

El sistema bancario español:

Entre la tormenta global casi perfecta y la situación de la economía española

Miguel Martín Fernández
Presidente AEB

Universidad Menéndez Pelayo
APIE
18 de junio de 2008



Asociación Española de Banca

Índice

- I. La tormenta global casi perfecta
- II. Los bancos españoles
- III. La situación de la economía española

La tormenta global casi perfecta

1. Los termómetros de la crisis
2. La evaluación de la Autoridades Internacionales
3. Los riesgos para los bancos europeos
4. Perspectivas de solución

La tormenta global casi perfecta

1. Los termómetros de la crisis

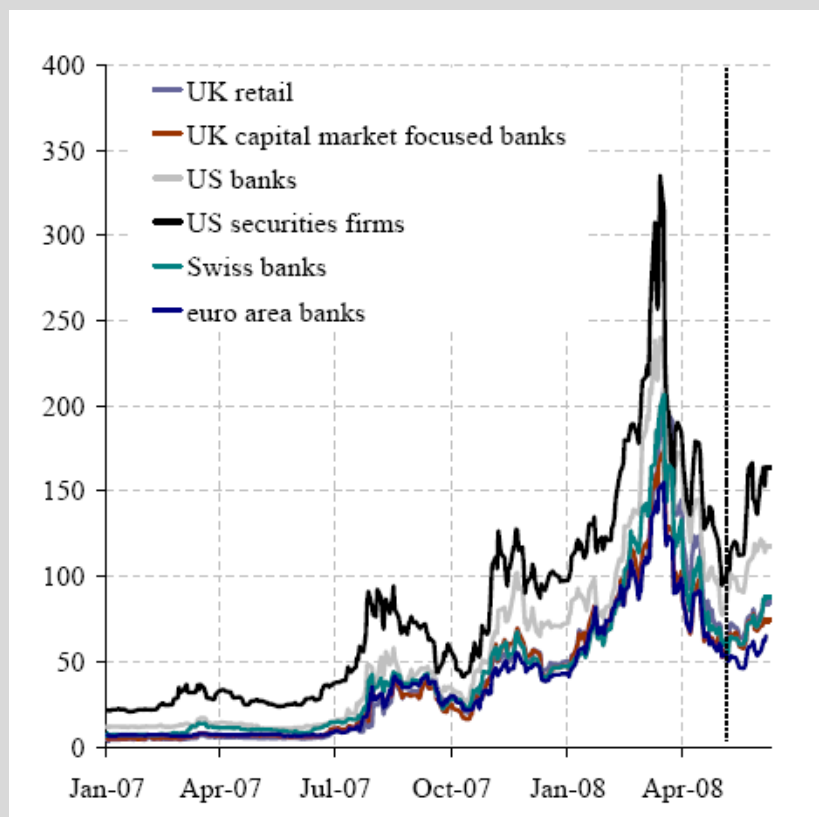
Diferenciales entre Euribor y tipos swap EONIA
(puntos básicos)



La tormenta global casi perfecta

1. Los termómetros de la crisis

Diferenciales de CDS (Credit default Swaps) de grandes grupos bancarios (puntos básicos)



Fuente: "Financial Stability Review", June 2008, BCE

La tormenta global casi perfecta

2. La evaluación de las Autoridades Internacionales

- OCDE – Economic Outlook. Junio 2008

Ha aumentado la probabilidad de que la tormenta haya pasado su máximo...

pero la conclusión no es ni mucho menos evidente.

- BCE -FRS. Junio 2008

La perspectiva de la estabilidad financiera es muy incierta...

lo probable es que el proceso de ajuste sea largo (a medida que los bancos refuerzan su liquidez y capital)

La tormenta global casi perfecta

3. Los riesgos para los bancos europeos

El BCE enumera los siguientes:

- Cuestionamiento del modelo OTD
 - Declive del negocio de titulizaciones
 - Declive de las actividades de mercado de capitales
- Incorporación de activos fuera de balance
- Incremento de las provisiones
 - Mark to market
 - Mark to model
- Exposición a préstamos corporativos de menor calidad
- Exposición a riesgos inmobiliarios comerciales
- Exposición a riesgos en USA.
- Exposición a préstamos apalancados

La tormenta global casi perfecta

3. Los riesgos para los bancos europeos (cont.)

El BCE enumera los siguientes:

- Reducción de sus líneas de crédito más rentables:
 - Hedge Funds
 - LBO
- Reducción incremento crédito
- Incremento coste financiación
- Riesgo de financiación

La tormenta global casi perfecta

4. Perspectivas de solución

La resolución de la crisis depende de:

- Evolución macroeconómica USA
 - Ajuste en el sector vivienda
- Eficacia de las medidas adoptadas
 - Por las autoridades: (facilitar liquidez y restablecer los mercados)
 - Bancos Centrales
 - Supervisoras
 - Por la propia industria
 - Transparencia
 - Asumir pérdidas
 - Recapitalizarse
- Impacto en la economía real y posible retroalimentación

La tormenta global casi perfecta

4. Perspectivas de solución (cont.)

1. Reconocimiento de las pérdidas

Svein Andresen (FSF)

Algunos grandes bancos europeos están arrastrando los pies

2. Reintroducción de los activos fuera de balance

Los analista de Citigroup los estiman en 5.000 bn \$

3. 1+2 obliga a :

