



Serie Documentos de trabajo

El sistema financiero en la provincia de Málaga: evolución, situación y perspectivas en el contexto nacional e internacional*

José M. Domínguez Martínez

Nº 10. 2016

*Este documento reproduce la conferencia impartida, el día 14 de octubre de 2015, dentro del ciclo organizado por el Colegio de Titulares Mercantiles de Málaga con motivo de su 120º aniversario. En el texto se intercala la presentación visual utilizada como soporte de la ponencia.

El Instituto Econospérides no se solidariza necesariamente con las opiniones, juicios y previsiones expresadas por los colaboradores, ni avala los datos que éstos, bajo su responsabilidad, aportan.

© Instituto Econospérides para la Gestión del Conocimiento Económico

Todos los derechos reservados. Queda prohibida la reproducción total o parcial de esta publicación, así como la edición de su contenido por medio de cualquier proceso reprográfico o fónico, electrónico o mecánico, especialmente imprenta, fotocopia, microfilm, *offset* o mimeógrafo, sin la previa autorización escrita del editor.

Introducción

Quiero, ante todo, expresar mi gratitud al Colegio de Titulares Mercantiles de Málaga por su invitación a participar en el ciclo de conferencias organizado con motivo del 120º aniversario de su constitución. Constituye para mí un honor intervenir como conferenciante en un acto organizado por una institución, cuyos orígenes se remontan al siglo XIX, tan significativa y relevante para la dinamización de la economía y de las empresas de Málaga. Hoy, como ya se recogía en el Reglamento de la Corporación de 1899, sigue propagando los conocimientos mercantiles, económicos y financieros.

También es motivo de satisfacción intervenir en este recientemente inaugurado Centro Unicaja de Educación Financiera, en el que hoy tiene lugar la primera conferencia individual.

Tanto una cosa como otra son para quien les habla importantes y significativos activos intangibles, sumamente valiosos al menos en el plano personal.

Por lo que se refiere a mi intervención, esta tiene como objetivo esencial proporcionar una visión panorámica de la evolución reciente y de la situación actual del sistema financiero en la provincia de Málaga, en el contexto nacional e internacional, enmarcándolo en una perspectiva histórica y apuntando también algunas cuestiones relativas al futuro.

Las cuestiones planteadas pueden agruparse en cinco grandes bloques:

- i. ¿Cabe hablar realmente de un sistema financiero local y, en su caso, cómo puede delimitarse?
- ii. ¿Qué relaciones se perfilan entre la economía real y el sistema financiero?
- iii. ¿Cómo ha incidido la reciente crisis económica y financiera?
- iv. ¿Cómo se ha transformado el sistema financiero?
- v. ¿Qué perspectivas y retos se vislumbran?

La estructura de la intervención, de manera concomitante, está organizada en cinco apartados:

- i. El problema de la delimitación del sistema financiero local.
- ii. Sistema financiero y economía real.
- iii. La crisis económica y financiera y la transformación del modelo financiero.
- iv. La repercusión para el sistema financiero local.
- v. Problemas, retos y perspectivas.

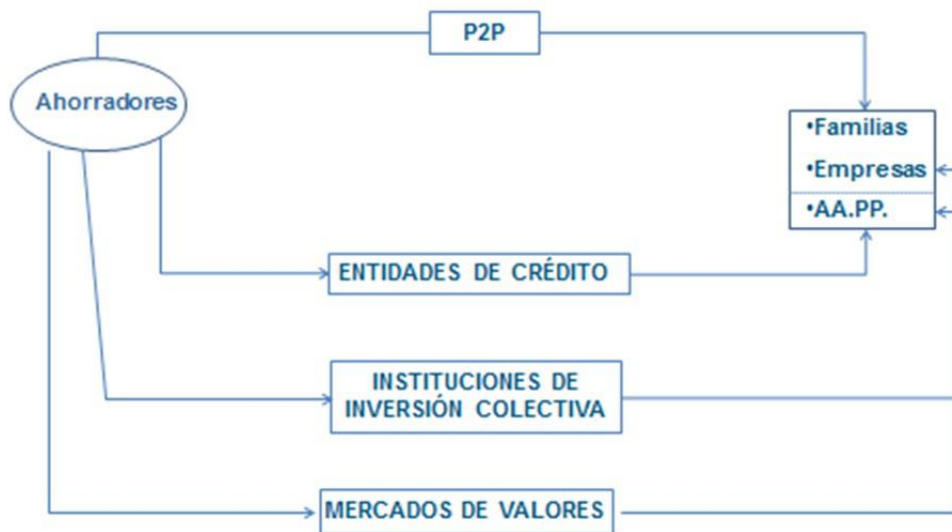
1. El problema de la delimitación del sistema financiero local

Una primera pregunta que nos tenemos que plantear es la de si realmente existe un sistema financiero local. Si cada vez es más difícil hablar incluso de sistema financiero nacional, las dificultades para descender a ámbitos territoriales inferiores son mayúsculas.

Pueden aportarse diversos argumentos en contra, como la integración de los mercados, pero hay matizaciones y razones que llevan a la conveniencia de estudiar el sistema financiero desde una perspectiva territorial.

En cualquier caso, no podemos perder de vista que el sistema financiero está integrado por una diversidad de canales y entidades, y se concreta en operaciones de naturaleza muy diferente. El sistema financiero va mucho más allá de las entidades de depósito y algunos de sus mercados tienen intrínsecamente un carácter internacional.

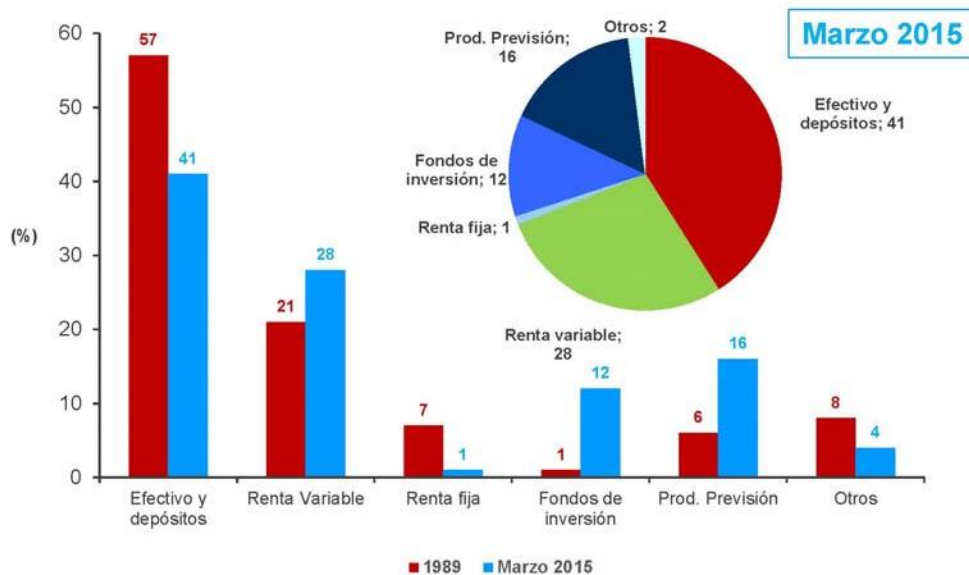
La diversidad de canales y entidades financieras



Fuente: Elaboración propia

En este contexto, no podemos obviar la tendencia hacia la diversificación de los activos financieros de las familias españolas, dentro de los que se constata un retroceso de los depósitos y un avance de la renta variable, los fondos de inversión y los productos de previsión.

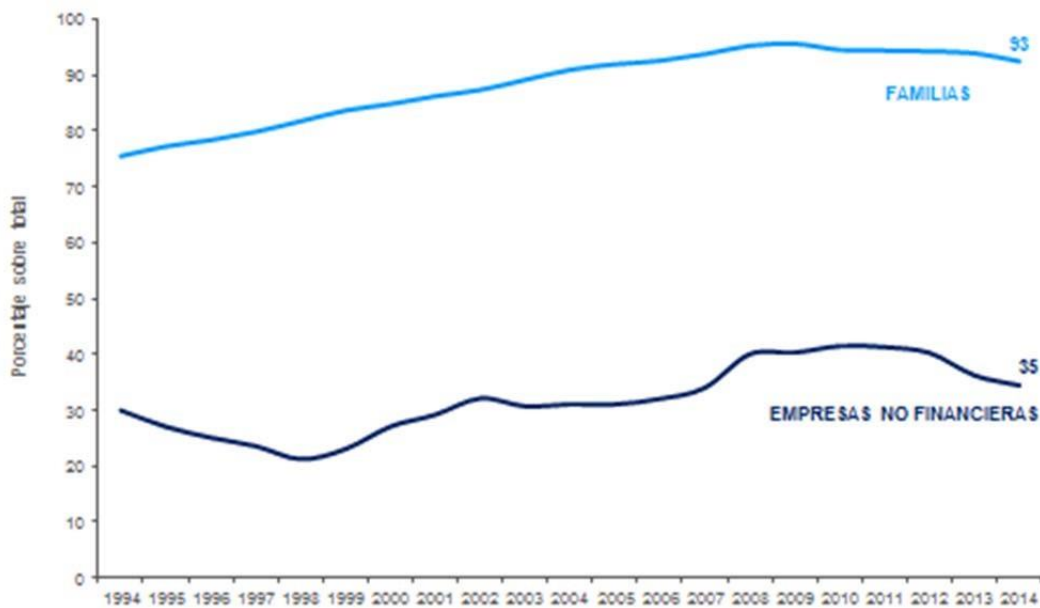
Evolución de la estructura de los activos financieros de las familias españolas



Fuente: Banco de España

Con todo, los servicios financieros territoriales siguen teniendo una gran relevancia para las familias y las pymes. Así, el crédito bancario representa el 93% de la financiación total de las familias en España, y el 63% en el caso de las pymes.

Importancia del crédito bancario sobre la financiación total en España

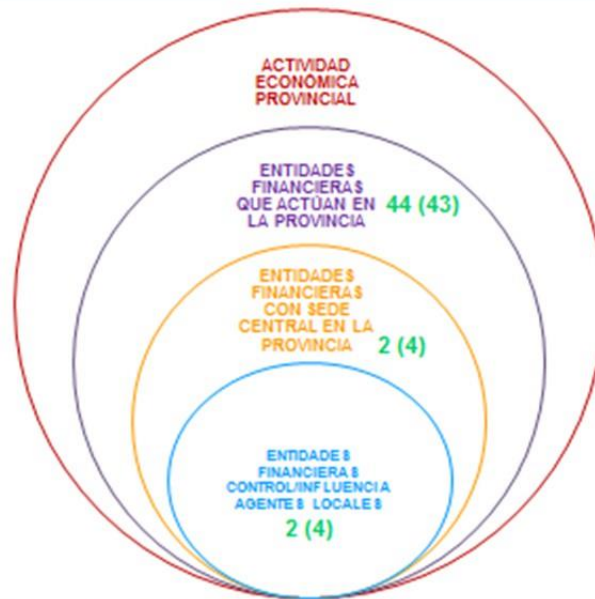


Fuente: Banco de España

Con las cautelas expresadas, sigue siendo necesaria una aproximación territorial al sistema financiero.

Por lo que respecta al sistema financiero local, a efectos de su delimitación podemos distinguir entre: i) entidades financieras que actúan en la provincia, i. e., que prestan en esta servicios financieros; ii) entidades con sede central en la provincia; y iii) entidades controladas por agentes económicos locales. Si nos centramos en las entidades de crédito, las cifras de los tres bloques son, respectivamente, 44, 2 y 2.

El sistema financiero local: criterios de delimitación



Número de entidades de depósito en 2015; entre paréntesis, en 1980.

Fuente: Elaboración propia

Desde un punto de vista algo diferente, podemos establecer la siguiente clasificación:

Sistema financiero local: criterios de delimitación

		Propiedad/control	
		Agentes locales	Agentes externos
Sede	Málaga	1 (+1)	0
	Fuera de Málaga	0	42

Fuente: Elaboración propia

A título de referencia, el cuadro insertado a continuación permite apreciar la evolución del número de entidades de depósito, por categorías, en Andalucía.

Evolución del número de entidades de depósito que operan y con sede social en Andalucía

	OPERAN EN ANDALUCÍA				CON SEDE SOCIAL EN ANDALUCÍA			
	Bancos	Cajas de Ahorros	Cooperativas de Crédito	TOTAL	Bancos	Cajas de Ahorros	Cooperativas de Crédito	TOTAL
1980	44	13	15	72	5	13	13	31
1992	44	11	13	68	4	8	10	22
2008	37	25	10	72	[1]	5	10	15
2015	42	0	10	52	1+[1]+[1]	0	9	10

Fuente: CECA, AEAB y UNACC

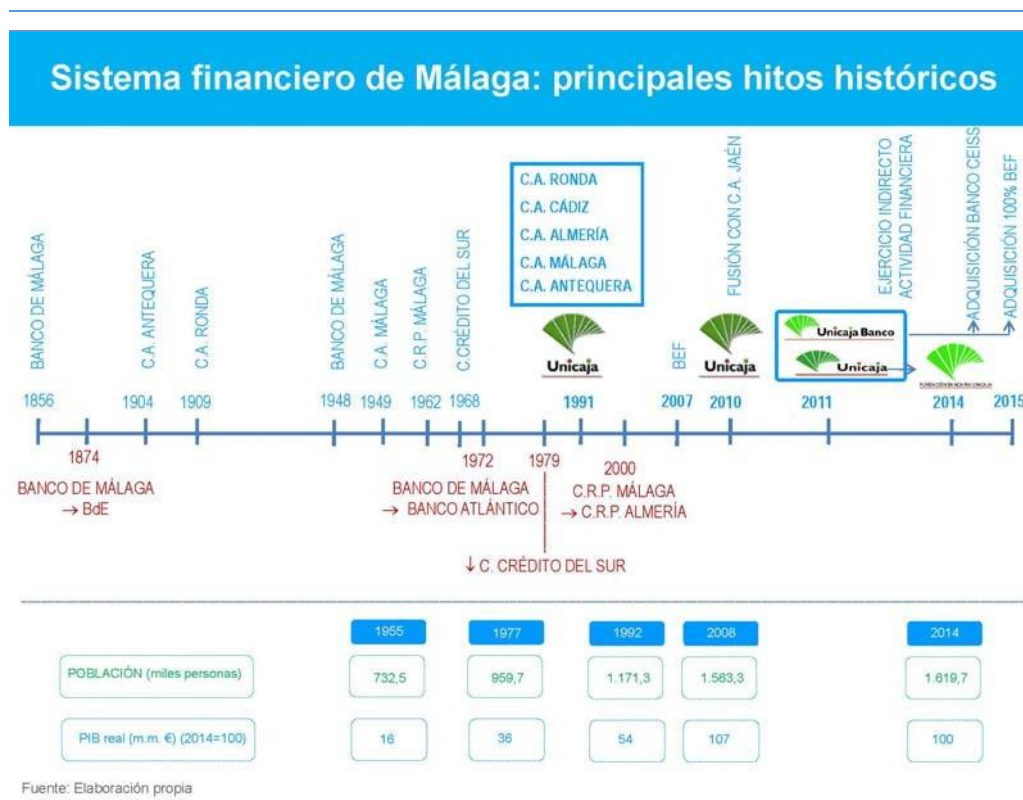
A su vez, este otro cuadro ofrece la misma información referida a Málaga.

Evolución del número de entidades de depósito que operan y con sede social en la provincia de Málaga

	OPERAN EN LA PROVINCIA DE MÁLAGA				CON SEDE SOCIAL EN LA PROVINCIA DE MÁLAGA			
	Bancos	Cajas de Ahorros	Cooperativas de Crédito	TOTAL	Bancos	Cajas de Ahorros	Cooperativas de Crédito	TOTAL
1980	34	5	4	43	0	3	1	4
1992	34	7	5	46	0	1	1	2
2008	34	21	5	60	[1]	1	0	1
2015	39	0	5	44	1+[1]	0	0	1

Fuente: CECA, AEAB y UNACC

En el esquema siguiente se representan los principales hitos en la historia del sistema financiero de Málaga (autóctono):

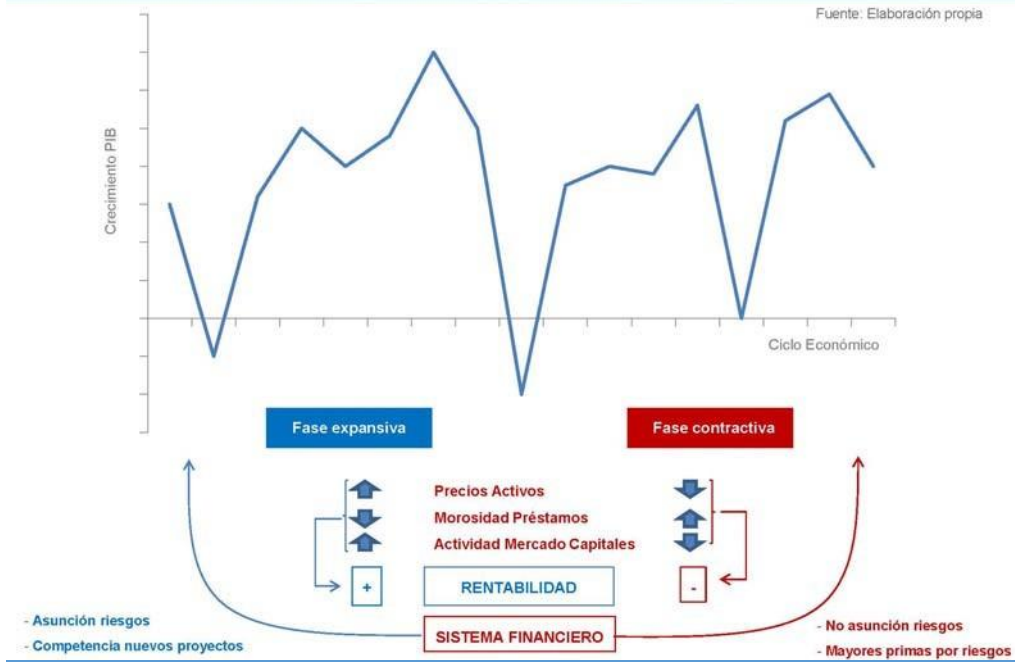


- Málaga ha sido una provincia con importante tradición de creación de entidades financieras en el siglo XIX y en los comienzos del XX.
- Algunos desarrollos notables se producen en las décadas centrales del siglo XX.
- Pero hubo que esperar hasta el año 1991 para que se produjera el hito más relevante, con la fusión de cinco cajas andaluzas, tres de ellas malagueñas, que dio lugar a Unicaja.
- Más adelante se completan otros proyectos de integración.
- Más recientemente, el panorama se ve alterado como consecuencia de la crisis y de la transformación institucional de las cajas de ahorros, a la que luego me referiré en detalle.

