TRATAMIENTO DISCRIMINATORIO SISTEMA FINANCIERO ESPAÑOL

- ✓ Contaminación “ladrillo” también banca extranjera
- ✓ Stress test EBA (Julio 2010)
- ✓ Tratamiento APR's (y ponderación)
- ✓ ¿Extendemos a bancos otros países?
 - Banco alemán

El quinto mayor concurso de acreedores de España

LA EXPOSICIÓN DE CADA BANCO

En millones de euros	Alteco (Rivero)	MAG Import (Soler)	TOTAL	% sobre total
Natixis	142	124	266	16,3%
Banco Popular	141	123	264	16,2%
Bankia	125	109	234	14,4%
NCG Banco	116	101	217	13,3%
Royal Bank of Scotland	138	74	212	13,0%
Caixa Geral	96	84	180	11,1%
Eurohypo	40	34	74	4,5%
Banco Sabadell+CAM	39	34	73	4,5%
Liberbank/CCM	29	25	54	3,4%
La Caixa	20	17	36	2,2%
Banco de Valencia	8	7	16	1,0%
TOTAL	895	731	1.625	



kutxabank

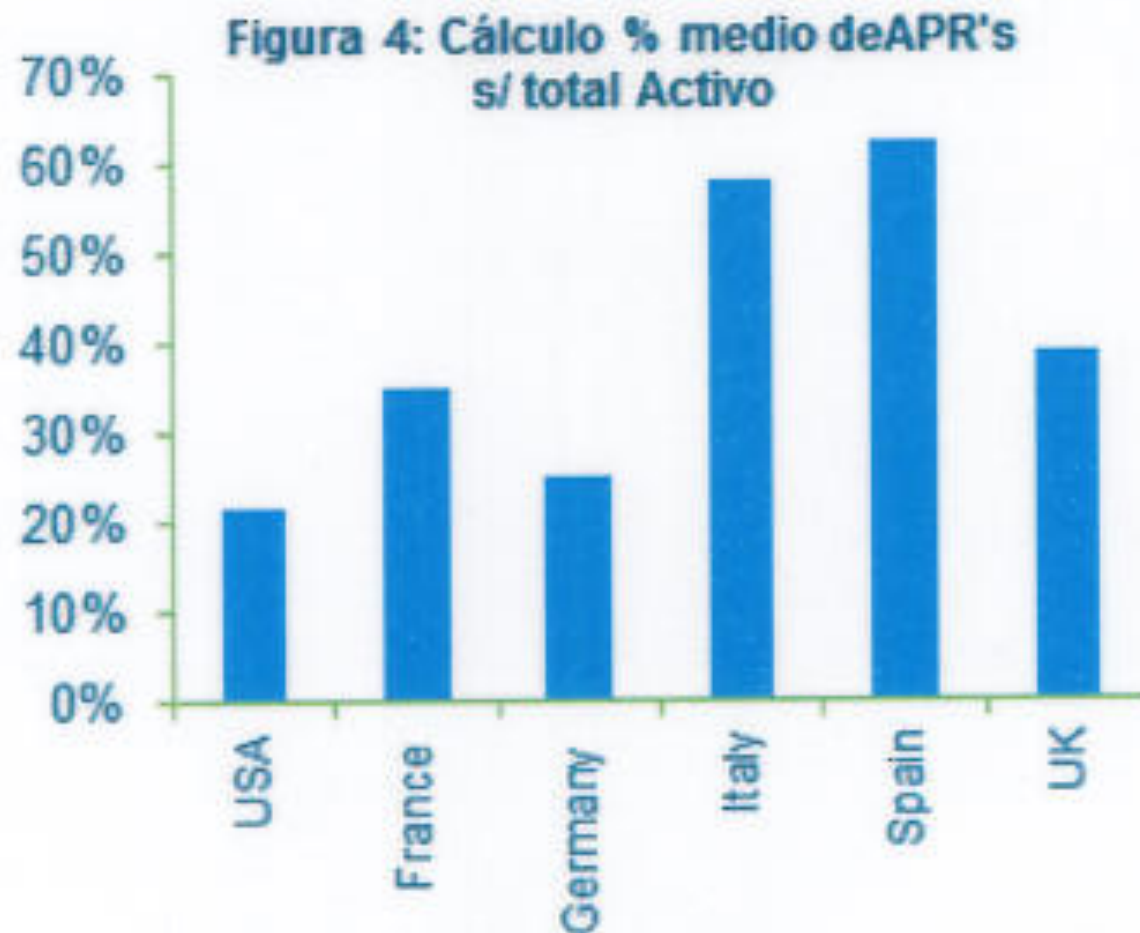
Fuente: El País

STRESS TEST JULIO 2010

ENTIDAD	ENTIDADES ANALIZADAS	APROBADAS
España	27	22
Alemania	14	13
Grecia	6	5
Italia	5	5
Francia	4	4
Países Bajos	4	4
Portugal	4	4
Suecia	4	4
Reino Unido	4	4
Dinamarca	3	3
Otros	16	16
TOTAL	91	84


$$\frac{\text{RRPP BASICOS}}{\text{APR'S}} = \text{CORE CAPITAL TIER 1}$$

PONDERACIÓN DE APR's



Ratio of risk weighted assets to total assets (Percentage)