- Aumentar capital
- Vender activos o negocios
- Restringir el crédito

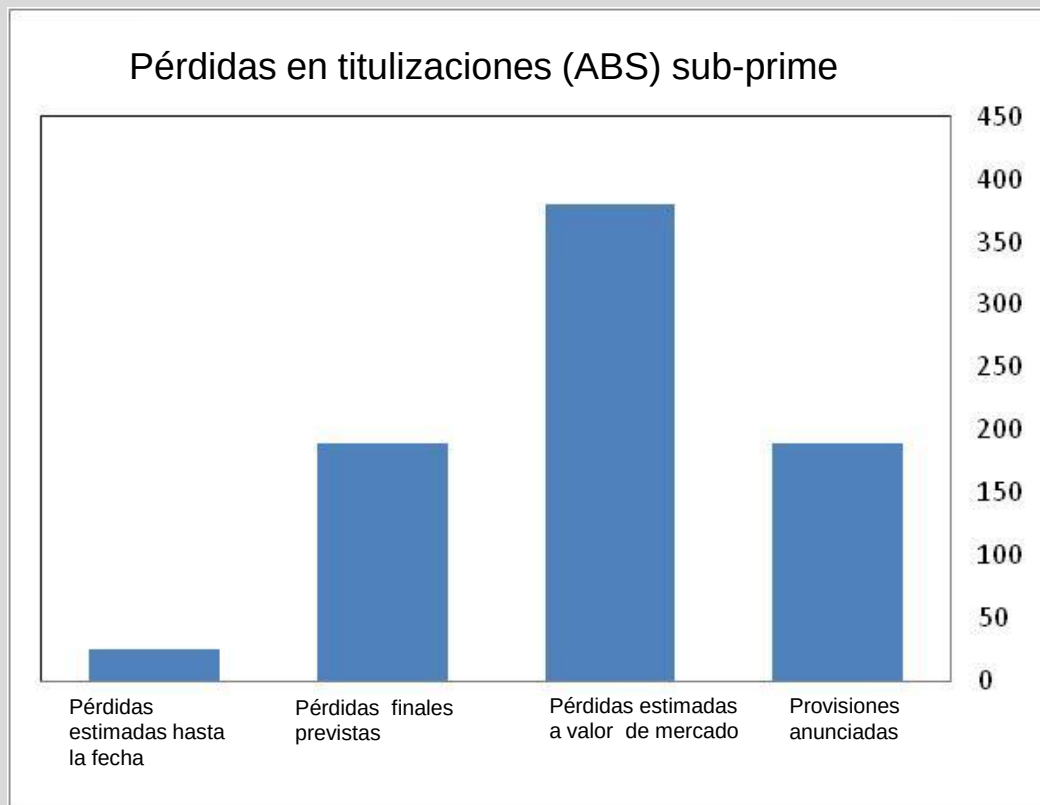
4. Dificultad para aumentar capital

HBOS – Bradford & Bringley – Lehman

La tormenta global casi perfecta

4. Perspectivas de solución (cont.)

1. Reconocimiento de las pérdidas



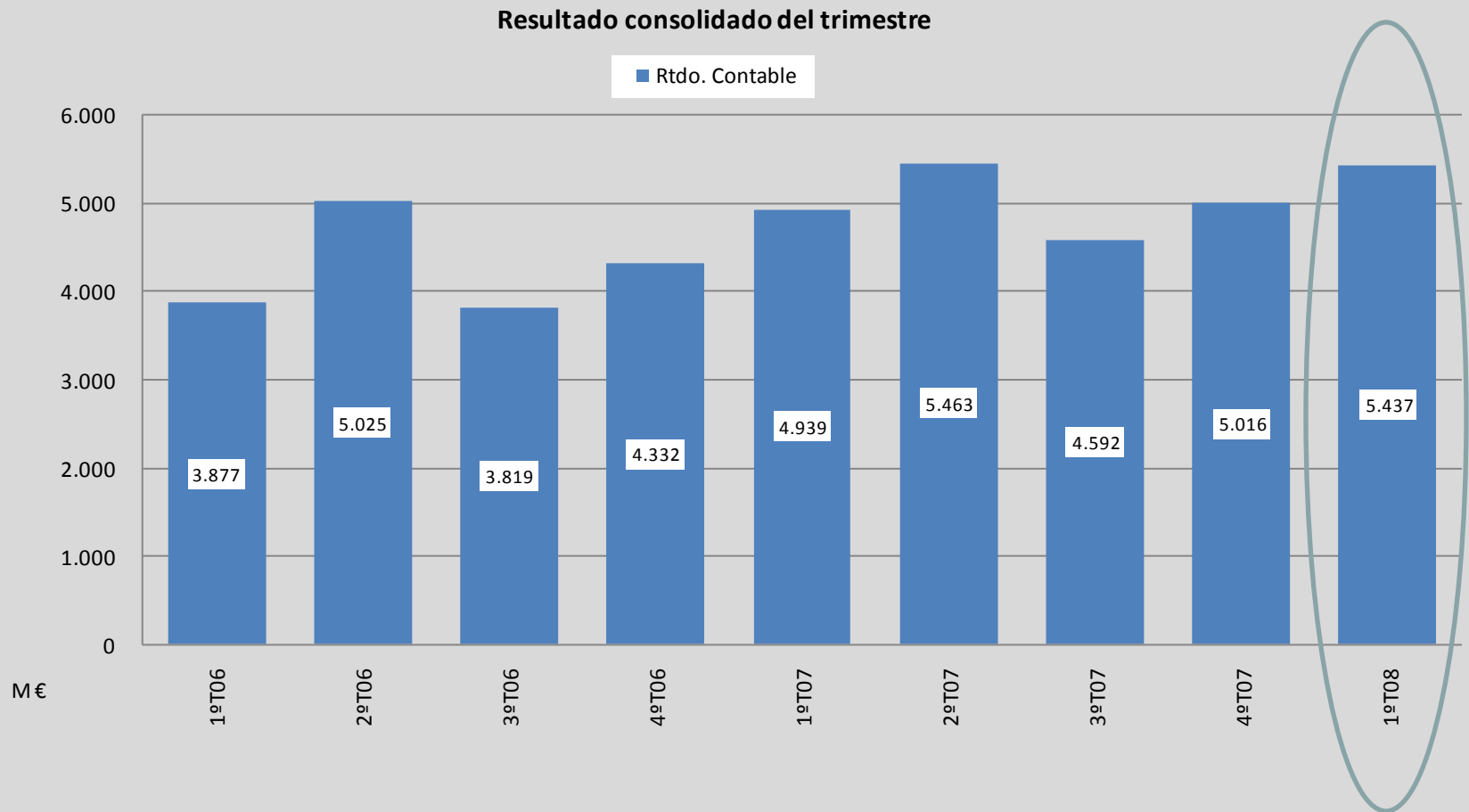
Fuente: Financial Stability Report. April 2008. Bank of England