2. Sistema financiero y economía real

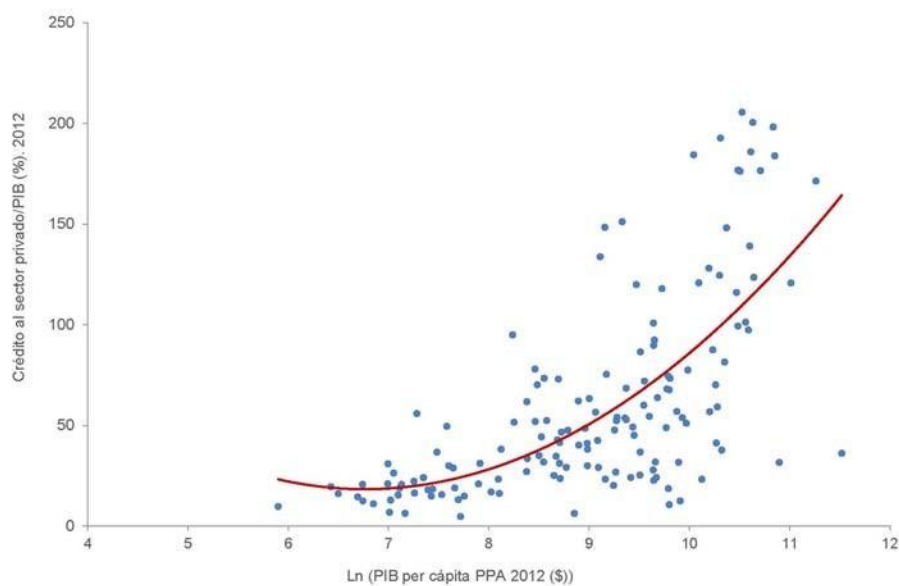
La interacción entre el sistema financiero y la economía real presenta un carácter bidireccional. Es bien conocido el carácter procíclico inherente a la actividad de los intermediarios financieros, que hemos vivido en fases expansivas y en fases contractivas. En particular, en estas últimas se generan bucles de los que es muy difícil salir. En definitiva, existe una gran interdependencia entre ambos sectores.

La conexión entre el sistema financiero y la economía real



El gráfico que se recoge a continuación ilustra la relación estadística entre el crédito al sector privado respecto al PIB y el nivel de desarrollo económico, medido por el PIB per cápita. Para el conjunto de la economía mundial, se observa una relación positiva, pero con mucha dispersión: pueden alcanzarse los mismos niveles de desarrollo con distinto peso del crédito.

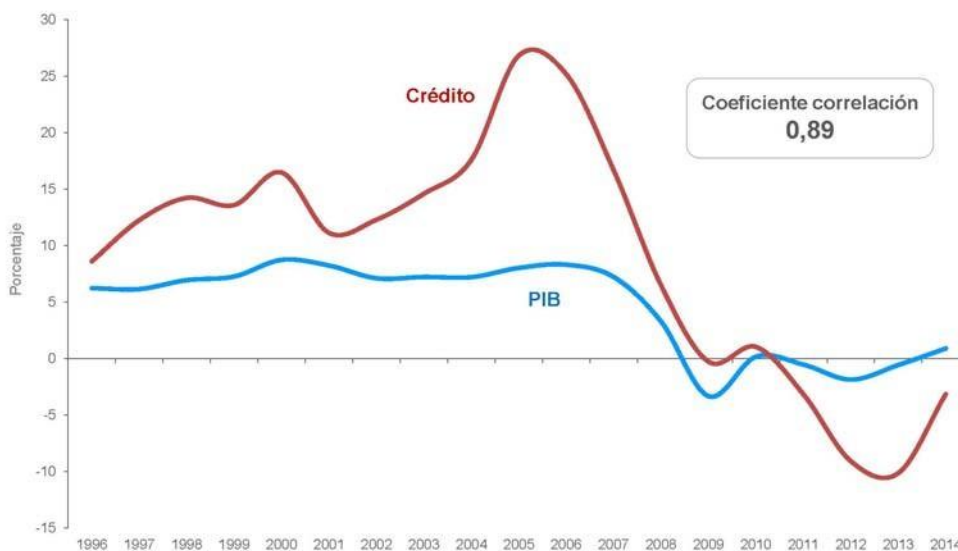
PIB per cápita en PPA (\$) / Crédito al sector privado / PIB. 2012 Economía mundial (174 países)



Fuente: FMI y elaboración propia

Por otro lado, confirmando lo ya señalado, para el caso de España, se constata un alto grado de correlación positiva, de 0,89, entre la tasa de variación del PIB y la del crédito.

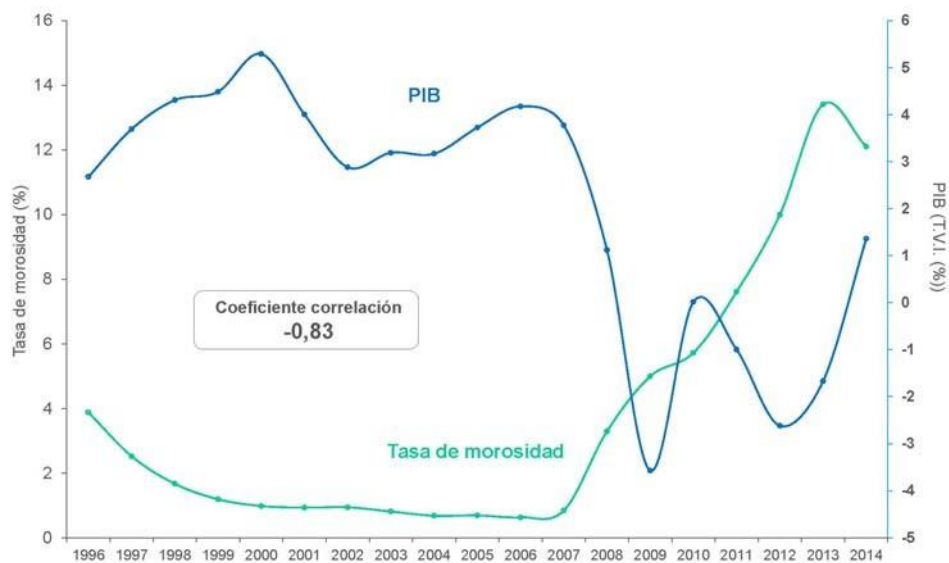
Relación entre tasas de variación anual del PIB y del crédito en España



Fuente: INE y Banco de España

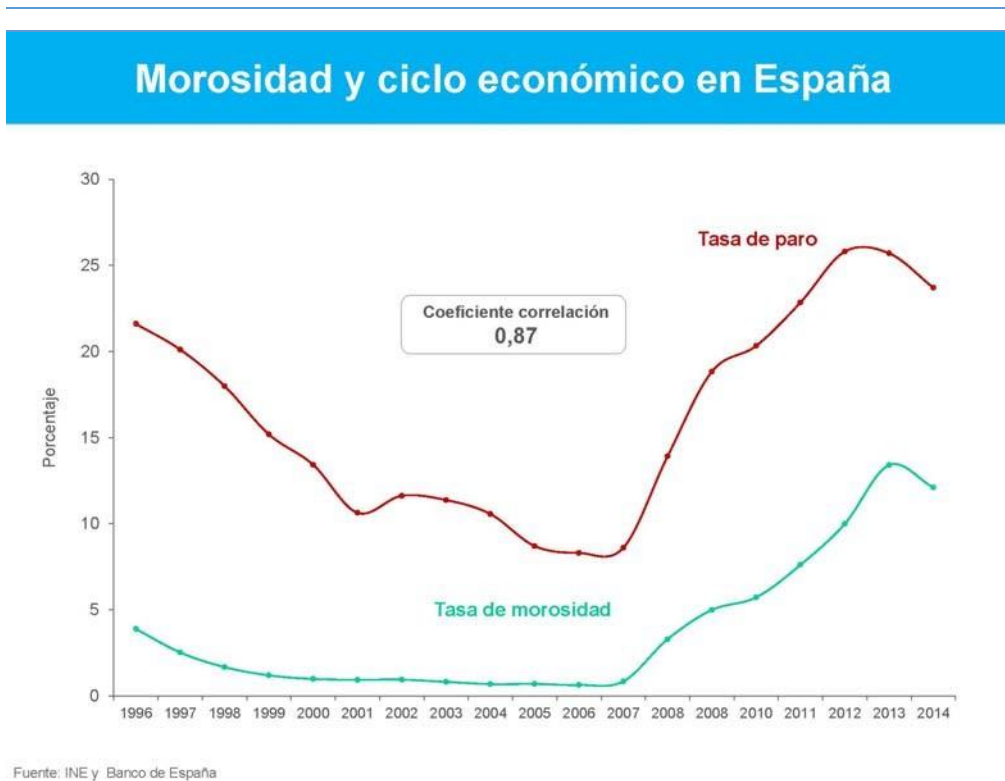
Y, asimismo, pero con signo negativo (-0,83), entre la evolución del PIB y la tasa de morosidad del crédito bancario.

Morosidad y ciclo económico en España



Fuente: INE y Banco de España

La correlación, lógicamente, es positiva, con un coeficiente de 0,87, entre la tasa de paro y la tasa de morosidad.



3. La crisis económica y financiera y la transformación del modelo financiero

El sistema financiero local se ha visto claramente afectado por la reciente crisis económica y financiera y la transformación del modelo financiero, por lo que es necesario hacer referencia a ambas cuestiones, atendiendo, aunque sea brevemente, a cuatro apartados:

- a. El antes de la crisis.
- b. El impacto de la crisis.
- c. El nuevo escenario.
- d. Transformaciones en el sistema financiero español.

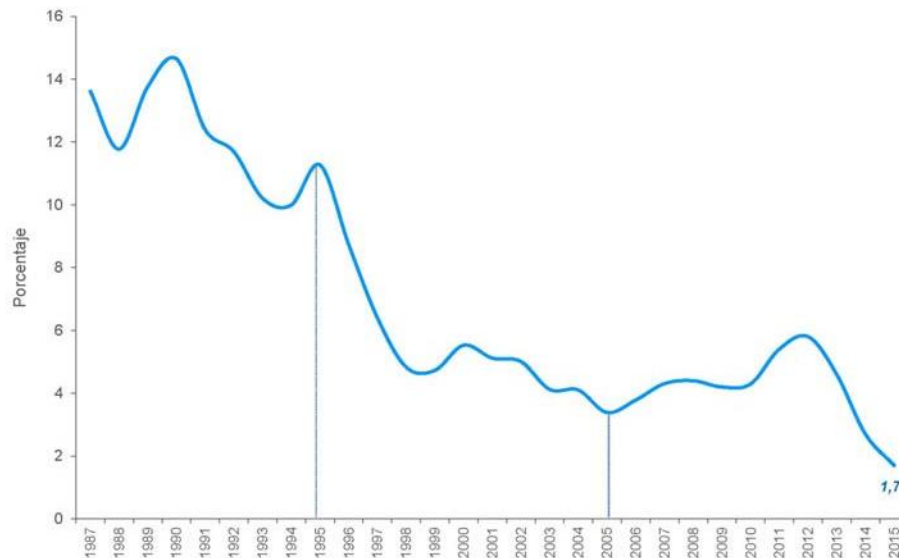
El antes de la crisis lo podemos sintetizar mediante el comentario de cinco aspectos básicos: tipo de interés, capacidad instalada, evolución del crédito, viviendas iniciadas y burbujas inmobiliarias:

A) Crisis y sistema financiero: el antes

1. Evolución de los tipos de interés
2. Capacidad instalada/densidad bancaria
3. Evolución del crédito
4. Viviendas iniciadas
5. Burbujas inmobiliarias: generación y estallido

- i. El fuerte descenso de los tipos de interés que se produce en España desde mediados de los años 90, ante la preparación para la entrada en la Unión Monetaria Europea, actuó como una especie de “shock” positivo para la actividad. A comienzos de los 90, los tipos de interés estaban en el entorno del 15%.

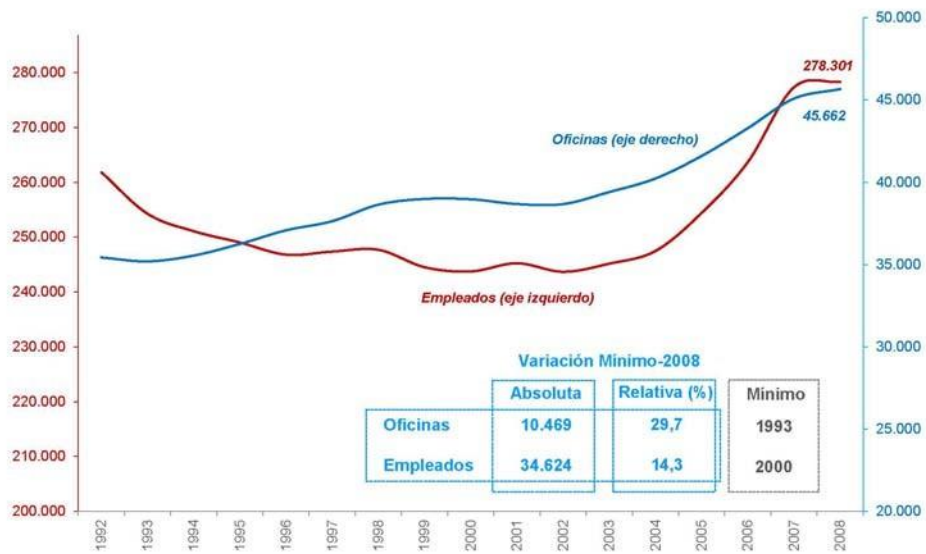
Evolución de los tipos de interés a largo plazo en España Deuda pública a 10 años



Fuente: Banco de España

- ii. Otro rasgo destacable es la fuerte expansión de la capacidad instalada de las entidades de depósito, cuyas oficinas llegan a cerca de 46.000 y los empleados a 278.000 en 2008.

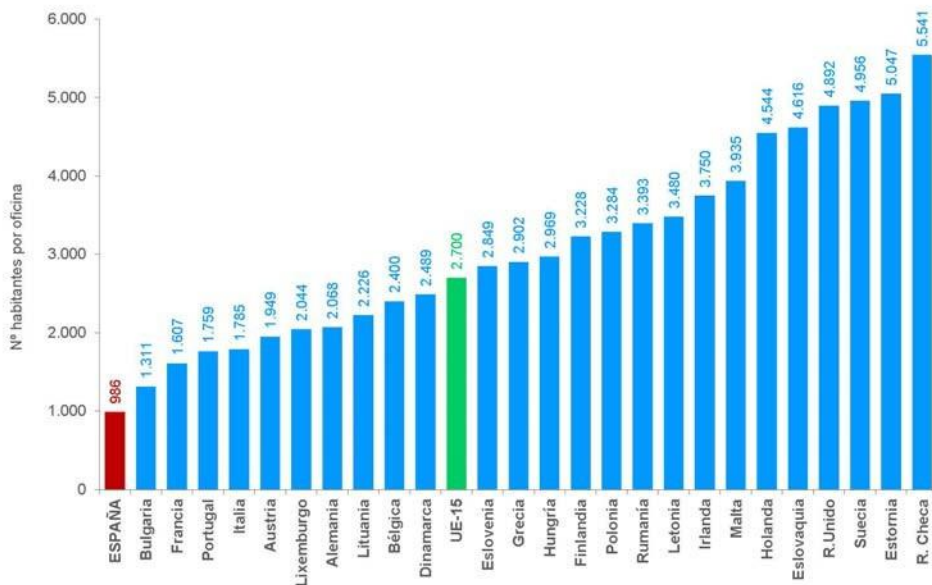
Capacidad instalada. Entidades de depósito españolas



Fuente: Banco de España

En el año 2007, España era el país de la Unión Europea con mayor densidad bancaria, con menos de 1.000 habitantes por oficina.

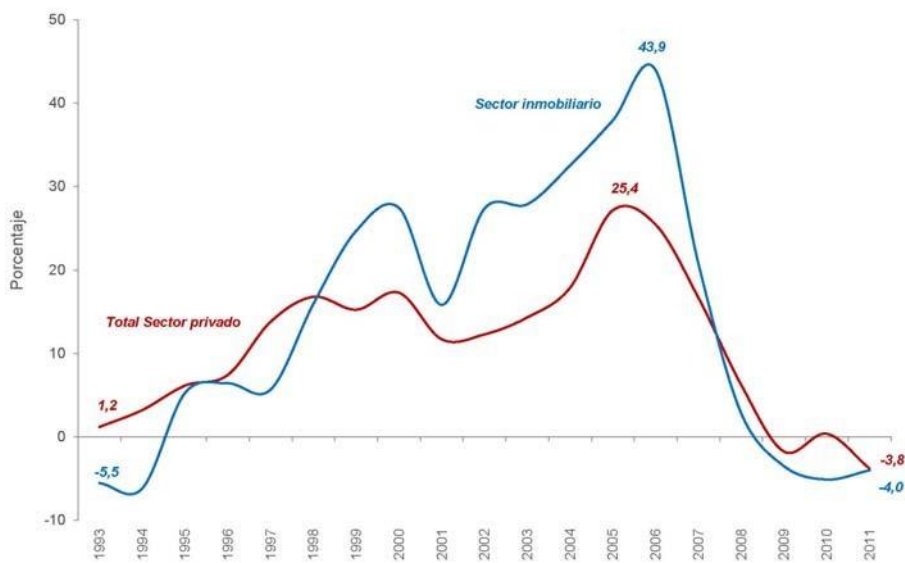
Densidad bancaria países de la UE y España. 2007



Fuente: Banco Central Europeo

- iii. En este contexto tiene lugar una enorme expansión del crédito. El crédito al sector privado crece a tasas anuales que llegan al 25% y el del sector inmobiliario incluso supera el 40% en algunos momentos.