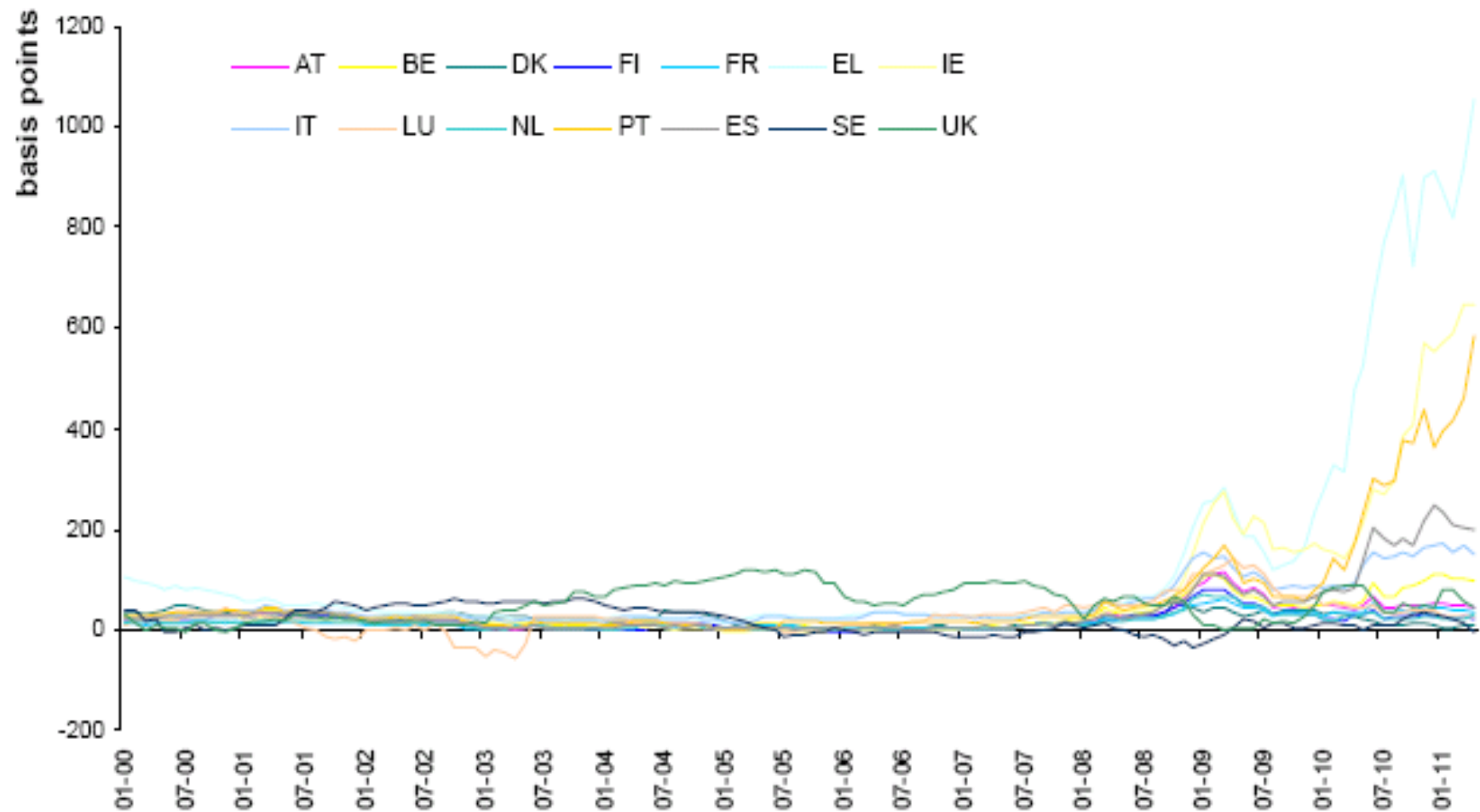
Bank	RWA/ Total assets 2011	RWA/ Total assets 2010
BBVA	55	57
UniC	50	49
HSBC	47	45
SCB	45	47
Sant	45	50
LBG	36	41
CoBa	36	35
BNPP	31	30
Nda	31	37
SG	30	30
RBS	29	32
ING	26	26
Barc	25	27
DB	18	18
UBS	14	15

Source: KPMG International, July 2012

BLOOMBERG: 11 SETIEMBRE 2012

*“**XXX** (Banco alemán) plans to boost its core tier 1 capital level under full Basel III requirements to at least **8** percent by the end of the first quarter of **2013**, and more than **10** percent by March 31, **2015**, the company said today “*

Graph III.1.4: Sovereign spreads in the EU15, 2000-2011



Source: Bloomberg

PEC: ¿CUÁL ES LA HISTORIA?