Los bancos españoles

1. Resultados
2. Situación comparativa muy favorable
3. Ajenos a las causas generadoras de la crisis pero no inmunes a sus efectos
(Gobernador de Banco de España)

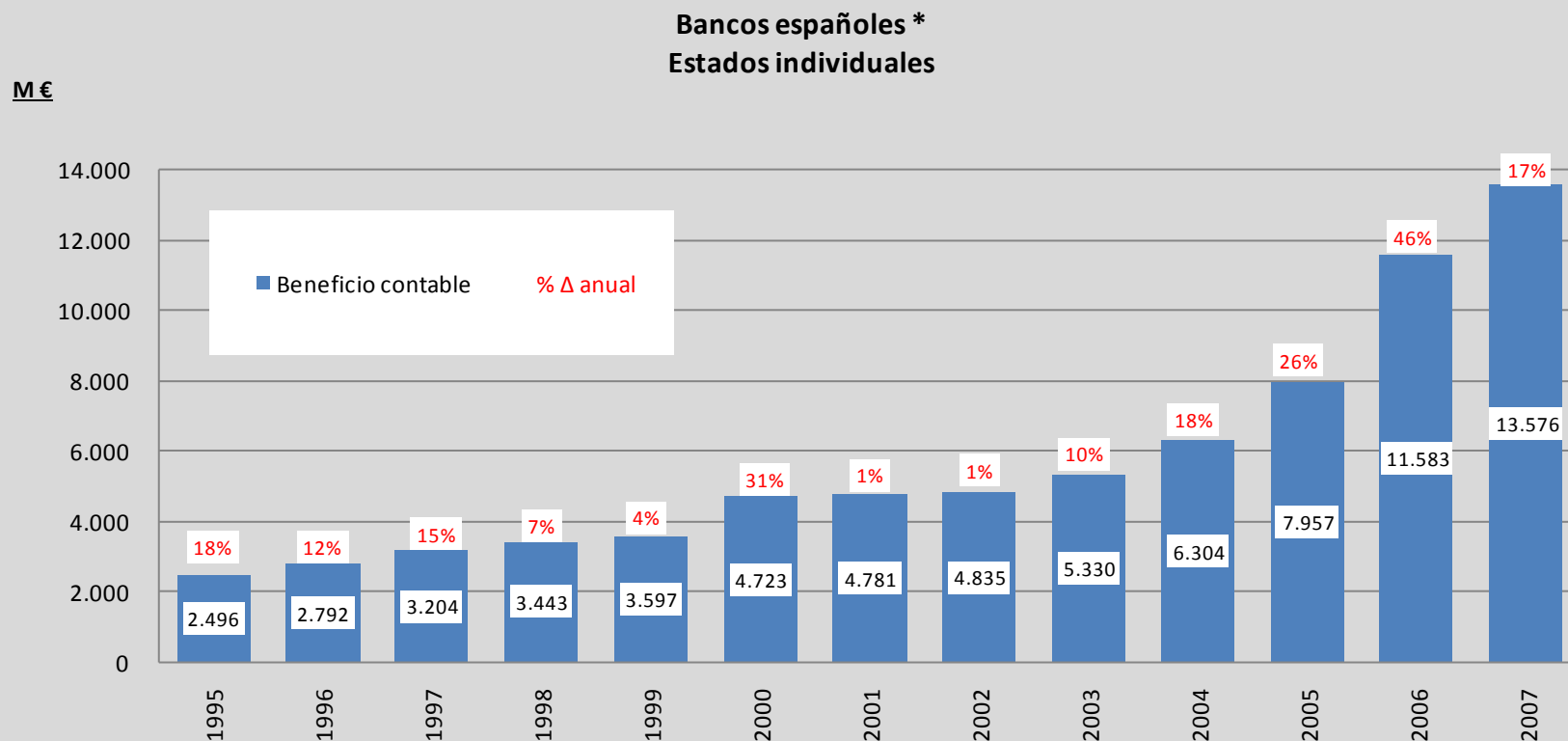
Los bancos españoles

1. Resultados



Los bancos españoles

1. Resultados



* Bancos españoles y Sucursales en España de entidades extranjeras

Los bancos españoles

2. Situación comparativa muy favorable

BANCA PRUDENTE Y TRANSPARENTE

Modelo Banca Minorista enfoque Cliente

Las Hipotecas básicas en vinculación comercial

Análisis prudente del riesgo:
no se vende

Los riesgos permanecen en balance supervisado:

- Consumen Capital
- Gestión de liquidez:
financiación al emisor



LA BANCA EN LA SOMBRA

No regulada ni supervisada

Muy lucrativa:

- * menos costes
- * altas comisiones
- Análisis poco riguroso del riesgo:
se origina para vender
- No consume capital al sacarse de los estados supervisados
- No reconoce los compromisos de liquidez otorgados

Los bancos españoles

2. Situación comparativa muy favorable

A diferencia de muchos de sus competidores internacionales:

EXCELENTE SITUACIÓN DE PARTIDA

EFFECTIVA SUPERVISIÓN
BANCO DE ESPAÑA

- Ajena al problema subprime
 - No inversión en instrumentos tóxicos
 - No vehículos fuera del balance supervisado
 - No riesgo reputacional por venta a sus clientes
- Solidez de modelo de negocio
 - Banca minorista de clientes (no de productos)
 - Prudente gestión del riesgo
 - Muy competitivo, eficiente y tecnológicamente avanzado
- Fortaleza de balance
 - Alta rentabilidad recurrente
 - Exceso real de recursos propios
 - Baja morosidad y muy alta cobertura