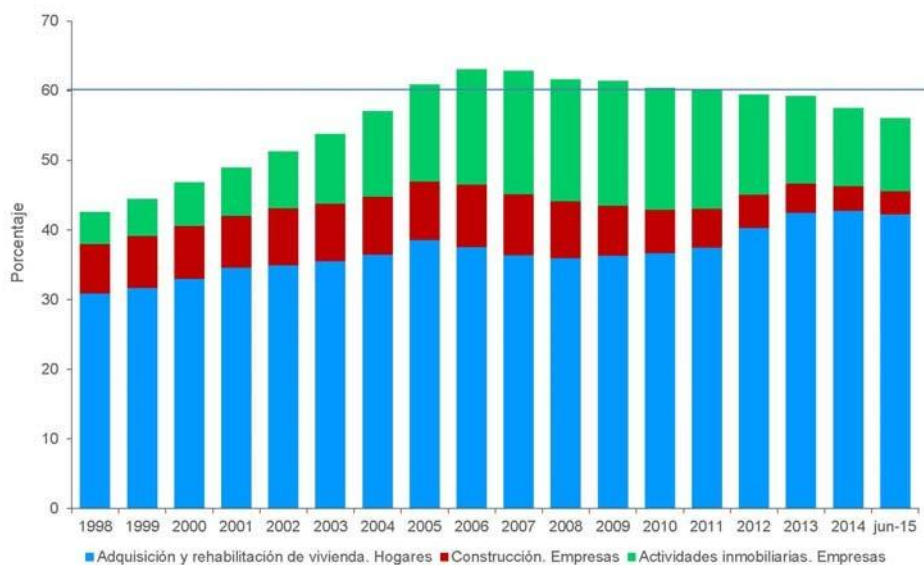
Evolución del crédito al sector privado. Entidades de depósito españolas
Tasa de variación interanual



Fuente: Banco de España

La exposición al sector inmobiliario llegó a superar la cota del 60% del crédito total al sector privado y actualmente sigue por encima del 50%.

Exposición al sector inmobiliario. Entidades de depósito españolas
Porcentaje sobre total crédito al sector privado

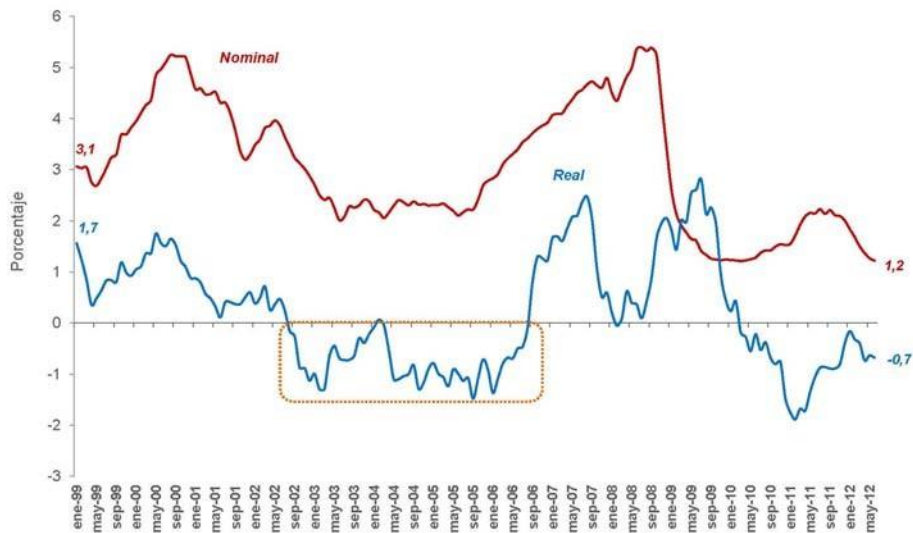


Fuente: Banco de España

Detrás de esa expansión estaban unos tipos de interés anormalmente bajos para una situación de “boom” económico tan acentuado. El Euríbor, referencia usual de los préstamos

hipotecarios, se mantenía en unos niveles muy bajos en términos nominales, y, durante bastante tiempo, era negativo en términos reales, es decir, una vez descontado el efecto de la inflación.

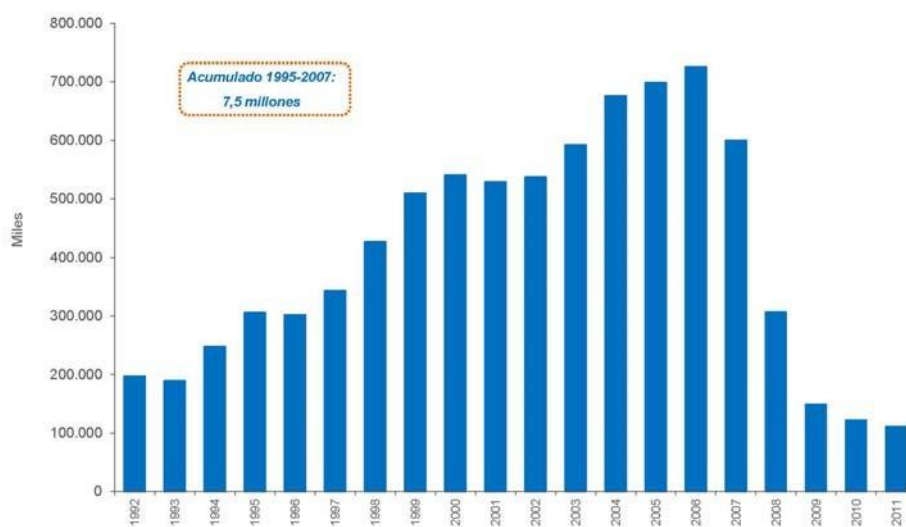
Euríbor a 1 año



Fuente: INE y Banco de España

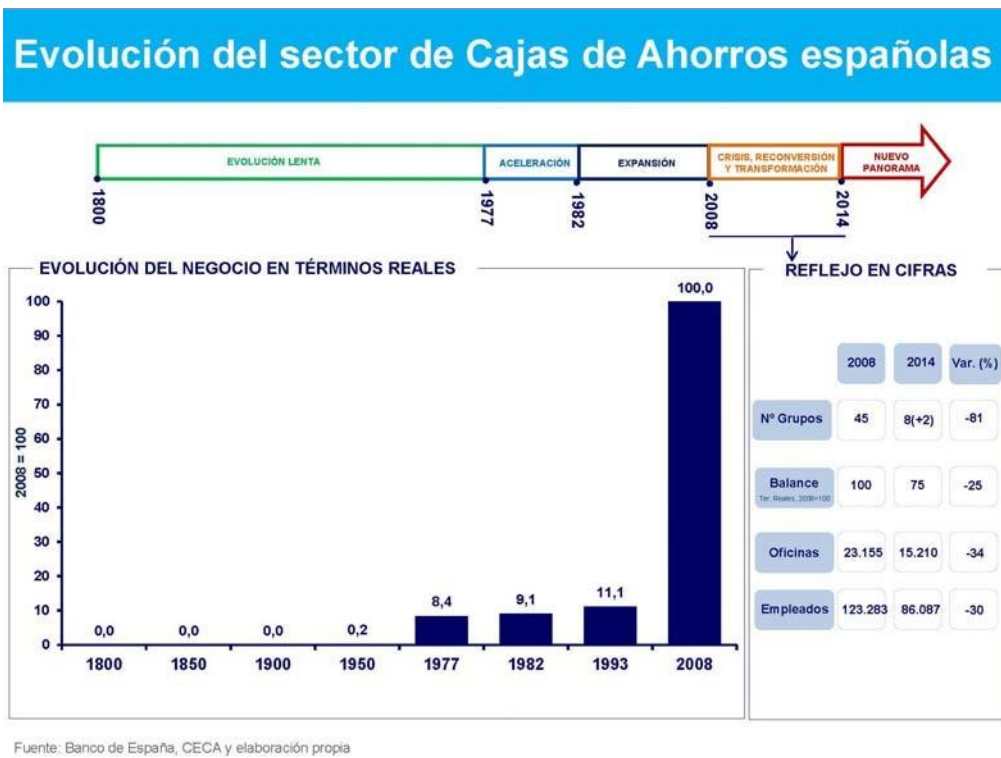
- iv. Como síntesis, cabe destacar que entre 1995 y 2007 se iniciaron en España 7,5 millones de viviendas.

Viviendas iniciadas en España



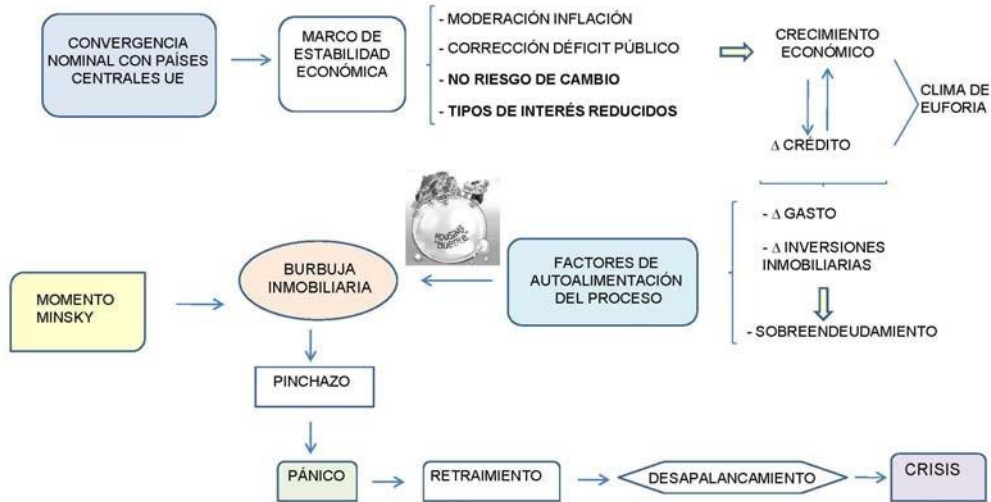
Fuente: Ministerio de Fomento

Especialmente activas en la concesión de préstamos hipotecarios, con arreglo a su especialización histórica, fueron las cajas de ahorros. Si analizamos la evolución de su negocio en términos reales a lo largo de la historia, vemos cómo cerca del 90% del tamaño que tenían en 2008 se había alcanzado a partir de 1993.



- v. La experiencia española revestía las características típicas de una burbuja inmobiliaria, aunque por aquel entonces podía costar trabajo reconocerlo. En el esquema posterior se representa el proceso de generación de una burbuja, en la que siempre llega la hora del momento Minsky y el consiguiente pinchazo.

Burbujas inmobiliarias: generación y estallido



Fuente: Elaboración propia

Retrospectivamente, los análisis y los veredictos son muy fáciles, pero, a mediados de la primera década de este siglo, las opiniones más cualificadas sobre la economía y el sistema financiero de España eran sumamente positivas. Valgan como ejemplo algunas de ellas. Un estudio del Deutsche Bank de 2007 pronosticaba que en 2020 el PIB per cápita de España superaría al de Italia y al de Alemania. También en 2007, el éxito de las cajas de ahorros era saludado incluso por las autoridades financieras. Y un informe del FMI del año 2006 destacaba que España tenía un sistema financiero dinámico, altamente competitivo, bien supervisado y regulado.

España: Una economía y un sistema financiero considerados de éxito

"El crecimiento registrado por la economía española no encuentra precedentes entre los países desarrollados durante las últimas décadas. En 2020, su PIB per cápita superará al de Italia y Alemania".

Deutsche Bank (2007)

"Las entidades de crédito españolas afrontan la situación actual desde una posición de solidez que, en el contexto actual, no está exenta de cierta singularidad".

(2008)

"En un contexto de intensa competencia... las Cajas de Ahorros han sabido adaptarse y han ratificado, incluso intensificado, su relevante posición dentro de nuestro sistema financiero.

... su éxito es el resultado de un amplio conjunto de factores... tres que considero fundamentales: profesionalización, capacidad para competir y disciplina de mercado".

(2007)

"España tiene un sistema financiero dinámico, altamente competitivo, bien supervisado y regulado".

FMI (2006)

La realidad, sin embargo, nos tenía reservado un rostro bastante menos amable. El impacto de la crisis lo podemos resumir en seis puntos:

B) Crisis y sistema financiero: el impacto de la crisis

- 1. Del fantasma de las subprime al monstruo de la quiebra de Lehman Brothers**
- 2. Causas y factores de la crisis financiera internacional**
- 3. Crisis financiera internacional: aspectos a destacar**
- 4. Oleadas sucesivas**
- 5. Medidas adoptadas**
- 6. La reconversión del sistema**

-
- i. El primer toque de atención llegó en el verano de 2007 con la crisis de las hipotecas subprime en Estados Unidos, pero la verdadera dimensión de la crisis internacional no se evidenció hasta el mes de septiembre de 2008 con la quiebra del banco Lehman Brothers. Lo sucedido en aquellos momentos cruciales ha sido objeto de libros y películas, en los que se enjuicia el papel de Henry Paulson, por aquel entonces Secretario del Tesoro estadounidense. Aunque pudiera parecer que la caída de dicho banco respondía a un objetivo ejemplarizante, lo cierto es que no fue así, sino que fue producto de la imposibilidad de perfilar una operación de salvamento por otros grandes bancos internacionales.

Del fantasma de las subprime al monstruo de la quiebra de Lehman Brothers



Fuente: The Economist y elaboración propia

- ii. Aunque hay una tendencia a simplificar, la crisis financiera internacional responde a un amplio conjunto de causas micro y macroeconómicas y a distintos factores.

Causas y factores de la crisis financiera internacional



Fuente: Elaboración propia

- iii. Podemos destacar una serie de aspectos como los que se relacionan en el esquema: fallo del sector bancario en la asignación del crédito, fracaso de la regulación

financiera, etc., pero, como indicaba el FMI, en el corazón de la misma radicó un redescubrimiento abrupto del riesgo de crédito.

Crisis financiera internacional: aspectos a destacar

- **Fallo del sector bancario en la asignación del crédito**
- **Falta de apreciación de los verdaderos riesgos en instrumentos**
- **Fracaso de la regulación financiera**
- **Énfasis en modelos matemáticos para la gestión del riesgo**
- **Confianza ciega en la racionalidad de los mercados**
- **Olvido de asimetrías en valoración de activos y deudas**
- **Déficit de educación financiera**

➔
Redescubrimiento abrupto del riesgo de crédito

Fuente: Elaboración propia

- iv. Se ha tratado de una crisis que ha ido golpeando a través de oleadas sucesivas: inicialmente, la crisis financiera internacional, luego la crisis económica, más adelante la crisis de la deuda soberana y, más tarde, una vuelta a la recesión, ya en una situación manifiesta de debilidad de buena parte de las entidades financieras.

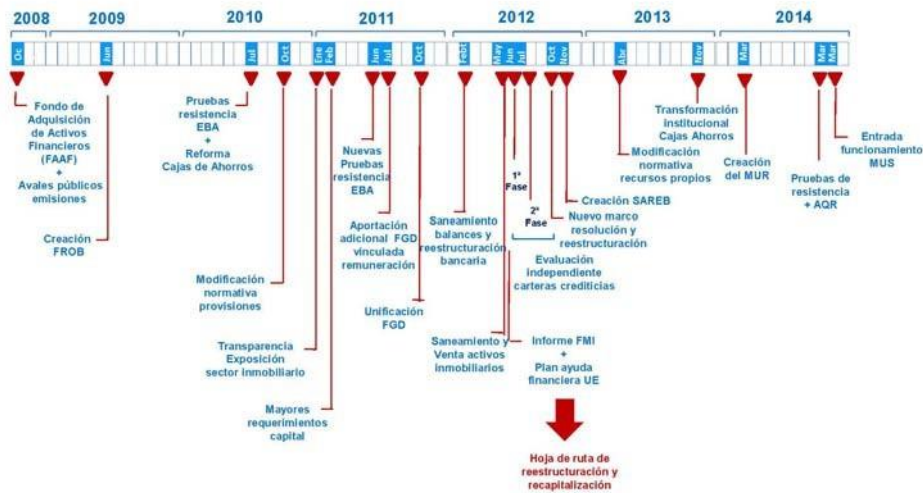
El impacto de la crisis: oleadas sucesivas



Fuente: Elaboración propia

- v. En una primera etapa, la crisis financiera internacional afectó relativamente poco al sistema financiero español, que sí acusó el impacto de la recesión en España y, en particular, el del hundimiento del mercado inmobiliario. Las medidas adoptadas, primero tímidamente y luego de manera contundente, van reflejando el reconocimiento, más bien tardío, del verdadero alcance de la crisis.

Sistema financiero español: medidas adoptadas



Fuente: Elaboración propia.

- vi. Las medidas adoptadas han sido numerosas y de muy distinta naturaleza. En el cuadro se diferencian 9 apartados.

Sistema financiero español: medidas adoptadas

Apoyo a la liquidez	<ul style="list-style-type: none"> Fondo de Adquisición de Activos Financieros (FAAF) Avalos públicos a emisiones
Instrumentación de la reestructuración	<ul style="list-style-type: none"> Creación del FROB RDL 2/2012
Reforma marco jurídico Cajas Ahorros	<ul style="list-style-type: none"> RDL 11/2010 RDL 2/2012
Fondo de Garantía de Depósitos (FGD)	<ul style="list-style-type: none"> Unificación FGD Bancos, Cajas y Cooperativas de Crédito Aportación adicional vinculada a remuneración
Evaluación necesidades capital	<ul style="list-style-type: none"> Pruebas de resistencia EBA (2010 y 2011) Informe FMI Junio 2012 Evaluación independiente del sector (Oliver Wyman y Roland Berger) Evaluación independiente entidades (Deloitte, PwC, Ernst & Young y KPMG)
Mayores requerimientos de capital	<ul style="list-style-type: none"> RDL 2/2011 RDL 2/2012
Saneamiento del crédito	<ul style="list-style-type: none"> Modificación normativa provisiones (Modificación Circular BdE 4/2004) RDL 2/2012 RDL 18/2012
Otras medidas	<ul style="list-style-type: none"> Desconsolidación de activos (RDL 18/2012) Código Buenas Prácticas reestructuración deudas vivienda habitual (RDL 6/2012) Transparencia al mercado: exposición al sector inmobiliario
Plan de ayuda financiera de la UE	<ul style="list-style-type: none"> Importe máximo: 100.000 millones €

Fuente: Elaboración propia.