AÑOS EN LOS QUE UN CRITERIO FISCAL DE MAASTRICHT NO FUE CUMPLIDO, POR PAÍSES.														
		2000	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	N Veces
Países de la Eurozona a diciembre de 2000														
Finlandia	Déficit EDP	6,9	5,1	4,1	2,6	2,5	2,8	4,1	5,3	4,3	-2,5	-2,5	-0,5	0
	Deuda EDP	43,8	42,5	41,5	44,5	44,4	41,7	39,6	35,2	33,9	43,5	48,4	48,6	
Luxemburgo	Déficit EDP	6,0	6,1	2,1	0,5	-1,1	0,0	1,4	3,7	3,0	-0,8	-0,9	-0,6	0
	Deuda EDP	6,2	6,3	6,3	6,1	6,3	6,1	6,7	6,7	13,7	14,8	19,1	18,2	
España	Déficit EDP	-0,9	-0,5	-0,2	-0,3	-0,1	1,3	2,4	1,9	-4,5	-11,2	-9,3	-8,5	6
	Deuda EDP	59,4	55,6	52,6	48,8	46,3	43,1	39,6	36,2	40,1	53,9	61,2	68,5	
Irlanda	Déficit EDP	4,7	0,9	-0,4	0,4	1,4	1,7	2,9	0,1	-7,3	-14,0	-31,2	-13,1	7
	Deuda EDP	37,5	35,2	31,9	30,7	29,4	27,2	24,7	24,9	44,3	65,1	92,5	108,2	
Holanda	Déficit EDP	2,0	-0,2	-2,1	-3,1	-1,7	-0,3	0,5	0,2	0,5	-5,6	-5,1	-4,7	7
	Deuda EDP	53,8	50,7	50,5	52,0	52,4	51,8	47,4	45,3	58,5	60,8	62,9	65,2	
Bélgica	Déficit EDP	0,0	0,4	-0,1	-0,1	-0,3	-2,7	0,1	-0,3	-1,3	-5,6	-3,8	-3,7	15
	Deuda EDP	107,8	106,5	103,4	98,4	94,0	92,0	88,0	84,1	89,3	95,8	96,0	98,0	
Francia	Déficit EDP	-1,5	-1,5	-3,1	-4,1	-3,6	-2,9	-2,3	-2,7	-3,3	-7,5	-7,1	-5,2	16
	Deuda EDP	57,3	56,9	58,8	62,9	64,9	66,4	63,7	64,2	68,2	79,2	82,3	85,8	
Austria	Déficit EDP	-1,7	0,0	-0,7	-1,5	-4,4	-1,7	-1,5	-0,9	-0,9	-4,1	-4,5	-2,6	15
	Deuda EDP	66,2	66,8	66,2	65,3	64,7	64,2	62,3	60,2	63,8	69,5	71,9	72,2	
Portugal	Déficit EDP	-2,9	-4,3	-2,9	-3,0	-3,4	-5,9	-4,1	-3,1	-3,6	-10,2	-9,8	-4,2	16
	Deuda EDP	48,5	51,2	53,8	55,9	57,6	62,8	63,9	68,3	71,6	83,1	93,3	107,8	
Alemania	Déficit EDP	1,1	-3,1	-3,8	-4,2	-3,8	-3,3	-1,6	0,2	-0,1	-3,2	-4,3	-1,0	18
	Deuda EDP	60,2	59,1	60,7	64,4	66,3	68,6	68,1	65,2	66,7	74,4	83,0	81,2	
Italia	Déficit EDP	-0,8	-3,1	-3,1	-3,6	-3,5	-4,4	-3,4	-1,6	-2,7	-5,4	-4,6	-3,9	21
	Deuda EDP	108,5	108,2	105,1	103,9	103,4	105,4	106,1	103,1	105,8	116,0	118,6	120,1	
Grecia	Déficit EDP	-3,7	-4,5	-4,8	-5,6	-7,5	-5,2	-5,7	-6,5	-9,8	-15,6	-10,3	-9,1	24
	Deuda EDP	103,4	103,7	101,7	97,4	98,6	100,0	106,1	107,4	113,0	129,4	145,0	165,3	