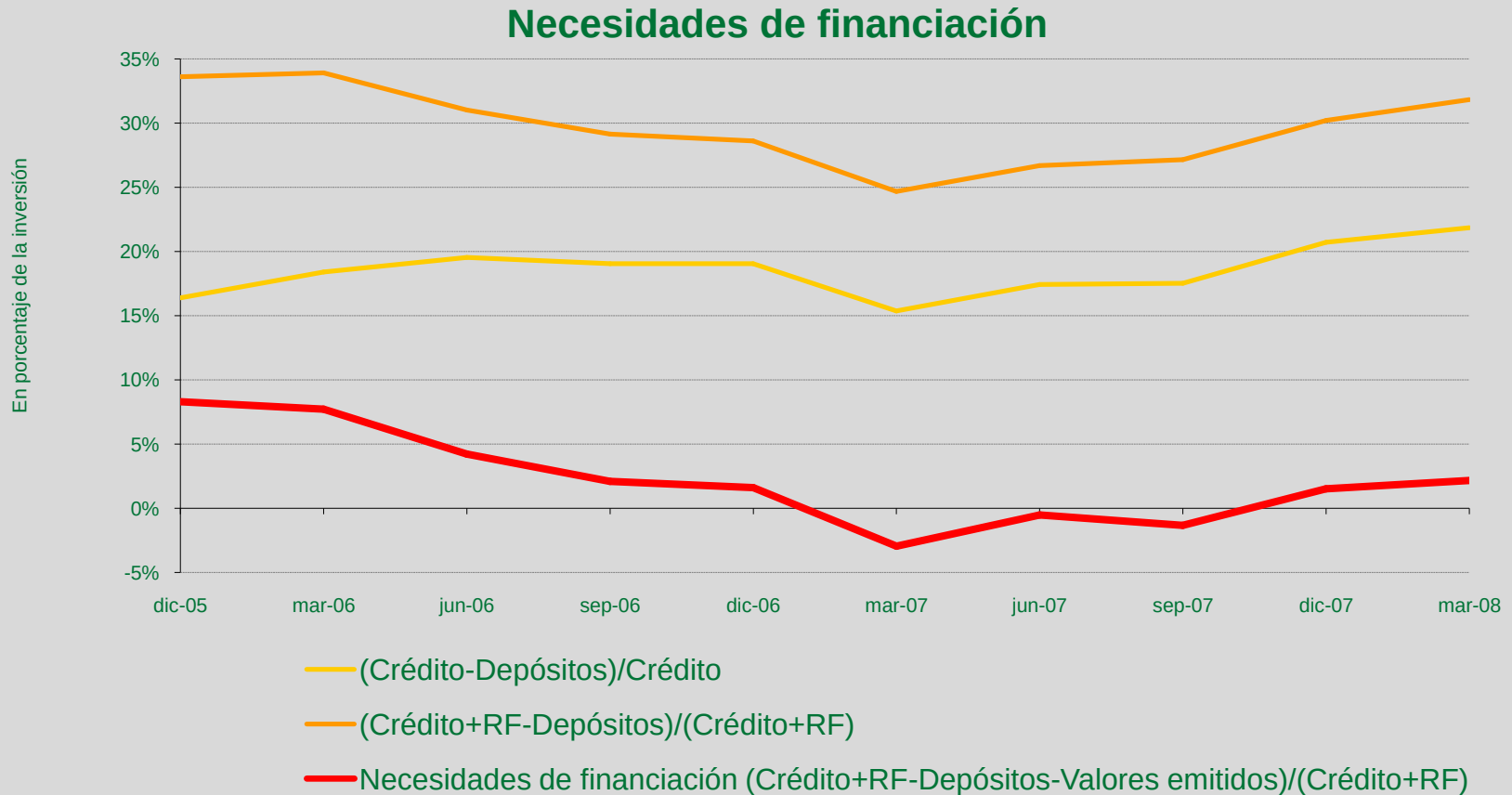
Más fuerte y resistente para un entorno económico difícil