Las medidas de apoyo económico han respondido a una variedad de instrumentos.

Medidas de apoyo público al sistema financiero español

Programa		Actuaciones	Recursos (Millones €)	
			Dispuestos	Recuperados
GARANTÍAS		Avales públicos a emisiones	110.895	105.641
		Esquemas de Protección de Activos	9.581	0
DESEMBOLOSOS	LIQUIDEZ	FGDEC	1.803	673
		Fondo de Adquisición de Activos Financieros	16.300	16.300
	INYECCIONES DE CAPITAL	FGDEC, FROB I, FROB II y Ayudas UE	61.495	2.666
		SAREB	2.192	0
			202.266	125.280

Fuente: Banco de España

A raíz de todo lo anterior se puso en marcha una auténtica reconversión del sistema, con actuaciones en diferentes frentes: redimensionamiento, eficiencia, saneamiento, recapitalización...

La reconversión del sistema

OBJETIVOS	MEDIDAS
REDIMENSIONAMIENTO	- Integración de entidades - Ajuste de capacidad instalada
EFICIENCIA	- Racionalización de estructuras
SANEAMIENTO	- Endurecimiento normativa sobre provisiones
RECAPITALIZACIÓN	- Mayores requerimientos de capital - Incentivos a la entrada de capital privado - Inyecciones de capital
RESTABLECIMIENTO CONFIANZA	- Publicación detallada posiciones inmobiliarias - Pruebas de resistencia
CIRCULACIÓN DEL CRÉDITO	- Objetivos obligatorios de incremento de crédito
DINAMIZACIÓN DEL MERCADO INMOBILIARIO	- Planes obligatorios de venta de activos
TRANSFORMACIÓN INSTITUCIONAL CAJAS DE AHORROS	- Traspaso de actividad financiera a un Banco - Transformación en Fundaciones (Bancarias u Ordinarias)

Fuente: Elaboración propia.

De manera simultánea, se entró en una fase de transición entre diferentes modelos.

C) El nuevo escenario de las entidades financieras

Transición entre modelos

Todo ello ha propiciado un cambio del modelo bancario, con un perfil radicalmente diferente al que estaba vigente hace tan solo unos años: de una situación de abundancia de liquidez a otra de restricciones; de una dinámica de sobreendeudamiento a otra de endeudamiento sostenible...

El cambio del modelo bancario

PASADO		PRESENTE / FUTURO
• Abundancia	Liquidez	• Restricciones (Aliviadas por inyecciones BCE)
• Sobreendeudamiento	Endeudamiento	• Sostenible
• Escasa aversión	Actitud hacia riesgo	• Aversión
• Desvinculación prestamista-riesgo	Control riesgo	• Control proceso transmisión riesgo
• Elevado	Crecimiento económico	• Menor
• Expansión	Oferta bancaria	• Repliegue
• Importancia	Ingresos atípicos	• Menor relevancia
• Bajas	Primas de riesgo	• Elevadas
• Δ por efecto actividad	Márgenes intermediación	• ∇ por menor actividad
• Atenuada por disponibilidad externa	Competencia captación recursos	• Acentuada por limitaciones financiación (atenuada por desapalancamiento y actuaciones BCE)
• Mínimos históricos	Morosidad	• Mayor impacto
• Reformas	Regulación	• Intensificación

Fuente: Elaboración propia

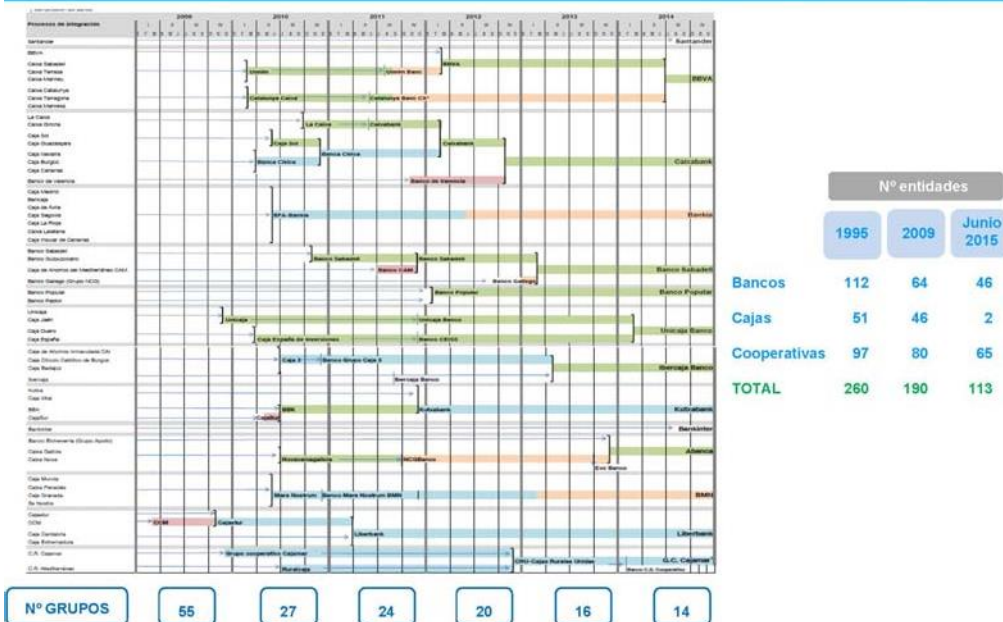
A modo de síntesis, podemos destacar cuatro aspectos que revelan las grandes transformaciones en el sistema financiero español:

D) Transformaciones en el sistema financiero español

1. Proceso de consolidación
2. Capacidad instalada
3. El mapa de las cajas de ahorros
4. Modelos de cajas

- i. Ha habido un intenso proceso de consolidación que ha desembocado en una disminución del número de entidades. Dentro del sector de bancos y cajas, de 55 grupos bancarios existentes en 2009 se ha pasado a 14 grupos.

Proceso de consolidación. 2009-2014



Fuente: Banco de España

- ii. La capacidad instalada se ha reducido en casi una tercera parte, tanto en oficinas como en empleados.

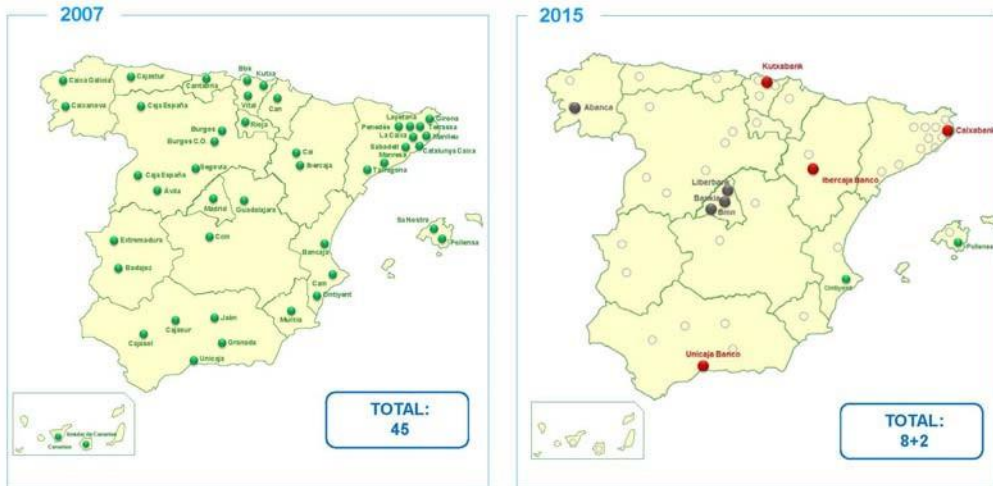
Racionalización capacidad instalada

	2007	2014	Variación 2014-2007	
			Número	Porcentaje
Nº Oficinas	45.594	31.999	-13.595	-30
Nº Empleados	277.311	208.291	-69.020	-29

Fuente: Banco de España

- iii. Especialmente apreciable ha sido la incidencia dentro del sector de cajas de ahorros: en 2007 había 45 cajas; de ellas, han quedado solo 10 entidades independientes, con importantes matices. Solo 2 siguen siendo genuinamente cajas de ahorros, curiosamente las dos más pequeñas, las de Onteniente y Pollença; de otra parte, únicamente 4 han logrado subsistir sin ayudas públicas.

Proceso de consolidación. Sector Cajas de Ahorros



Fuente: CECA y elaboración propia

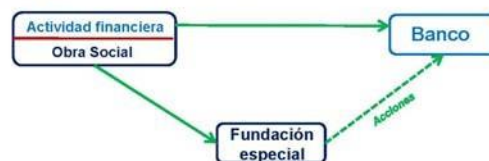
- iv. Una gran importancia ha tenido la reforma del marco institucional de las cajas de ahorros. Se inició en el año 2010, con el ofrecimiento de varias alternativas institucionales, si bien las entidades quedaban abocadas en la práctica (a fin de poder atender mejor los requerimientos de capital) a optar por la fórmula del ejercicio indirecto de la actividad financiera. Consistía en que la actividad financiera de las cajas se segregaba a un banco participado, en tanto que las cajas se reservaban el desarrollo de la obra social.

Modelos de Cajas de Ahorros: alternativas institucionales

- Modelo tradicional: Caja de ahorros pura \Leftrightarrow Ejercicio directo actividad financiera
- Modelo híbrido: Incorporación de capital privado con derechos políticos- Cuotas participativas
- Ejercicio indirecto de la actividad financiera



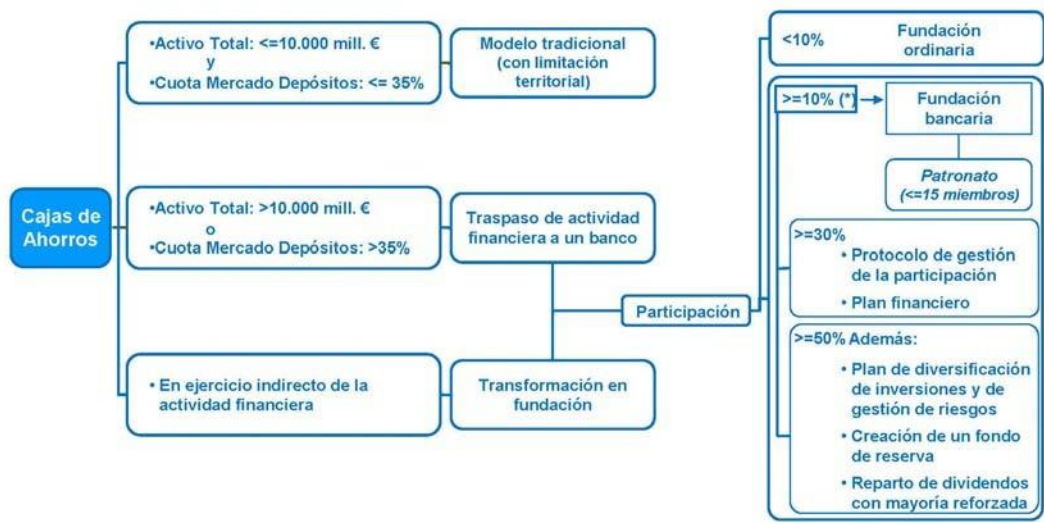
- Fundación especial: $\leq 50\%$ (25%) capital Banco \Leftrightarrow Banco puro



Fuente: Elaboración propia

La reforma se culmina con la ley 26/2013, que permite el mantenimiento del modelo tradicional de las cajas solo a entidades de pequeño tamaño y de limitada implantación territorial. El resto debía transformarse obligatoriamente en fundación ordinaria o bancaria, si el porcentaje de participación en el banco era igual o superior al 10% o bien si se disponía del derecho de nombrar a algún representante en el consejo de administración del banco participado. Las fundaciones bancarias están sometidas a una regulación especial.

Transformación de las Cajas de Ahorros en Fundaciones



(*) O, con un % inferior, en caso de capacidad de nombramiento de miembros del consejo de administración de la entidad bancaria participada

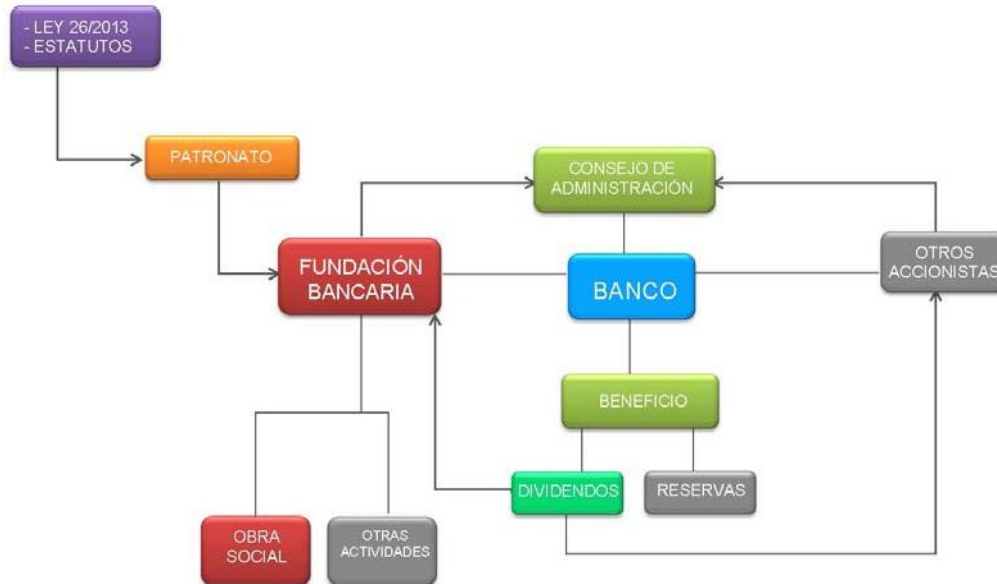
La legislación vigente prevé el régimen de designación de los patronatos de las fundaciones bancarias, dentro de los que cobra gran relevancia el colectivo de personas con conocimientos y experiencia en materia financiera.

Patronatos de Fundaciones Bancarias: composición

COLECTIVOS	DESCRIPCIÓN
A)	Personas o entidades fundadoras
B)	Entidades representativas de intereses colectivos
C)	Aportantes de recursos de manera significativa
D)	Personas independientes de reconocido prestigio profesional (materias relacionadas con fines sociales o sectores de inversión relevante)
E)	Personas con conocimientos y experiencia específicos en materia financiera
Número total de miembros	Máximo de 15

El nuevo modelo institucional nos lleva a un nuevo esquema de interrelaciones.

EL MODELO FUNDACIONAL: INTERRELACIONES



Fuente: Elaboración propia

4. Las repercusiones para el sistema financiero local

Lo acontecido a escala local es producto de los desarrollos vividos a escala nacional e internacional. En este apartado se pretende repasar las principales repercusiones en el sistema financiero local desde diferentes puntos de vista:

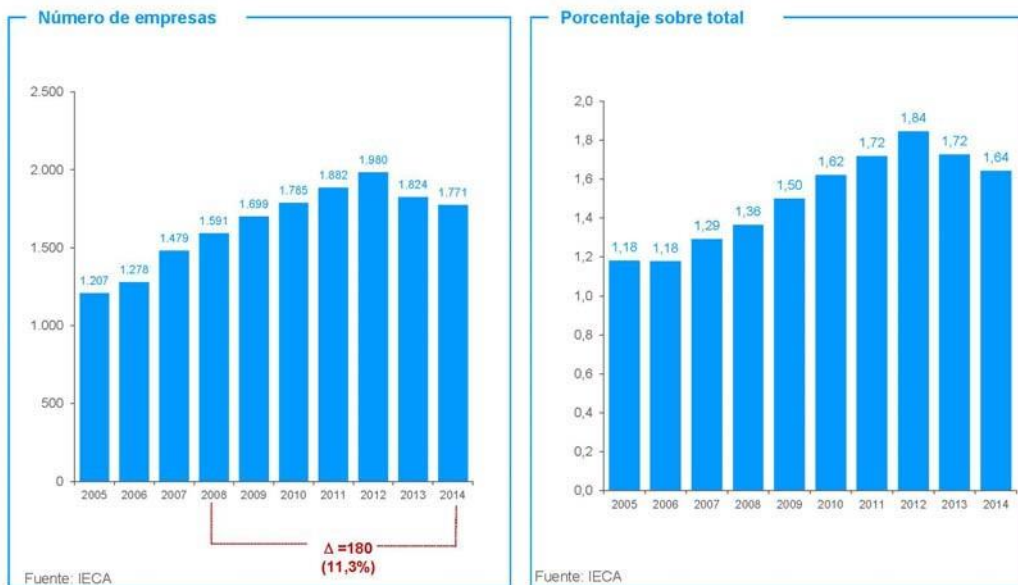
Las repercusiones para el sistema financiero local

1. La oferta
2. La demanda
3. Indicadores de la evolución del sistema financiero en la provincia
4. El caso de Unicaja

- i. La caracterización de la oferta:
 - a. La dimensión de las empresas del sector de banca y seguros:

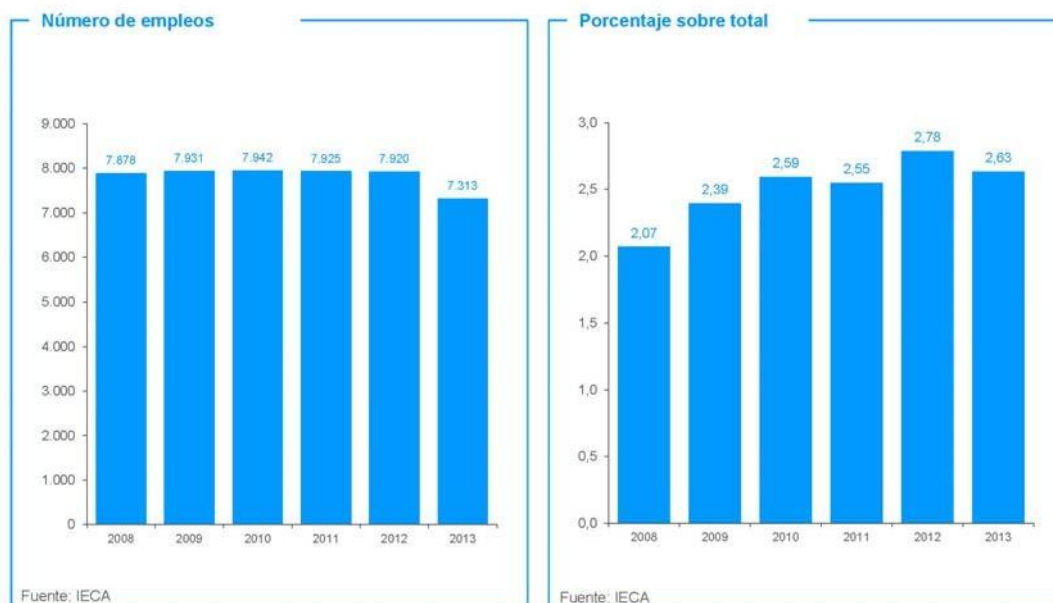
Comenzamos el repaso con la consideración de las empresas del sector de banca y seguros, que ha llegado a rozar la cifra de 2.000 y actualmente superan las 1.700.

