



Afi Analistas Financieros
Internacionales

“Perspectivas 2010 y 2011: ¿Hacia dónde va el Sector Financiero Español?”



Taller de banca

8 de abril de 2010

Analistas Financieros Internacionales



Conclusiones





Conclusiones

▪ Negocio y liquidez

- Reducido crecimiento económico con riesgos de estancamiento y tipos extraordinariamente reducidos
- Desapalancamiento de la economía (cto. IC -10)
- Crecimiento prácticamente nulo de los depósitos de clientes a pesar de mantenimiento de tasas de ahorro en niveles elevados.
- Fuertes necesidades de financiación (170 mi millones en bonos + pagarés y BCE)
- Suficientes activos líquidos en el sistema, pero situación desigual. Previsible mantenimiento de la “guerra de pasivo”

▪ Resultados

- Fuertes caídas del margen financiero en 2010 y también en 2011.
- Dificultad de diversificación de ingresos a corto plazo.
- Presión de dotaciones en 2010 (superiores a 2009), compensado (cuando sea posible) por genérica. La presión disminuirá en 2011, pero sin genérica.
- Dos años de resultados muy moderados.

▪ Pérdida Esperada

- La mitad de la Pérdida Esperada ya ha sido reconocida. Para lo que falta, el sistema tiene capacidad de aguante incluso ante escenarios de estrés, pero la situación es heterogénea.

▪ Nuevo Modelo Bancario y exigencias regulatorias

- Necesidad generalizada de acometer procesos de adaptación al nuevo entorno de negocio (endógenamente o mediante procesos de integración) y regulatorio (capital, más y mejor calidad)



Conclusiones

Resumen de la cuenta de resultados proyectada

<i>Miles de millones de euros</i>	SISTEMA		CAJAS	
	2010	2011	2010	2011
MARGEN DE EXPLOTACIÓN	32,2	27,3	11,4	9,7
Dotaciones específicas	25,4	14,7	13,2	7,6
Saldo de provisión genérica	18,6		8,9	



Conclusiones

Resumen: Pérdida Esperada España (Prev. AFI) y Área Euro (prev. ECB*)

	Área Euro		
	Exposición (EUR billion)	Pérdida estimada (EUR billion)	%
Hipotecaria	3683	44	1,2%
Consumo	1481	64	4,3%
Hipotecas comerciales	781	37	4,8%
Empresas	5125	195	3,8%
Sindicados	354	16	4,5%
Total inversión crediticia	11424	354	3,1%
Valores	2839	199	7,0%
Pérdida ya reconocida (hasta Oct09)			
		366	
Pérdida pendiente			
		187	
% sobre el total			
		34%	

	España		
	Exposición (EUR mil mill.)	Pérdida estimada (EUR mil mill.)	%
Hipotecaria	602	5	0,7%
Consumo	173	14	8,3%
Construcción	128	9	7,2%
Promotor	317	29	9,0%
Empresas	511	20	4,0%
Total inversión crediticia	1731	78	4,5%
Adjudicados	72	14	20%
Pérdida ya reconocida (hasta Dic09)			
		51	
Pérdida pendiente			
		41	
% sobre el total			
		44%	



Conclusiones

Resumen: Capacidad de aguante y composición de los RR.PP.

Capacidad de aguante del sistema

	Millones de €
Total activos consolidado	3.715
Total crédito consolidado	2.364
Total activos indiv.*	2.870
Total créditos indiv.*	1.731
Activos dañados**	233
Pérdida Esperada**	91
Dotaciones ya realizadas	51
Pérdida pendiente**	41
<i>Colchón para absorción</i>	
Bº antes dotac. E(10-12)**	90
<i>Colchón aguante del sistema</i>	
Fondos Propios	213
del que exceso sobre 6%*	55

*Bancos, Cajas y Cooperativas (balances individuales)

**Estimación AFI

Composición de los RR.PP.

	Volumen (mill. €)	Ratio /APR*
Fondos Propios	213	8,1%
Intereses minorit.	13	0,5%
Financiación subordinada	102	3,9%
TIER 1	255	9,70%
RR.PP. - Coef. de solvencia	318	12,1%

*Estimación AFI



Conclusiones

A corto plazo

CAPACIDAD DE RESPONDER A ESCENARIOS DE ESTRÉS

NECESIDAD DE REFORZAR LIQUIDEZ ...

... Y CAPITAL

EL SISTEMA AGUANTA, PERO ES HETEROGÉNEO

A medio y largo plazo

MEJORA DE EFICIENCIA ANTE ENTORNO DE MENORES MÁRGENES Y RECURSOS MÁS CAROS

REDUCCIÓN DE COSTES OPERATIVOS

MEJORAS DE PRODUCTIVIDAD Y ACCESO A MERCADOS

LA REESTRUCTURACIÓN ES NECESARIA EN EL NUEVO MODELO BANCARIO