Asociación Española de Banca

Los bancos españoles

2. Situación comparativa muy favorable

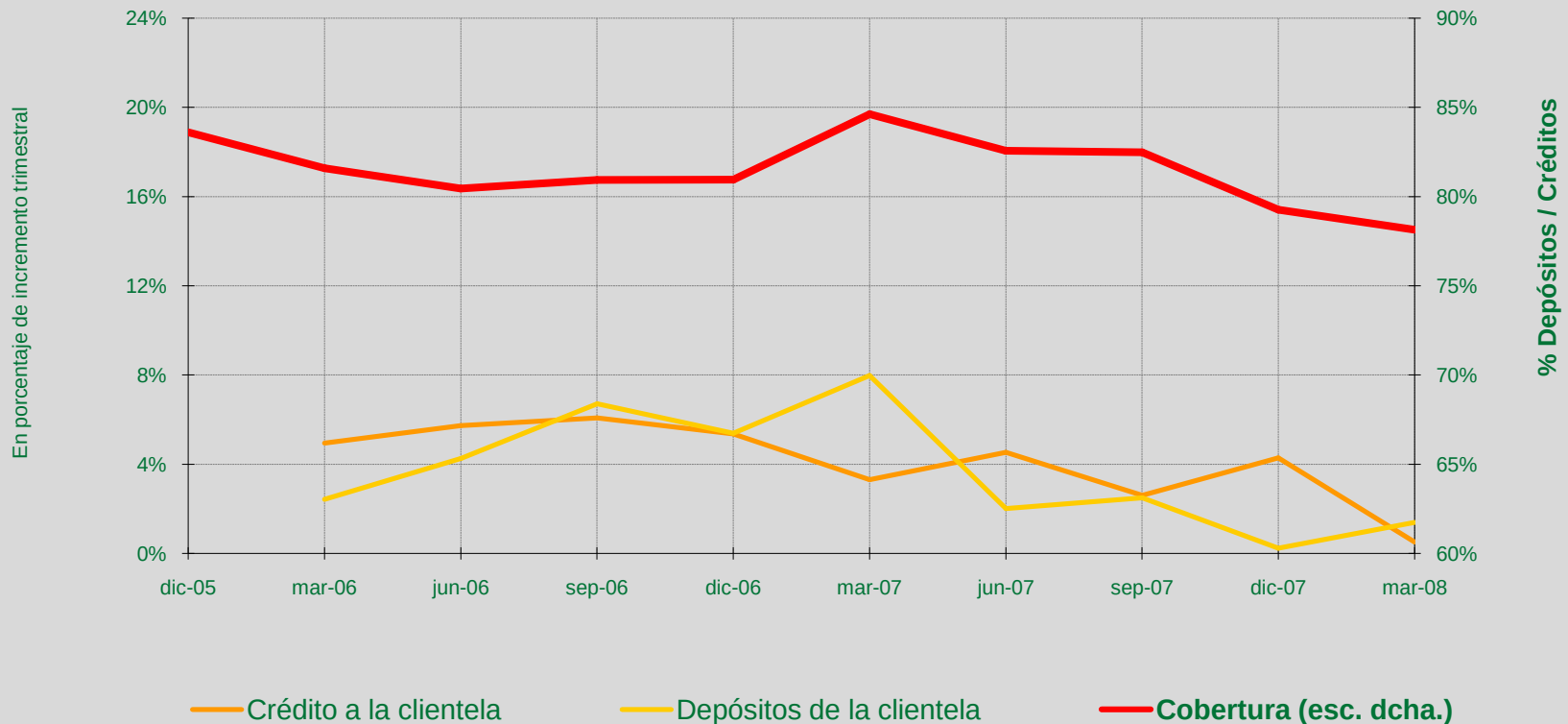


Fuente: Estados financieros públicos de la AEB. Elaboración propia.

Los bancos españoles

2. Situación comparativa muy favorable

Créditos y Depósitos con la clientela.
Incremento trimestral y cobertura



Fuente: Estados financieros públicos de la AEB. Elaboración propia.

Los bancos españoles

2. Situación comparativa muy favorable

Emisiones de entidades de crédito

<u>EMISIONES DE BONOS SENIOR</u>						
<u>Emisor</u>	<u>Fecha</u>	<u>Plazo</u>	<u>Interés</u>	<u>Spread (pb)</u>	<u>Tamaño (mill €)</u>	<u>Aseguradores</u>
Santander	02/04/2008	3	Mid Rate Swap	90	2.500	HSBC
Caja Madrid	04/04/2008	3	Mid Rate Swap	105	1.250	MS + Natixis
Santander	16/04/2008	2	FRN Euribor a 3 meses +	75	1.500	HSBC
Unicaja	09/05/2008	2	Mid Rate Swap	100	300	
Santander Abbey	13/05/2008	2	FRN Libor a 3 meses +	65	750	Santander y Morgan Stanley
Ibercaja	14/05/2008	2	Mid Rate Swap	105	300	
Caja Navarra	14/05/2008	2	Mid Rate Swap	130	200	
Santander	20/05/2008	2	FRN Euribor a 3 Meses+	55	1.000	
Caja Castilla la Mancha	12/06/2008	2	Mid Rate Swap	135	300	Ahorro Corporación, Natixis, Bancaja y BBVA
Caja Madrid	16/06/2008		Mid Rate Swap		172	
				Total	8.272	
<u>EMISIONES DE CÉDULAS HIPOTECARIAS</u>						
<u>Emisor</u>	<u>Fecha</u>	<u>Plazo</u>	<u>Interés</u>	<u>Spread (pb)</u>	<u>Tamaño (mill €)</u>	<u>Aseguradores</u>
La Caixa	24/04/2008	3	FRN Euribor a 3 meses +	35	1500	
Sabadell	29/04/2008	2	Mid Rate Swap	53	1.250	
Bankinter	06/05/2008	2	Mid Rate Swap	52	1.500	
Bancaja	06/05/2008	2	Mid Rate Swap	65	1.000	
Caixa Cataluña	09/05/2008	2	Mid Rate Swap	63	1.750	
Santander Totta	13/05/2008	3	Mid Rate Swap	41	1.000	BNP, Morgan Stanley, Unicredito y Santander
Caixa Galicia	14/05/2008	2	Mid Rate Swap	65	500	
Banco Pastor	11/06/2008	2	Mid Rate Swap	73	1.000	Barclays, JPMorgan y DZ Bank
La Caja de Ahorros del Mediterráneo	13/06/2008	2	Mid Rate Swap	80	1.000	Barclays y JP Morgan
La Caixa	16/06/2008		Mid Rate Swap		100	
				Total	10.600	
<u>EMISIONES DE OBLIGACIONES CANJEABLES</u>						
<u>Emisor</u>	<u>Fecha</u>	<u>Plazo</u>	<u>Interés</u>	<u>Spread (pb)</u>	<u>Tamaño (mill €)</u>	<u>Aseguradores</u>
La Caixa	20/05/2008	3	Mid Rate Swap		838	
				Total	838	
				Total	19.710	

Los bancos españoles

2. Situación comparativa muy favorable

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS. MARZO 2008

en millones de € y %

			" Filiales " *	
	<u>Consolidado</u>	<u>Individuales</u>	<u>Aportación al consolidado</u>	
	(A)	(B)	(A) - (B)	en % de (A)
Activos totales medios	1.791.671	1.322.074	469.597	26,2%
Margen de intermediación	8.629	4.250	4.379	50,7%
Margen ordinario	15.909	8.159	7.750	48,7%
Gastos de explotación	6.544	3.285	3.259	49,8%
Margen de explotación	9.365	4.874	4.491	48,0%
Insolvencias, dotaciones y otros rtdos.	2.326	757	1.569	67,5%
Resultado antes de impuestos	7.039	4.117	2.922	41,5%
Resultado del ejercicio	5.437	3.359	2.078	38,2%
Resultado atribuido a la minoría	283		283	100,0%
Resultado atribuido al grupo	5.154		1.795	34,8%

* Filiales bancarias en el exterior y Filiales no bancarias en España y el exterior.

Los bancos españoles

3. Ajenos a las causas generadoras de crisis pero no inmunes a sus efectos (Gobernador de Banco de España)

- Riesgo a la prolongación excesiva del cierre de los mercados financieros
- Riesgo al ajuste de la economía española
 - Inversión residencial
 - Necesidad de financiación

La situación de la economía española

En la Economía Española convergen en la actualidad las siguientes fuerzas:

- Fin de una prolongada fase alcista del ciclo económico
- Intenso encarecimiento de los precios de la energía y alimentos
 - Riesgo inflacionista
 - Empobrecimiento relativo
- Ajuste rápido del sector residencial
- Crisis financiera internacional

La situación de la economía española (cont.)