Empresas de banca y seguros con actividad en la provincia de Málaga



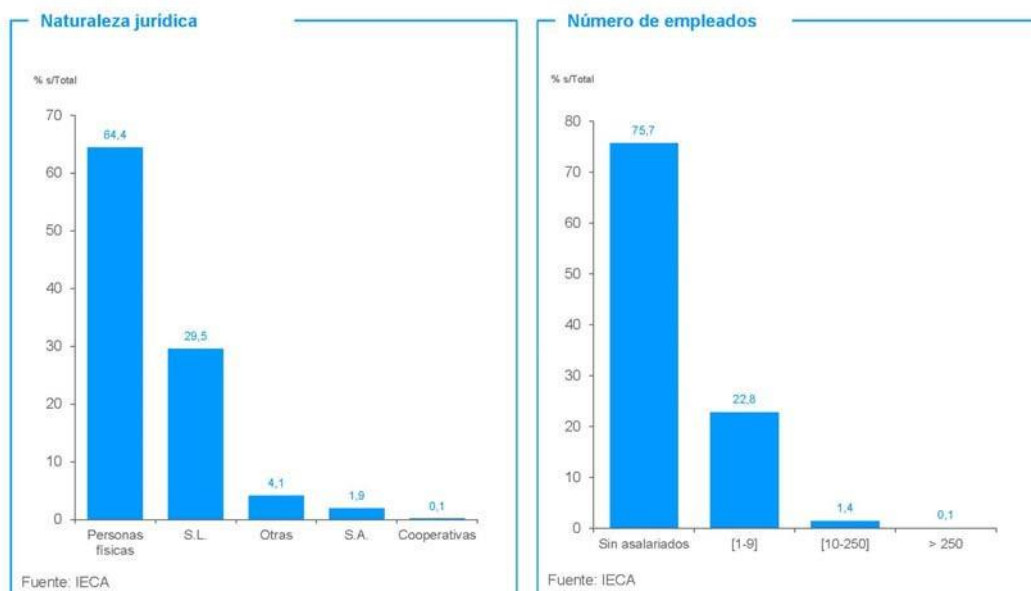
El número de empleos era de casi 8.000 en 2010 y en 2013 (último dato disponible), de 7.300, un 2,6% del total del empleo provincial.

Empleo de empresas de banca y seguros con actividad en la provincia de Málaga



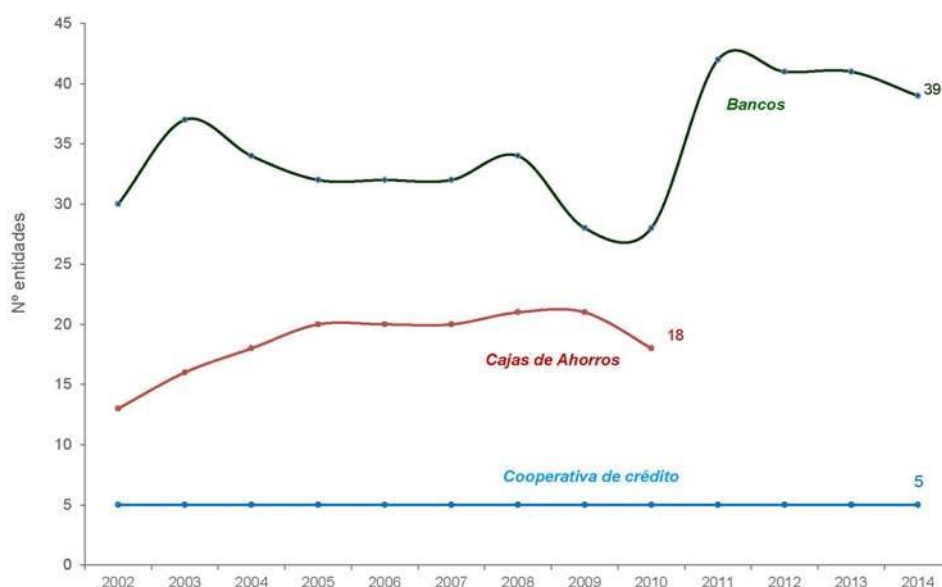
- b. Para tener una visión más ajustada de la realidad del sector, es preciso atender al perfil de las empresas. Así, vemos que casi las dos terceras partes son personas físicas y que las tres cuartas partes carecen de asalariados.

Perfil de las empresas de banca y seguros con actividad en la provincia de Málaga. 2013



- c. Si nos centramos en las entidades de depósito con presencia en la provincia de Málaga, el cambio fundamental viene dado por la desaparición de las cajas de ahorros.

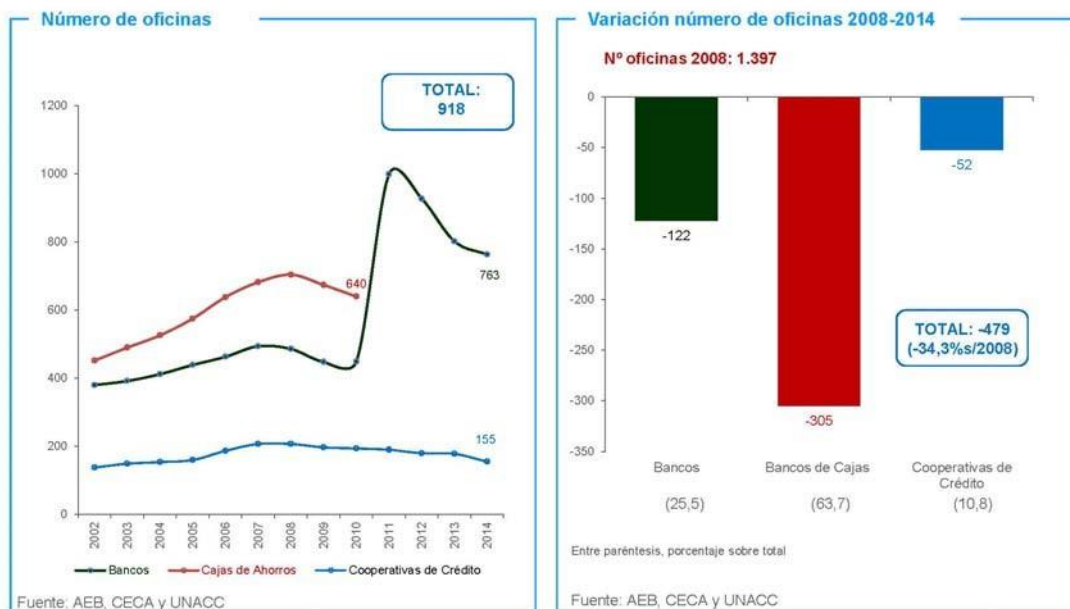
Entidades de depósito con presencia en la provincia de Málaga



Fuente: AEB, CECA y UNACC

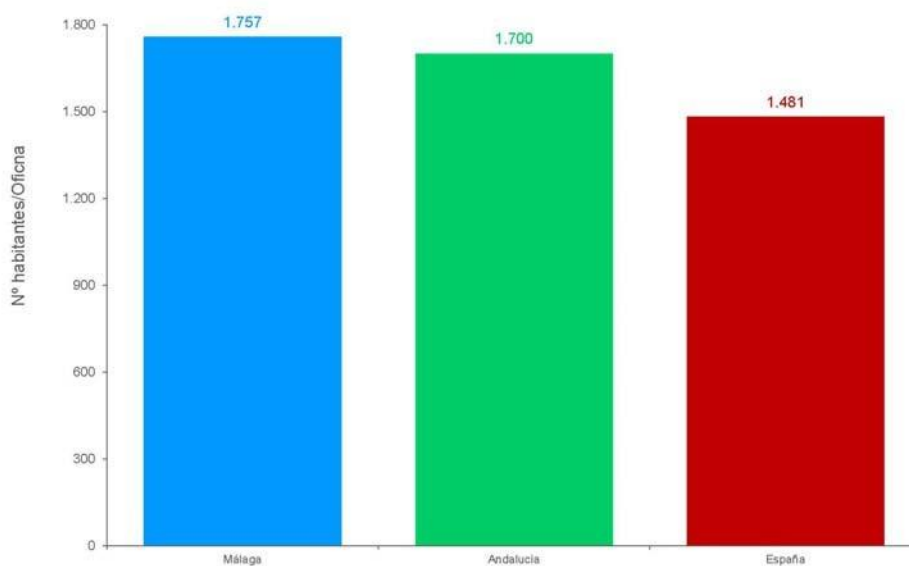
Por lo que respecta a las oficinas bancarias, en 2007 se llegó al máximo histórico de prácticamente 1.400; en 2014 había 918, lo que significa una caída del 34%.

Evolución del número de oficinas bancarias en Málaga



La densidad bancaria en Málaga es similar a la de Andalucía y bastante menor que la de España.

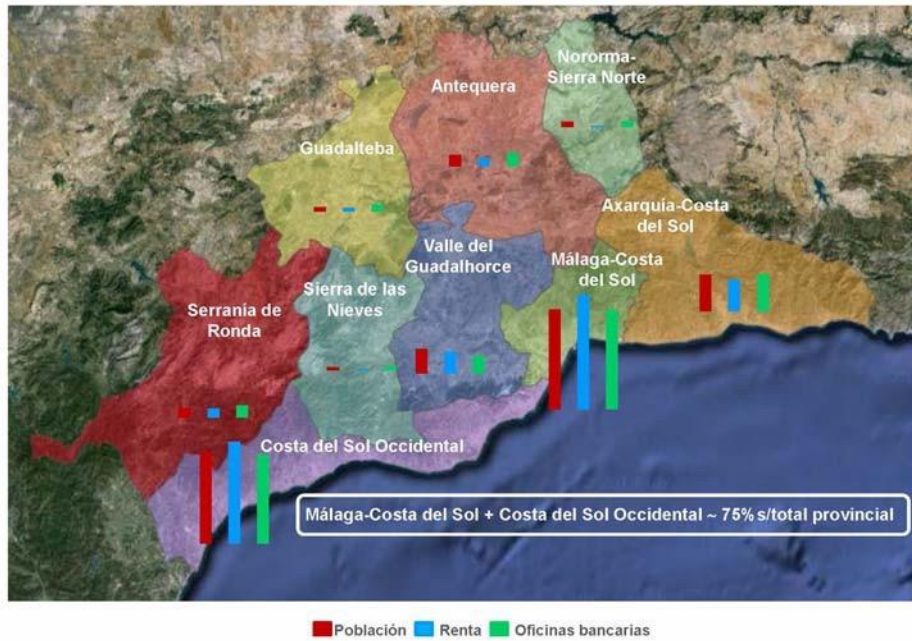
Densidad bancaria. Población por oficina. Junio 2015



Fuente: INE y CECA

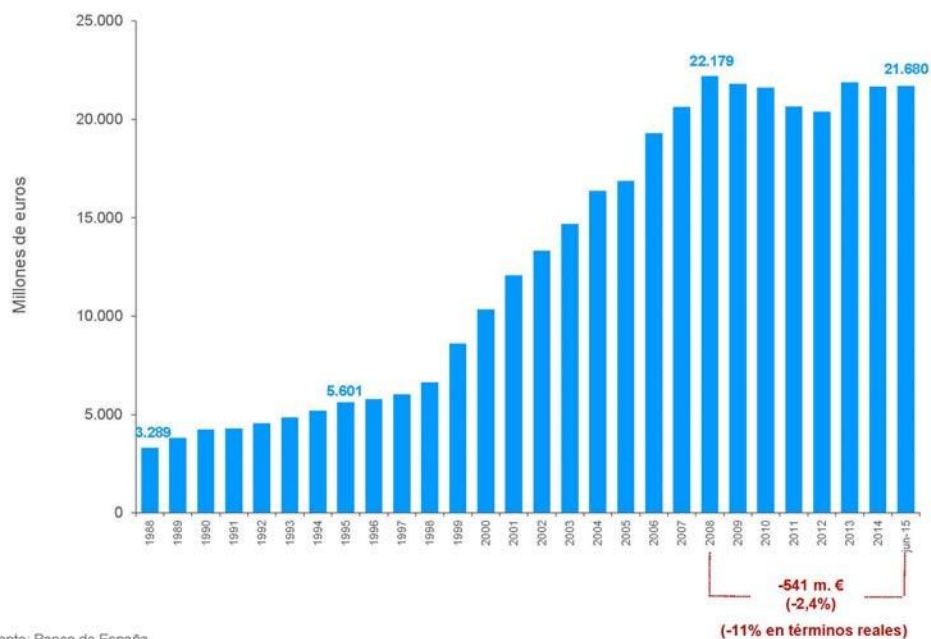
- d. Como ocurre con la población y la renta, existe una notoria concentración de las oficinas bancarias dentro de la provincia de Málaga, que se acumulan especialmente en la capital y en la franja litoral occidental.

Distribución de la población, renta y oficinas bancarias por comarcas en la provincia de Málaga



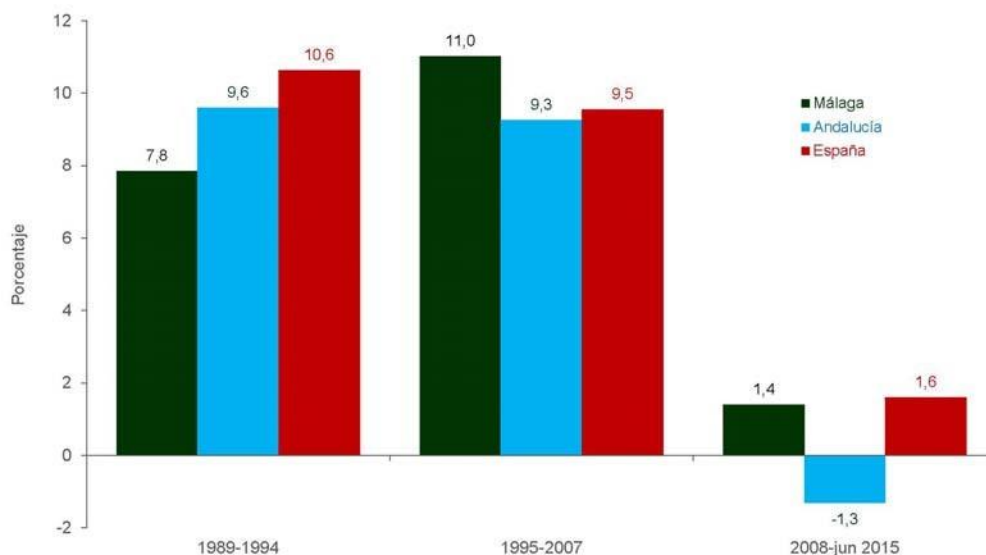
- ii. La vertiente de los depósitos:
- a. Aparentemente, el impacto de la crisis sobre los depósitos en el sector bancario no ha sido muy acusado. Tras un retroceso inicial, se aprecia una recuperación posterior. Con todo, en términos reales se da una caída del 11% entre 2008 y 2015.

Evolución de los depósitos totales en la provincia de Málaga Saldo acumulado



El contraste entre este período y los anteriores es palpable. De una tasa de variación anual media del 11% en el período 1995-2007 se ha pasado a otra del 1,4%, que, no obstante, es superior a la del conjunto de Andalucía.

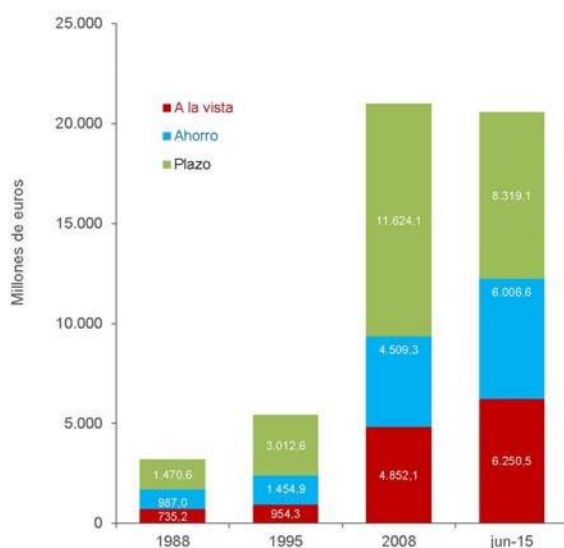
Evolución de los depósitos del sector privado en la provincia de Málaga. Saldo acumulado
Tasa de variación media anual



Fuente: Banco de España

b. Si atendemos a la composición de los depósitos, se observa un aumento de los recursos a la vista y de ahorro y un retroceso de los depósitos a plazo.