Clasificación por crecimiento económico previsto para 2013

Asia	Oriente Medio y Norte de África	C. Estados independientes	África subsahariana	América	Europa		
Variación en % del PIB			Variación en % del PIB				
2012			2012				
2013			2013				
1	Mongolia	12,7	15,7	54	Bielorrusia	4,3	3,4
2	Iraq	10,2	14,7	55	Argelia	2,6	3,4
3	Paraguay	-1,5	11,0	56	Venezuela	5,7	3,3
4	Kirguistán	1,0	8,5	57	Túnez	2,7	3,3
5	Mozambique	7,5	8,4	58	Israel	2,9	3,2
6	China	7,8	8,2	59	Argentina	2,6	3,1
7	Rep. Dem del Congo	7,1	8,2	60	Nueva Zelanda	2,2	3,1
8	Ghana	8,2	7,8	61	Australia	3,3	3,0
9	Turkmenistán	8,0	7,7	62	Lituania	2,7	3,0
10	Costa de Marfil	8,1	7,0	63	Suráfrica	2,6	3,0
11	Tanzania	6,5	6,8	64	Egipto	2,0	3,0
12	Nigeria	7,1	6,7	65	Singapur	2,1	2,9
13	Uzbekistán	7,4	6,5	66	Eslovaquia	2,6	2,8
14	Etiopía	7,0	6,5	67	Azerbaiyán	3,9	2,7
15	Indonesia	6,0	6,3	68	Emiratos Árabes Unidos	4,0	2,6
16	Guinea Ecuatorial	5,7	6,1	69	Islandia	2,9	2,6
17	Tayikistán	6,8	6,0	70	Líbano	2,0	2,5
18	Tailandia	5,6	6,0	71	Rumanía	0,9	2,5
19	India	4,9	6,0	72	Noruega	3,1	2,3
20	Vietnam	5,1	5,9	73	Suecia	1,2	2,2
21	Perú	6,0	5,8	74	Polonia	2,4	2,1
22	Kazajistán	5,5	5,7	75	Estados Unidos	2,2	2,1
23	Uganda	4,2	5,7	76	Gabón	6,1	2,0
24	Kenia	5,1	5,6	77	Canadá	1,9	2,0
25	Angola	6,8	5,5	78	Malta	1,2	2,0
26	Georgia	6,5	5,5	79	Serbia	-0,5	2,0
27	Marruecos	2,9	5,5	80	Kuwait	6,3	1,9
28	República del Congo	4,9	5,3	81	Bulgaria	1,0	1,5
29	Bolivia	5,0	5,0	82	Suiza	0,8	1,4
30	Camerún	4,7	5,0	83	Irlanda	0,4	1,4
31	Moldavia	3,0	5,0	84	Finlandia	0,2	1,3
32	Qatar	6,3	4,9	85	Japón	2,2	1,2
33	Filipinas	4,8	4,8	86	Dinamarca	0,5	1,2
34	Malasia	4,4	4,7	87	Austria	0,9	1,1
35	Chile	5,0	4,4	88	Reino Unido	-0,4	1,1
36	Colombia	4,3	4,4	89	Croacia	-1,1	1,0
37	Senegal	3,7	4,3	90	Alemania	0,9	0,9
38	Arabia Saudí	6,0	4,2	91	Irán	-0,9	0,8
39	Ecuador	4,0	4,1	92	República Checa	-1,0	0,8
40	Botswana	3,8	4,1	93	Hungría	-1,0	0,8
41	Armenia	3,9	4,0	94	Luxemburgo	0,2	0,7
42	Uruguay	3,5	4,0	95	San Marino	-2,6	0,5
43	Brasil	1,5	4,0	96	Francia	0,1	0,4
44	Taiwan	1,3	3,9	97	Holanda	-0,5	0,4
45	Rusia	3,7	3,8	98	Bélgica	0,0	0,3
46	Corea del Sur	2,7	3,6	99	Sudán	-11,2	0,0
47	Letonia	4,5	3,5	100	Eslovenia	-2,2	-0,4
48	México	3,8	3,5	101	Italia	-2,3	-0,7
49	Turquía	3,0	3,5	102	Chipre	-2,3	-1,0
50	Ucrania	3,0	3,5	103	Portugal	-3,0	-1,0
51	Jordania	3,0	3,5	104	España	-1,5	-1,3
52	Estonia	2,4	3,5	105	Grecia	-6,0	-4,0
53	Hong Kong	1,8	3,5				

Fuente: El País

“Reflexiones sobre el sistema financiero español”

Mario Fernández

Vitoria-Gasteiz, 19 de octubre de 2012