- Debilidades
 - Diferencial de inflación
 - Necesidad de financiación
 - Pérdida de competitividad
 - Ajuste en el sector vivienda
- Puntos fuertes
 - Pertenencia a la UEM
 - Intenso proceso de capitalización
 - Dinamismo poblacional
 - Cuentas Públicas saneadas
 - Sistema Bancario sólido, rentable y eficiente

La situación de la economía española (cont.)

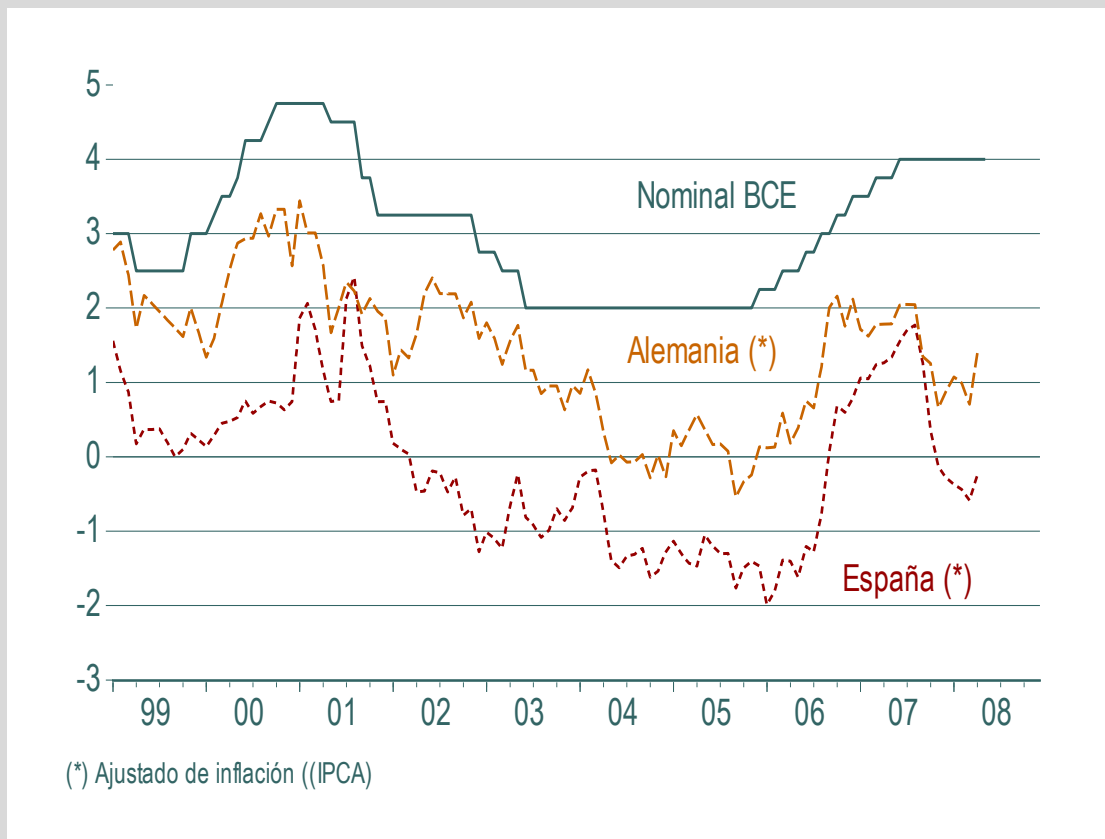
Gráficos:

- Condiciones monetarias
- Crédito de residentes
- Cuentas de la nación
- España / Eurozona
- Costes laborales unitarios y componentes
- Indicadores de posición patrimonial de los hogares e ISFLSH
- Indicadores de posición financiera de las sociedades no financieras
- Tasa de Paro
- Crecimiento anual del PIB real