Evolución de los depósitos totales en la provincia de Málaga
Saldo acumulado. Estructura



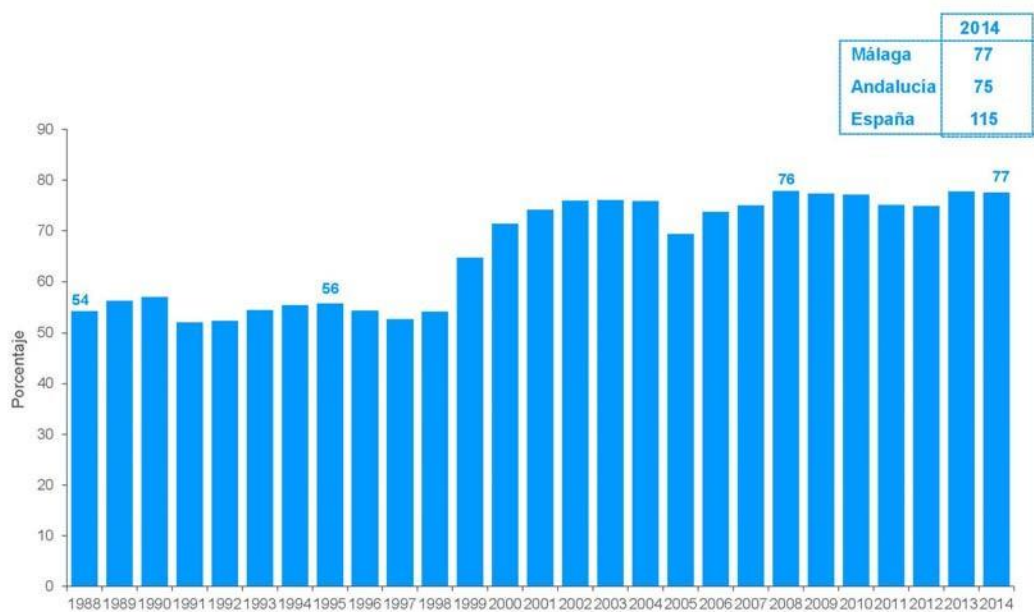
	Var. Junio 2015-2008	
	M.€	T.V. (%)
Vista	1.398,3	28,8
Ahorro	1.497,4	33,2
Plazo	-3.304,9	-28,4

Fuente: Banco de España

- c. Por último, en relación con los depósitos, en los últimos años su peso con respecto al PIB se mantiene en torno al 75%, en línea con Andalucía y por debajo de España.

Evolución de los depósitos totales en la provincia de Málaga. Saldo acumulado

Porcentaje sobre PIB

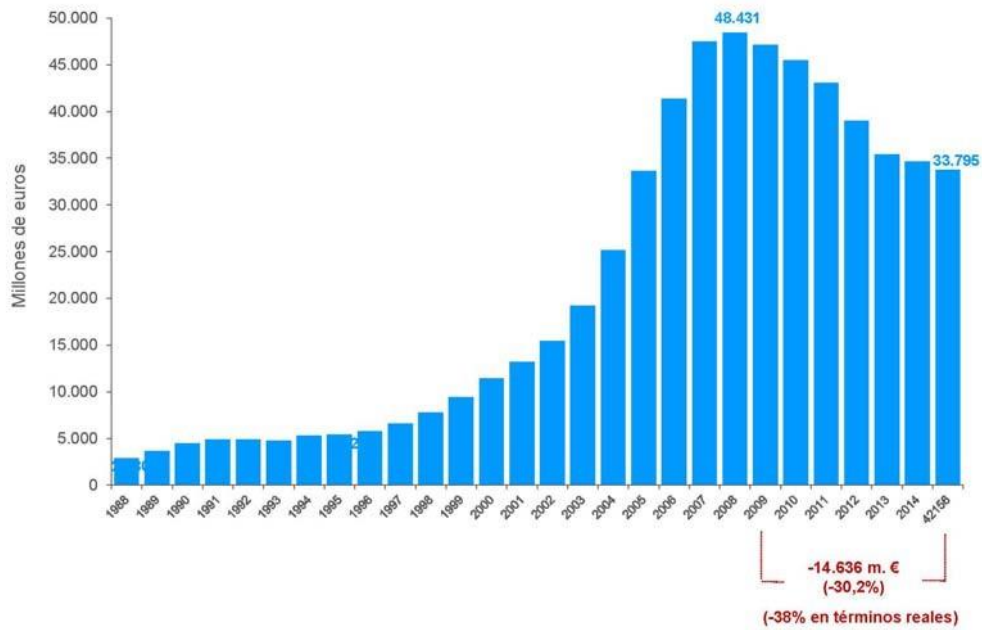


Fuente: INE, Banco de España y Analistas Económicos de Andalucía

iii. La vertiente del crédito:

- a. Por lo que concierne a la vertiente del crédito, las huellas de la crisis son mucho más patentes: el saldo del crédito disminuye un 30% entre 2008 y 2015, y un 38% en términos reales.

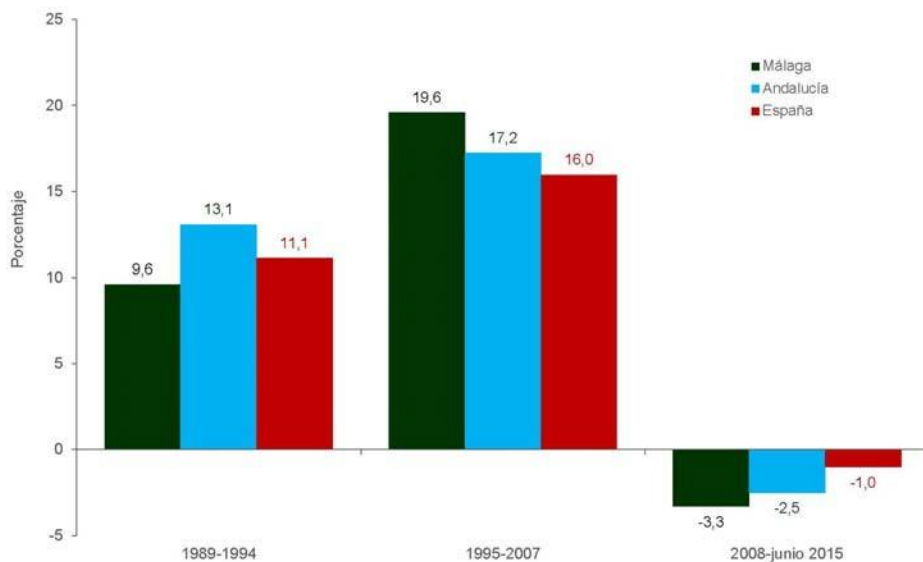
Evolución del crédito total en la provincia de Málaga Saldo acumulado



Fuente: Banco de España

- b. El contraste entre las tasas de variación medida por períodos es manifiesto: de crecer a una tasa media del 20% en el período 1995-2008 se ha pasado a una disminución del 3,3% entre 2008 y 2015.

Evolución del crédito al sector privado en la provincia de Málaga. Saldo acumulado Tasa de variación media anual

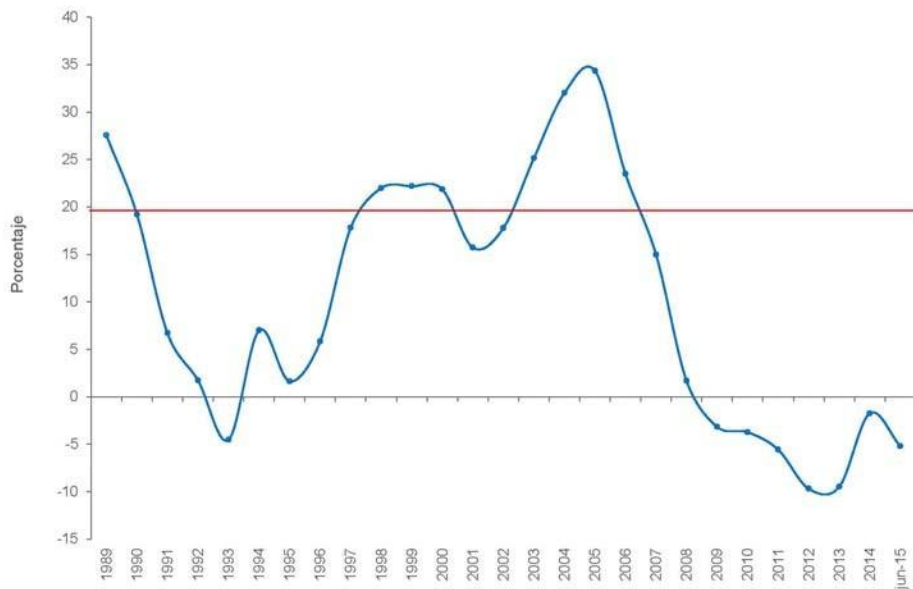


Fuente: Banco de España

- c. Por años, se observa cómo el crédito al sector privado crece ininterrumpidamente entre 1994 y 2008, con tasas que en algunos años superan claramente el 20%.

Evolución del crédito al sector privado en la provincia de Málaga. Saldo acumulado

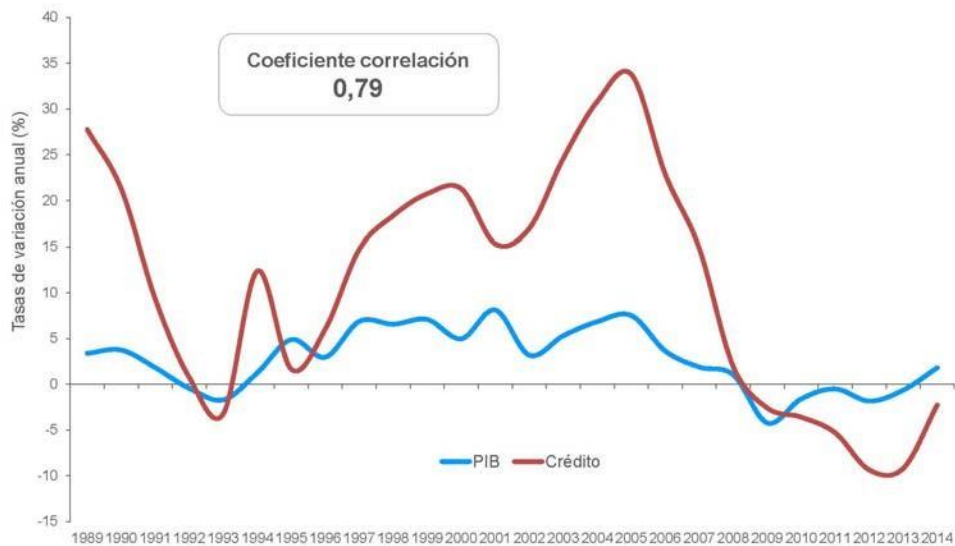
Tasa de variación anual



Fuente: Banco de España

- d. La correlación positiva entre la evolución del PIB y la del crédito es también perceptible en el caso de Málaga.

Evolución de la variación del PIB y del crédito bancario en la provincia de Málaga

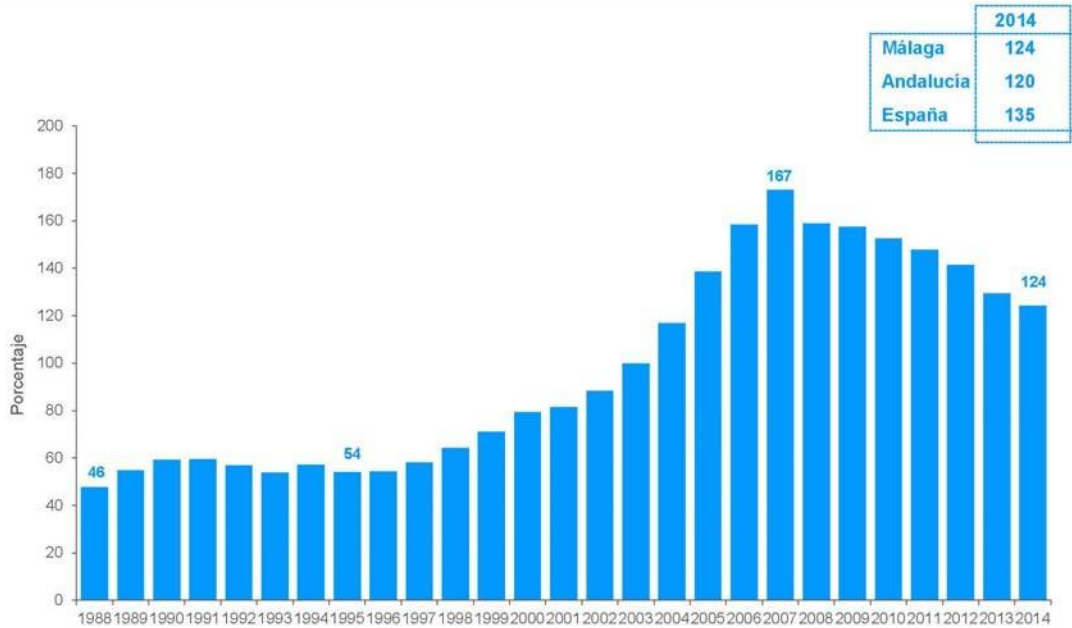


Fuente: INE, AEA y Banco de España

- e. El crédito llegó a representar el 167% del PIB provincial en 2007; en 2014 se situaba en el 124%, por debajo de la media española.

Evolución del crédito total en la provincia de Málaga. Saldo acumulado

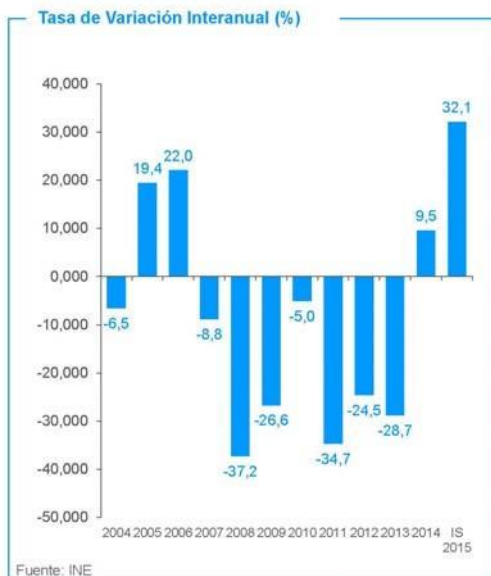
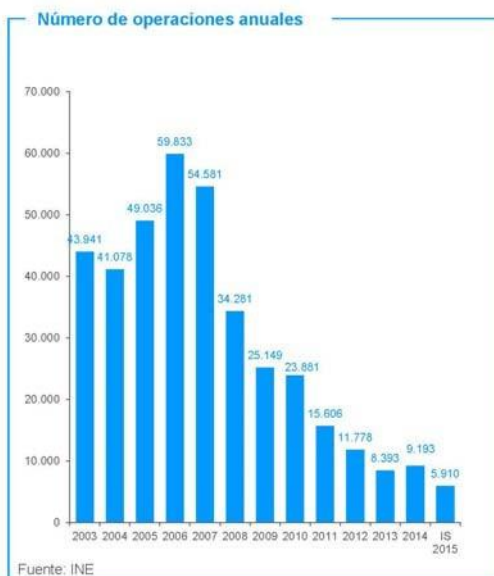
Porcentaje sobre PIB



Fuente: INE, Banco de España y Analistas Económicos de Andalucía

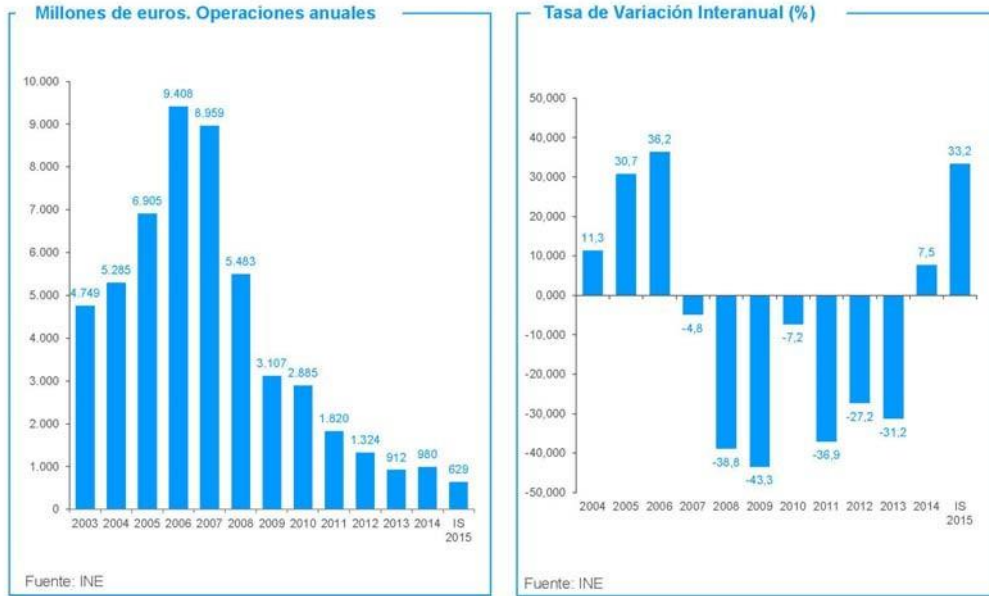
- iv. La influencia de la situación del mercado inmobiliario:
 - a. Uno de los factores primordiales que subyace a la evolución descrita es la situación del mercado inmobiliario:
 - i. La evolución del número de préstamos hipotecarios sobre viviendas es bastante elocuente. En 2013 se formalizó un 14% de la cifra de 2006.

Hipotecas sobre viviendas concedidas en la provincia de Málaga



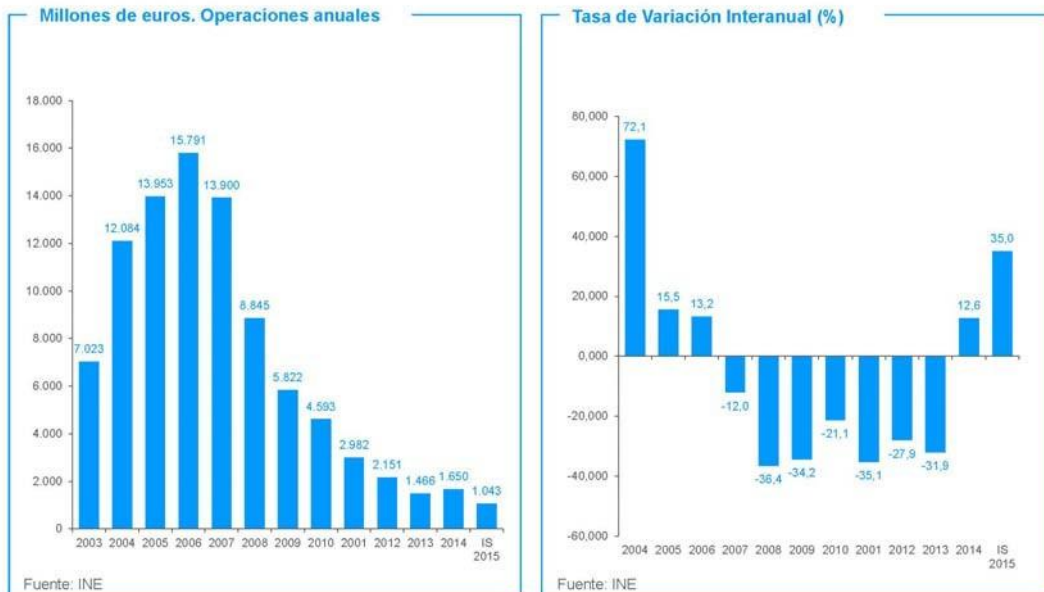
- ii. E igualmente cuando observamos el importe de las operaciones anuales. La cifra de 2013 es un 10% de la de 2006.