La situación de la economía española

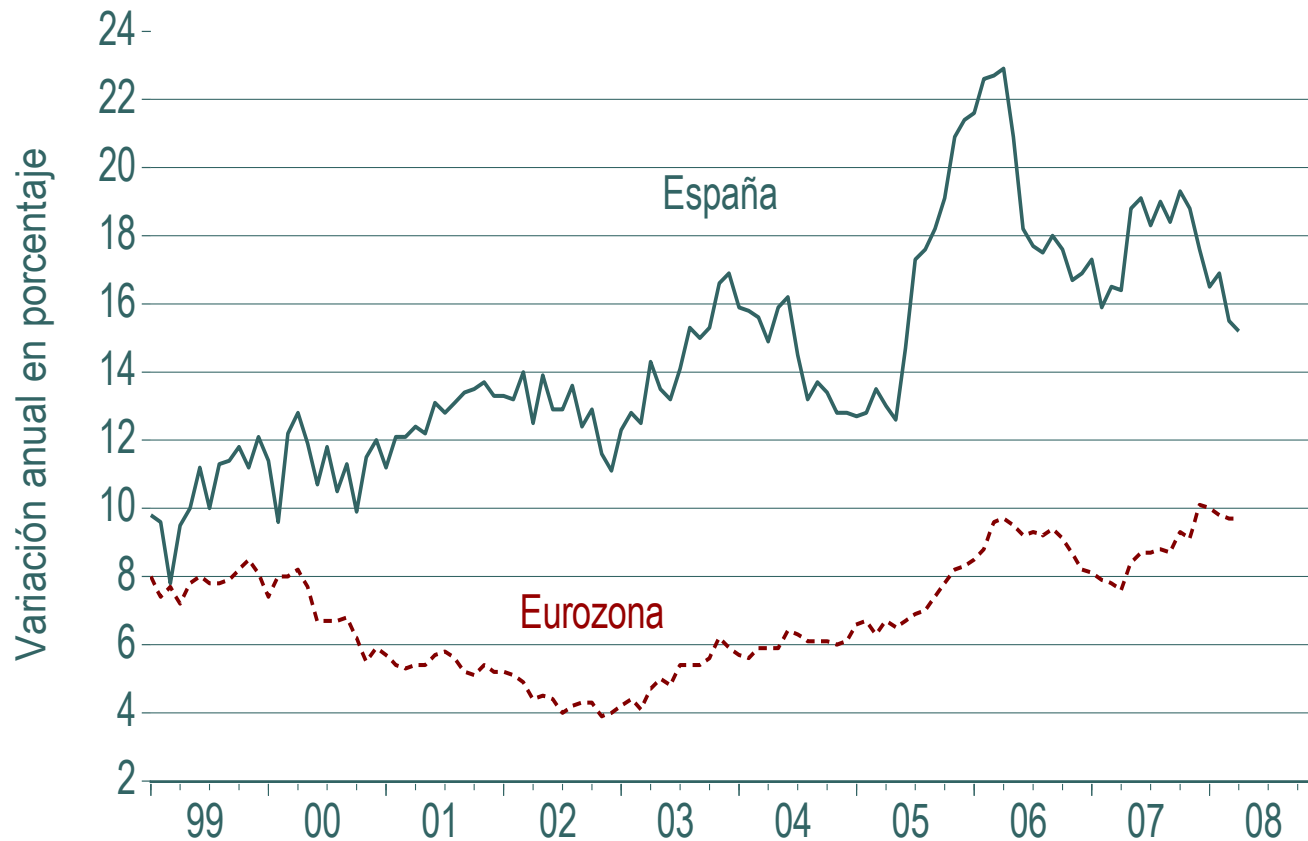
Condiciones monetarias

Tipo de intervención nominal y real



La situación de la economía española

Crédito de residentes

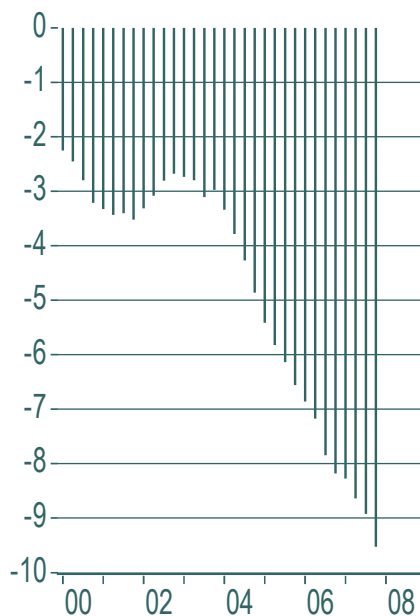


La situación de la economía española

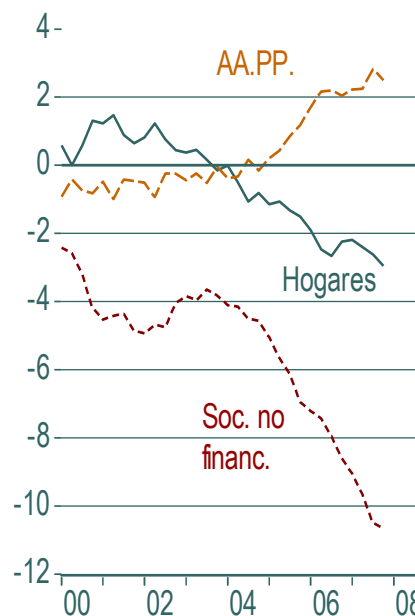
Cuentas de la nación

En porcentaje del PIB

Necesidad de financiación



Nec. financ. por sectores



Ahorro e inversión nacional

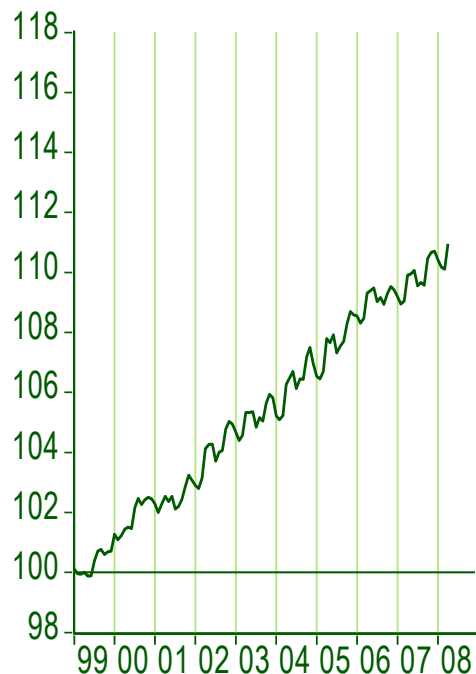


La situación de la economía española

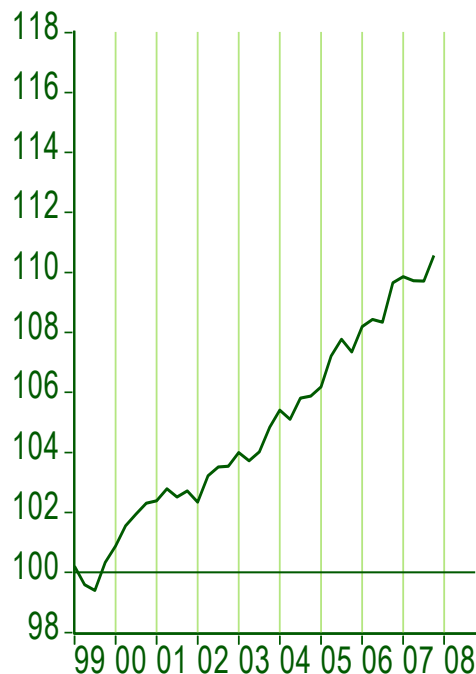
España / Eurozona

Diferencial acumulado de precios y costes

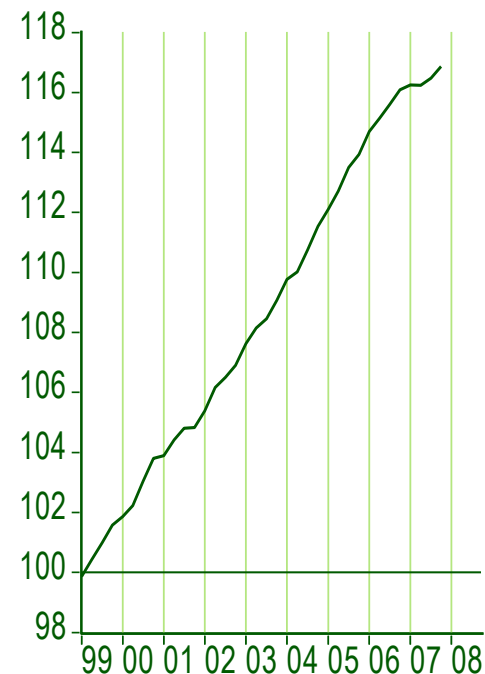
Precios consumo (IPCA)