Importe hipotecas sobre viviendas concedidas en la provincia de Málaga



- iii. La evolución del total de hipotecas muestra un patrón similar.

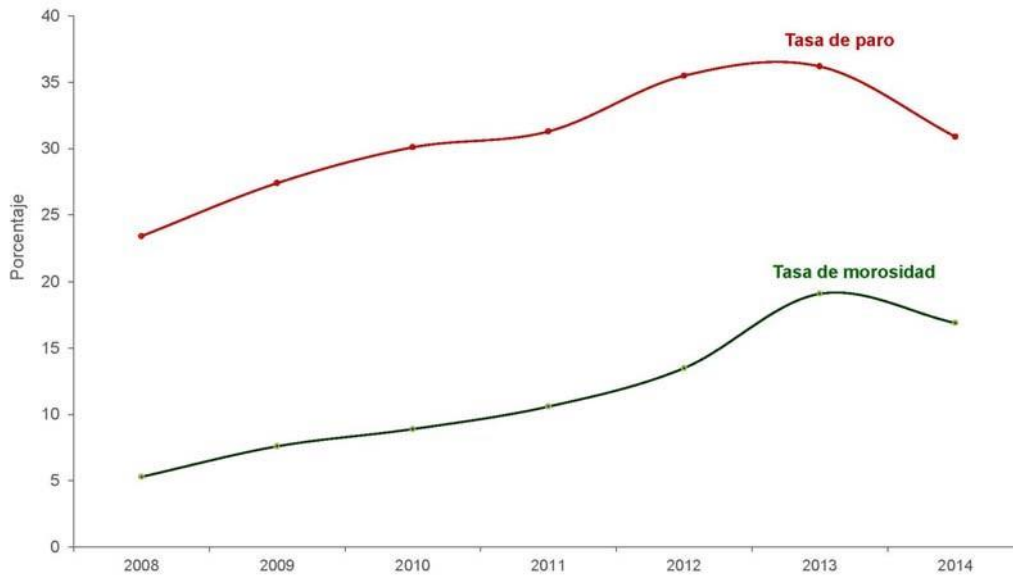
Importe hipotecas totales concedidas en la provincia de Málaga



- iv. La evolución de algunas relaciones económicas relevantes:

- b. Gráficamente podemos comprobar el paralelismo entre la tasa de paro y la de morosidad, que alcanzó su máximo en el año 2013.

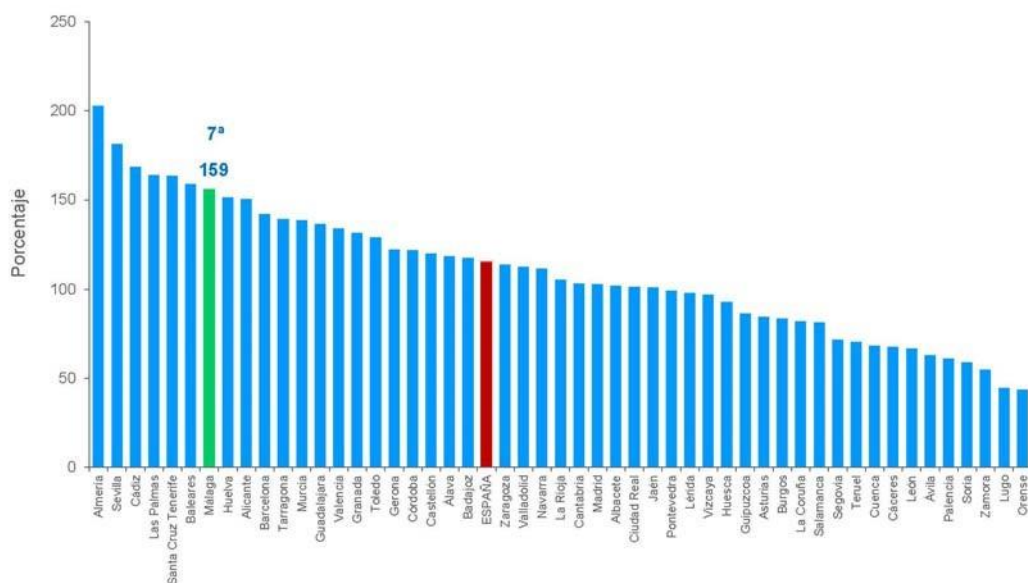
Morosidad y ciclo económico en la provincia de Málaga



Fuente: INE y Banco de España

- c. En otro gráfico se representa una relación típica, como es la ratio entre créditos y depósitos. Málaga ocupa el 7º lugar entre todas las provincias españolas.

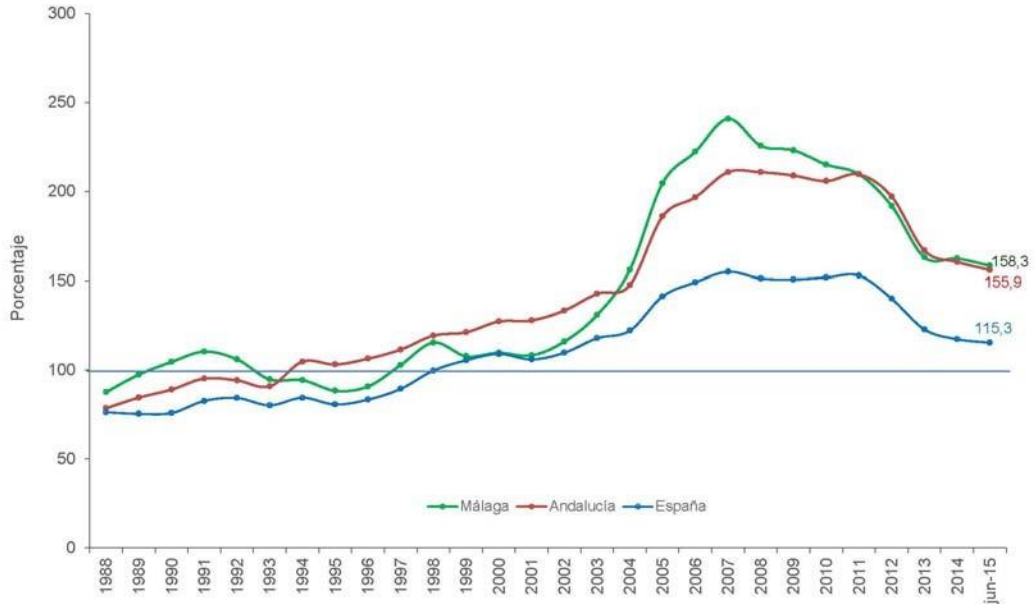
Créditos/Depósitos en las provincias españolas. Junio 2015



Fuente: Banco de España

Esta relación también refleja la crisis.

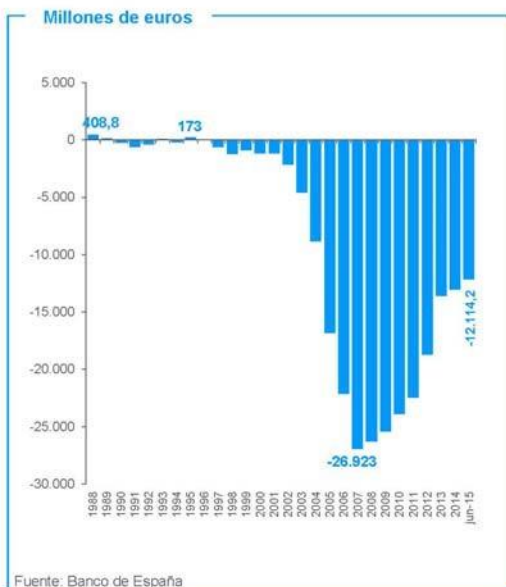
Relación créditos/depósitos. Sector privado



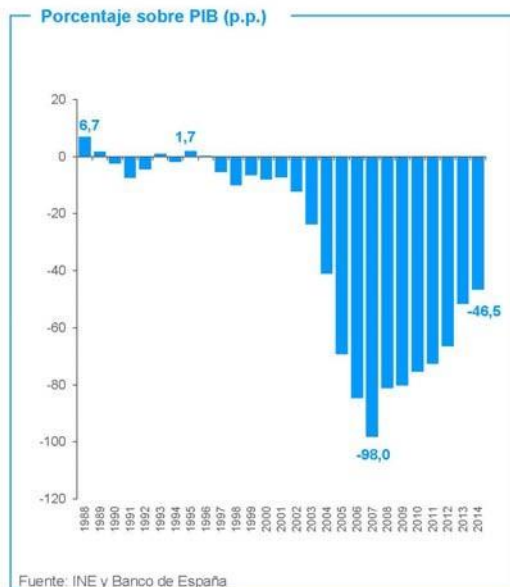
Fuente: Banco de España

- d. En valores absolutos, la diferencia entre depósitos y créditos bancarios llegó a ser en Málaga de 27.000 millones de euros; actualmente está en algo menos de la mitad.

Depósitos-Créditos bancarios en la provincia de Málaga



Fuente: Banco de España

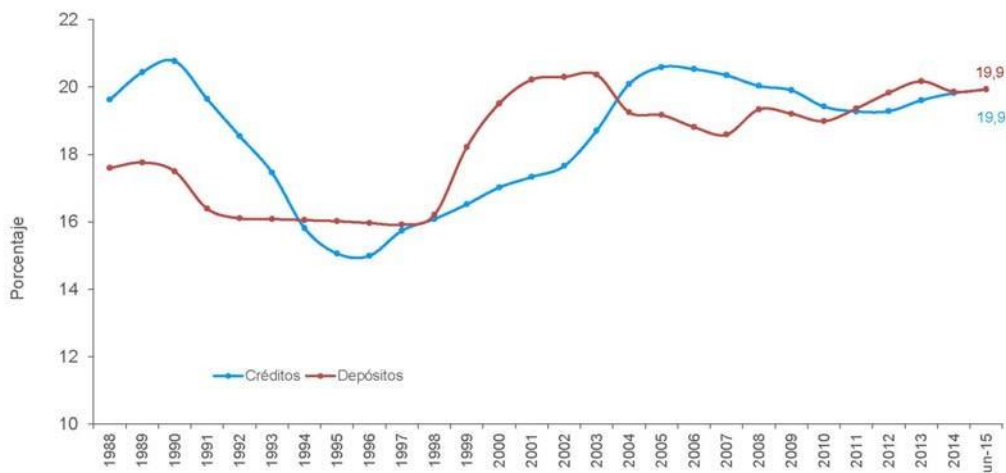


Fuente: INE y Banco de España

- e. Como complemento, podemos examinar la evolución de la participación de Málaga en el total de los depósitos y créditos en Andalucía. Actualmente la participación es del 20% en los dos apartados, en línea con el peso de Málaga en el PIB regional. La posición de Andalucía respecto a España se mantiene en 2015 en niveles similares a los de 1996.

Se observa un incremento en ambos casos, con algunas oscilaciones.

Participación de Málaga en depósitos y créditos totales en Andalucía (%)



%ANDALUCÍA S/ESPAÑA	10,4	12,0	13,5	12,1
	10,2	9,3	9,9	9,0
PIB. %MÁLAGA/ANDALUCÍA	17,2	16,7	18,9	19,2

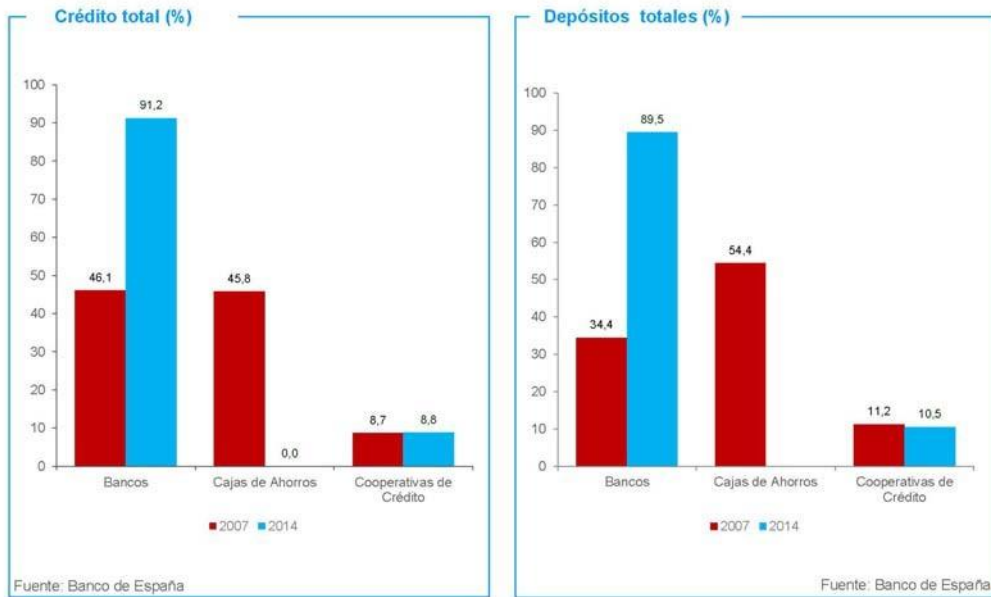
Fuente: Banco de España

- v. La evolución de las cuotas de mercado:

Los cambios operados también han tenido una inevitable repercusión en las cuotas de mercado. Si comparamos 2007 con 2014, observamos:

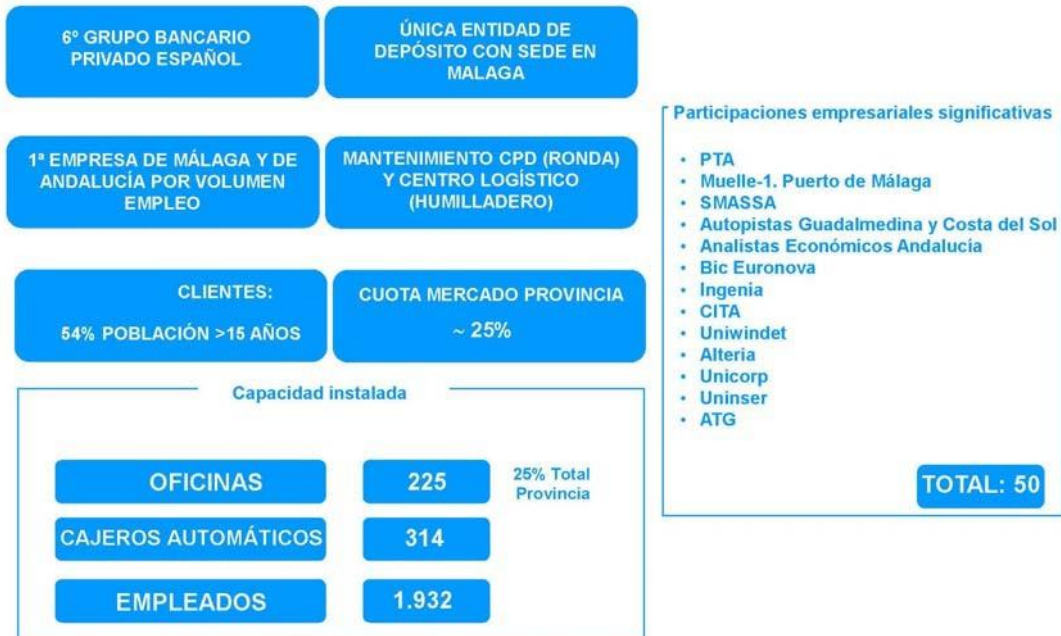
- El mantenimiento de la situación de las cooperativas de crédito, con cuotas del 9% en crédito y del 10% en depósitos.
- Tras la desaparición de las cajas, los bancos representan aproximadamente el 90% en ambas vertientes.

Cuota de mercado en la provincia de Málaga



vi. Por último, la referencia al papel de Unicaja Banco en el sistema financiero provincial es obligada. En el cuadro siguiente se resumen los aspectos clave.

Unicaja Banco en la provincia de Málaga



5. Problemas, retos y perspectivas

En esta sección tenía previsto reseñar algunos problemas y retos que afectan al sector financiero español, en general, y al sector financiero local, en particular, y, asimismo, esbozar las perspectivas de futuro. Lo haré, sin embargo, de una manera telegráfica, con base en 7 puntos:

Problemas, retos y perspectivas

1. Tendencias observadas
2. Interacciones entre el sistema financiero y la economía real
3. El desarrollo de la Unión Bancaria Europea: la intensificación regulatoria y supervisora
4. El auge de la “banca a la sombra”
5. El cambio tecnológico
6. El tamaño del sector y la dimensión óptima de entidades
7. El futuro del sistema financiero en Málaga

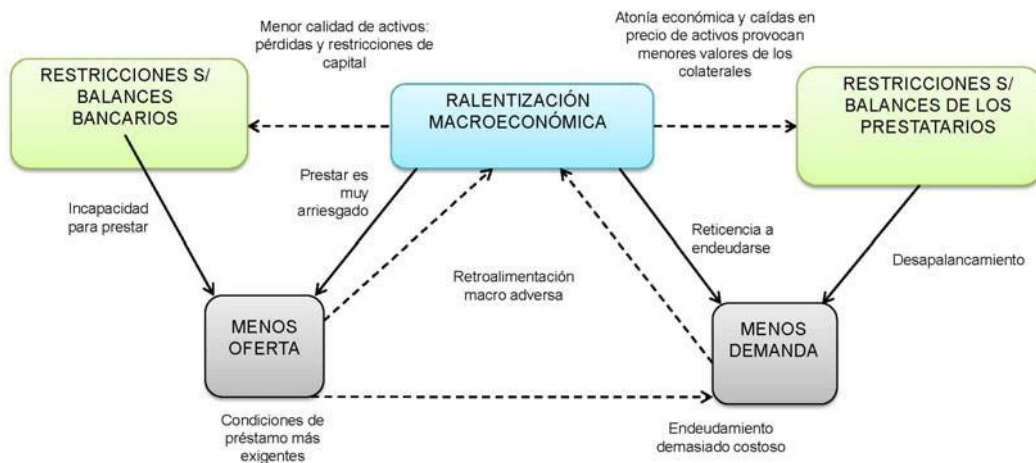
i. Desde mi punto de vista, las tendencias observadas pueden resumirse en 10 aspectos:

¿Qué tendencias se observan?

- 1 Procesos de concentración: creación de entidades consideradas sistémicas
- 2 Mayor competencia por el negocio entre entidades
- 3 Orientación del negocio al crecimiento rentable. Reequilibrio de márgenes
- 4 Necesidad de crear y generar nuevas fuentes de ingreso (financieros y no financieros)
- 5 Diversificación del balance, del negocio y de los ingresos
- 6 Relanzamiento del negocio minorista
- 7 Avance de la banca electrónica
- 8 Endurecimiento de la normativa de provisiones y recursos propios
- 9 Ajuste de la capacidad instalada a las previsiones futuras de negocio
- 10 Pérdida de diversidad institucional. Sistemas bancarios “monocolor”

- ii. Cada vez es más patente la interdependencia entre el sector financiero y la economía real, con la configuración de un escenario de creciente dificultad para las entidades financieras:
 - a. Riesgo de instalación en una fase de estancamiento secular.
 - b. Restricciones derivadas de las mayores exigencias regulatorias.
 - c. Aparición de nuevos competidores no bancarios.

Interrelaciones entre la situación macroeconómica y la demanda y la oferta de crédito

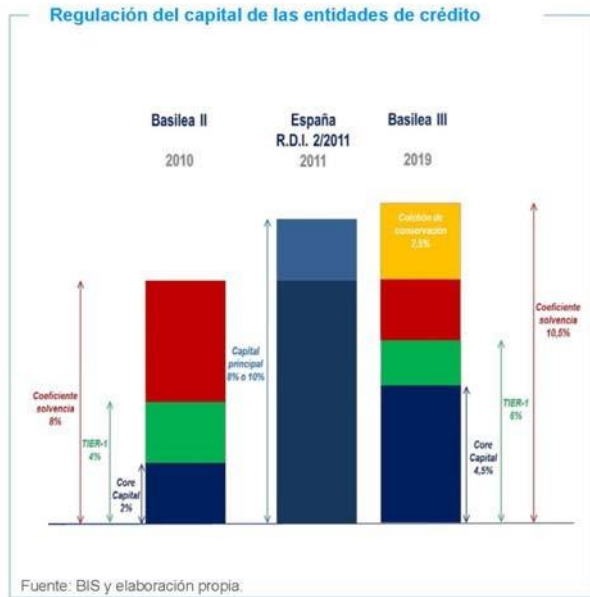


Fuente: FMI y elaboración propia

- iii. Si analizamos la cuenta de resultados de una entidad bancaria, no es difícil detectar las dificultades para componer y mantener el triángulo integrado por la rentabilidad, la eficiencia y la solvencia.

El triple reto de la rentabilidad, eficiencia y solvencia

ESTRUCTURA CUENTA RESULTADOS (resumida)



iv. Algunas entidades que antes jugaban en regional preferente ahora tienen que competir en la Champions League, dentro de las reglas dictadas al amparo de la Unión Bancaria Europea.

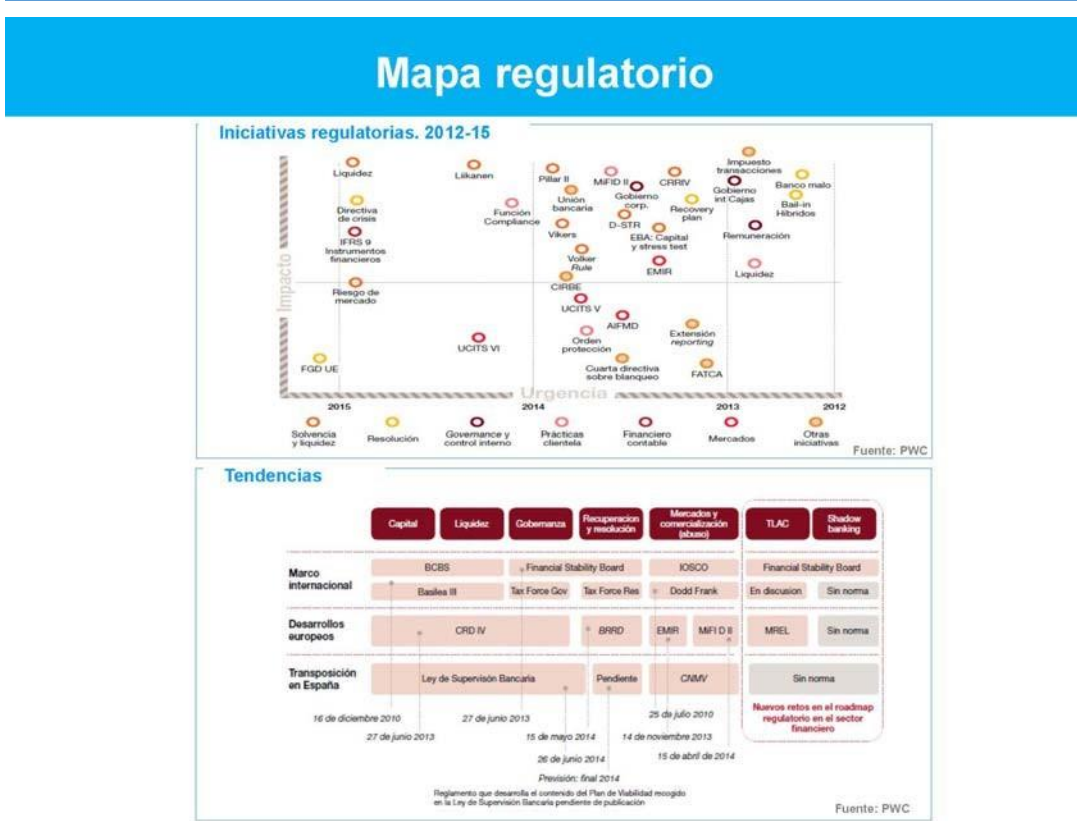
La Unión Bancaria Europea: pilares básicos

2013-2018



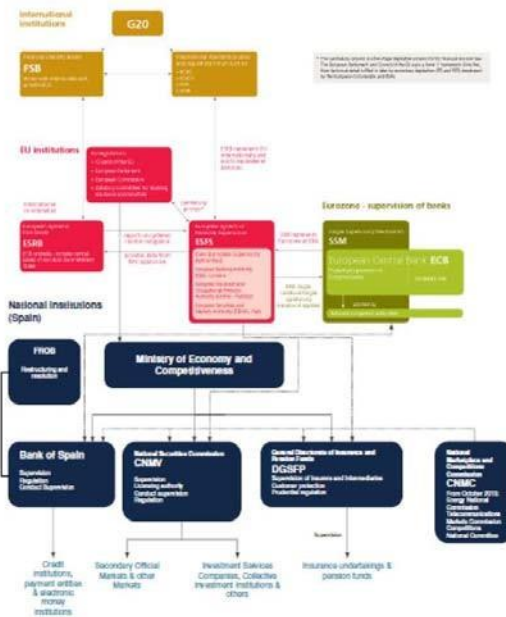
Fuente: Elaboración propia

- v. Y teniendo que hacer frente a un auténtico tsunami regulatorio, al que tienen que dedicar equipos cada vez más amplios y especializados, teniendo que incurrir, además, en elevados costes de asesoramiento externo.



La simple observación de la estructura de la regulación financiera en España da idea de la complejidad del entramado vigente.

ESTRUCTURA DE LA REGULACIÓN FINANCIERA EN ESPAÑA



Fuente: CMS/Cameron MacKerran

- vi. Asistimos, en paralelo, al despegue de la denominada “banca en la sombra”, en realidad intermediarios financieros no bancarios, que, en términos de activos totales, en 2013 ya habían dado prácticamente alcance a las entidades de depósito dentro de la Eurozona.

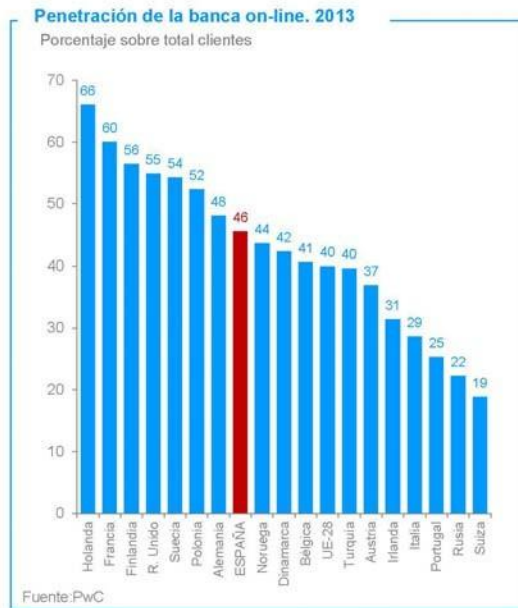
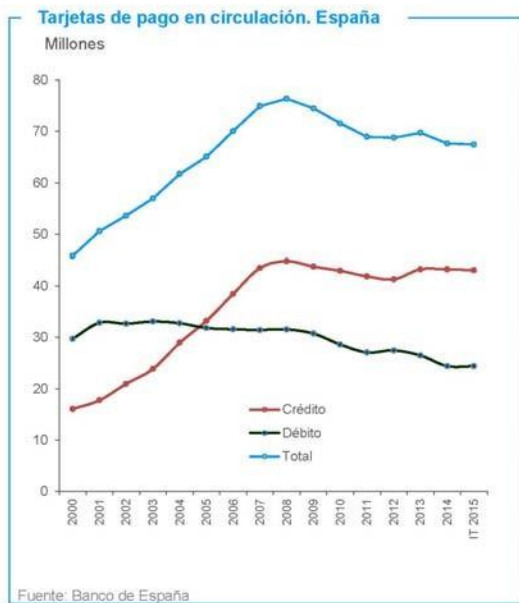
El auge de la “banca en la sombra”. Eurozona. Activos Totales

	Billones €				%s/Total		
	1999	2007	2013		1999	2007	2013
Entidades depósito	15,0	27,0	27,5	Entidades depósito	58	56	51
Intermediarios no bancarios	10,9	20,9	26,5	Intermediarios no bancarios	42	44	49

Fuente: Deutsche Bank, Financial Stability Board y McKinsey

- vii. Por otro lado, la influencia de las nuevas tecnologías en la actividad bancaria es imparable. En España, casi la mitad de los clientes operan ya a través de la banca on-line.

Aspectos tecnológicos: canales



Como consecuencia de todo lo anterior, hay una serie de fuerzas endógenas y exógenas que empujan hacia un mayor tamaño, eficiencia y diversificación para hacer frente a todos los desafíos. En el gráfico adjunto se refleja la distribución por tamaño de las 123 entidades supervisadas directamente por el Banco Central Europeo.

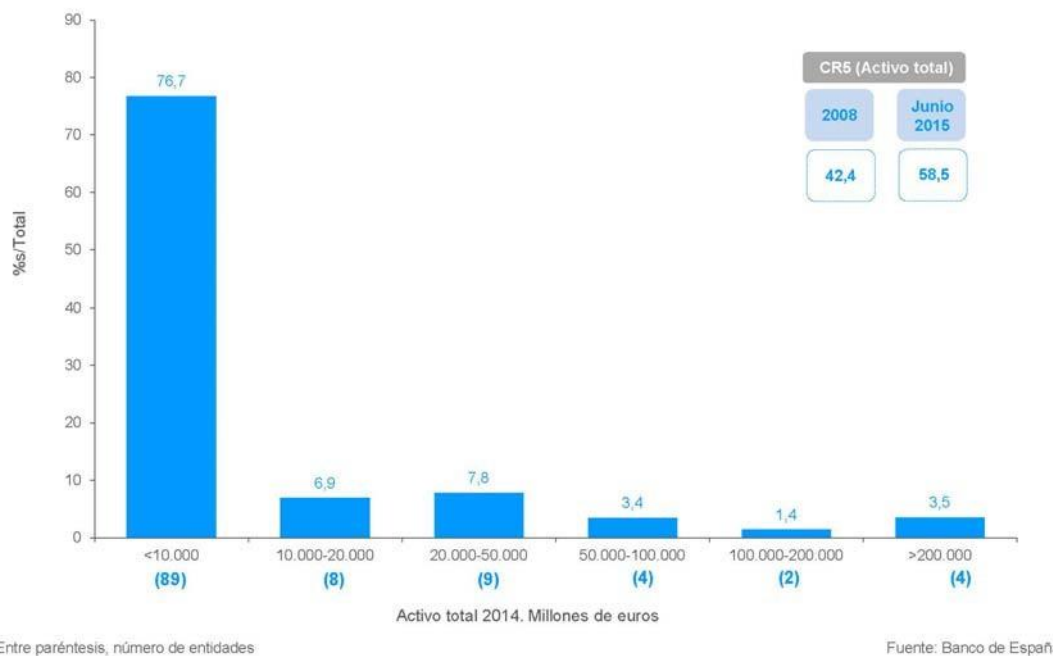
Entidades directamente supervisadas por el BCE. Distribución por tamaño



La tendencia a la concentración es perceptible en el caso de España: la cuota de las cinco primeras entidades ha pasado del 42% en 2008 al 58% en 2015.

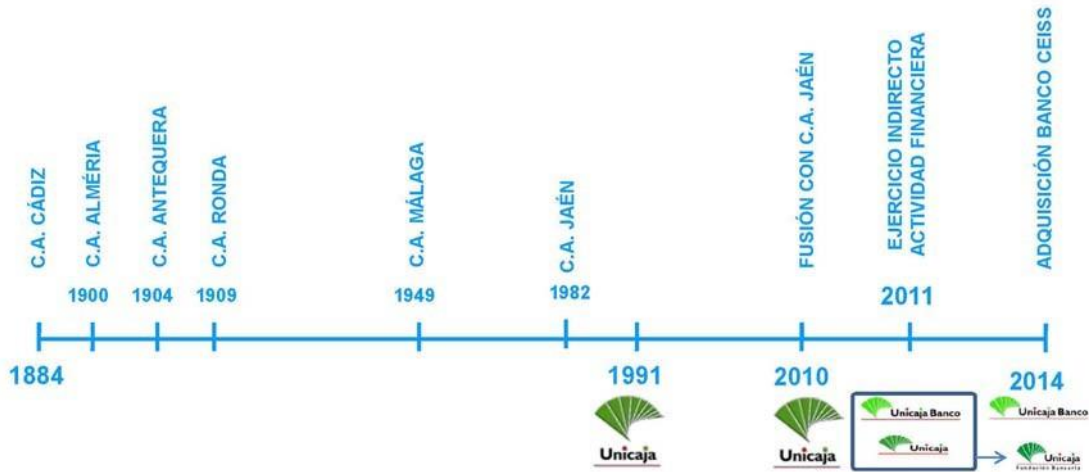
Tamaño de las entidades de depósito españolas

Distribución de entidades de depósito por activo total



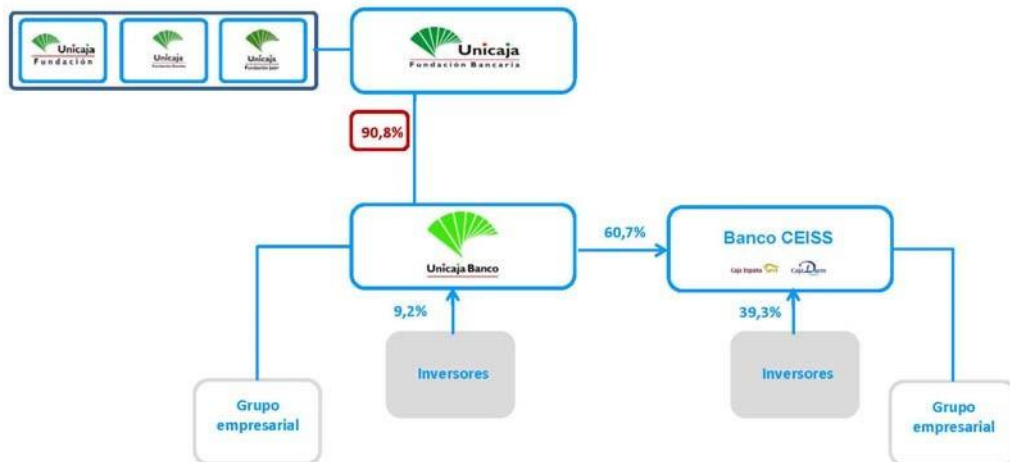
En ese complejo escenario se inscribe la evolución de Unicaja, cuyo origen histórico se remonta al año 1884. A lo largo de sus 131 años de andadura han sido diversos los hitos, que ya se han mencionado. En el año 2011 se constituyó Unicaja Banco, al llevarse a cabo el tránsito al ejercicio indirecto de la actividad financiera. En 2014 culminó la operación de adquisición del Banco de Caja España-Duero y a finales de ese año Unicaja, como caja de ahorros, se transformó en fundación bancaria.

Evolución de Unicaja



La “foto” de la estructura corporativa del Grupo Unicaja es la que se muestra en el siguiente gráfico.

Estructura actual del Grupo Unicaja



Sus principales magnitudes son las que aparecen en el cuadro adjunto, en la doble vertiente financiera y social.

Grupo Unicaja: principales magnitudes



El modelo actual implica una separación radical desde el punto de vista formal de ambas facetas, pero ello no debe obstar para que se traten de seguir compaginando las dos, en línea con la filosofía tradicional de las cajas de ahorros. Para ello es imprescindible que la Fundación Bancaria Unicaja mantenga una posición relevante en el Banco, y que este siga siendo rentable y solvente.

Muchos son los retos, algunos de los cuales se han esbozado. Dentro de 5 años, en 2020, espero estar aún con fuerzas para actualizar este diagrama y confío en que prevalezca la posición actual del Grupo. Dentro de 25, ya en 2040, espero que cuando lo hagan algunos de los economistas y estudiosos más jóvenes, como los que hoy están aquí, puedan seguir dibujando el símbolo de Unicaja, constatando, con ello, el protagonismo de Málaga en el sistema financiero español y europeo. Significaría que Málaga habría podido seguir compitiendo con firmeza en el complejo tablero de ajedrez del sistema financiero.

El futuro del sistema financiero en Málaga: El papel del legado recibido por la Fundación Bancaria Unicaja