Coste laboral unitario



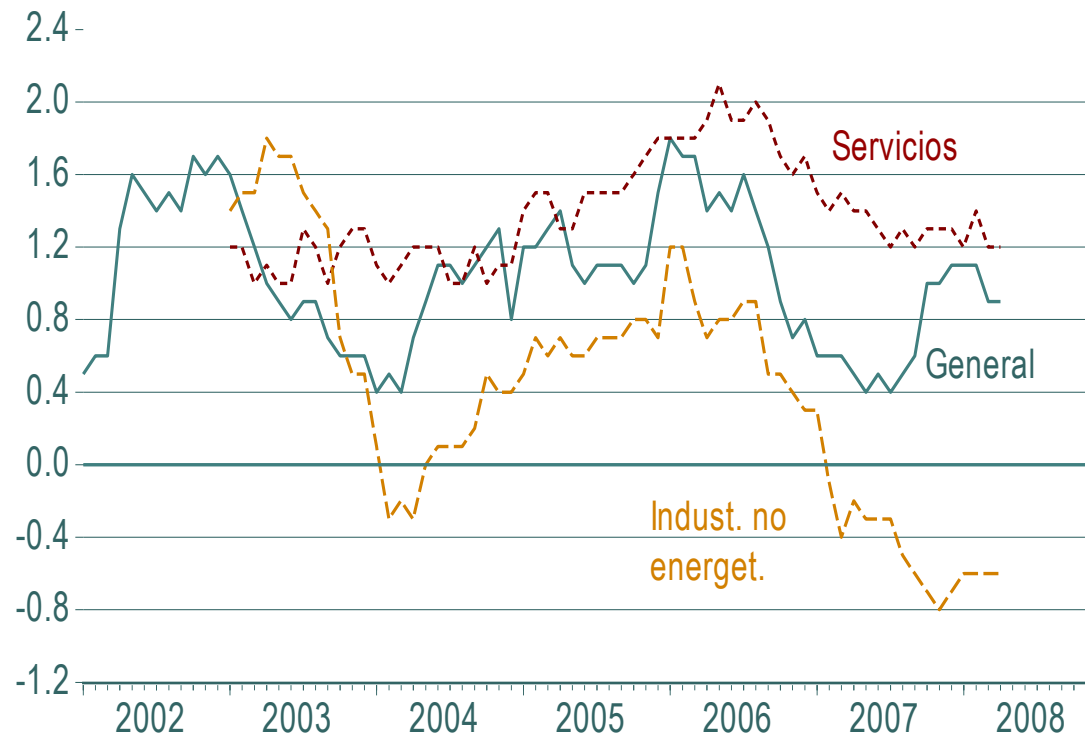
Deflactor del PIB



La situación de la economía española

España / Eurozona

Diferencial de inflación (IPCA)

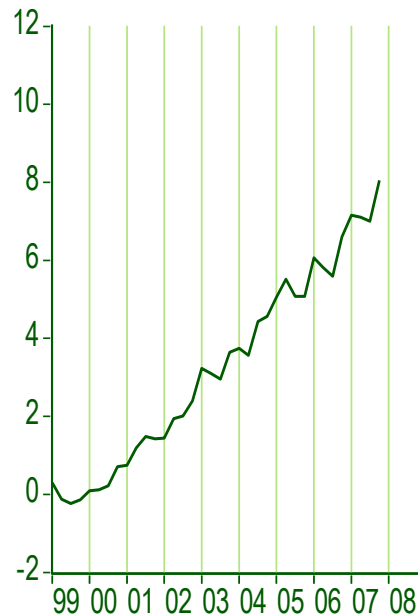


La situación de la economía española

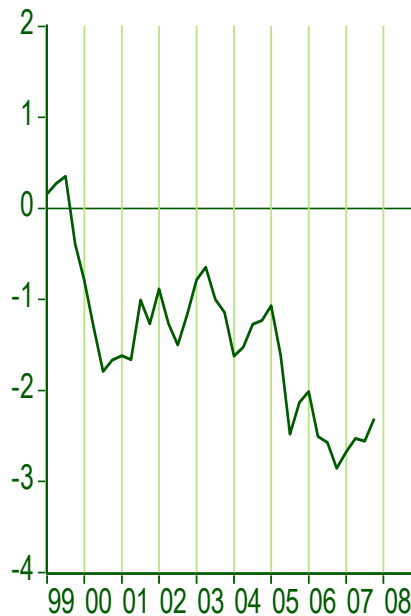
España / Eurozona

Costes laborales unitarios y componentes
Diferencial acumulado base 1999

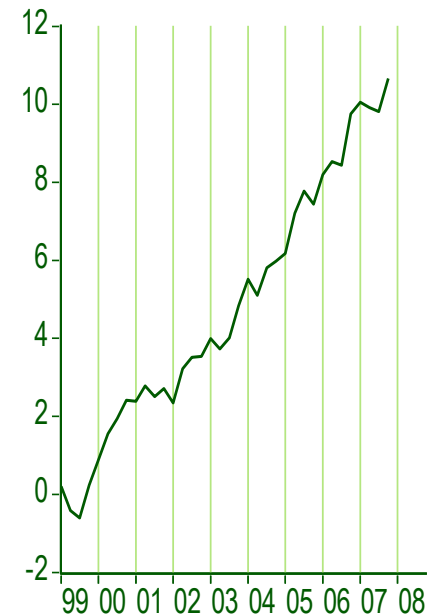
Remuneración asalariado



Productividad



Coste laboral unitario



La situación de la economía española

Costes laborales unitarios y componentes

Índices relativos industria / total (base 2000=1)

Remuneración ocupado



Productividad



CLU



La situación de la economía española

Indicadores de posición patrimonial de los hogares e ISFLSH

Ratios de endeudamiento

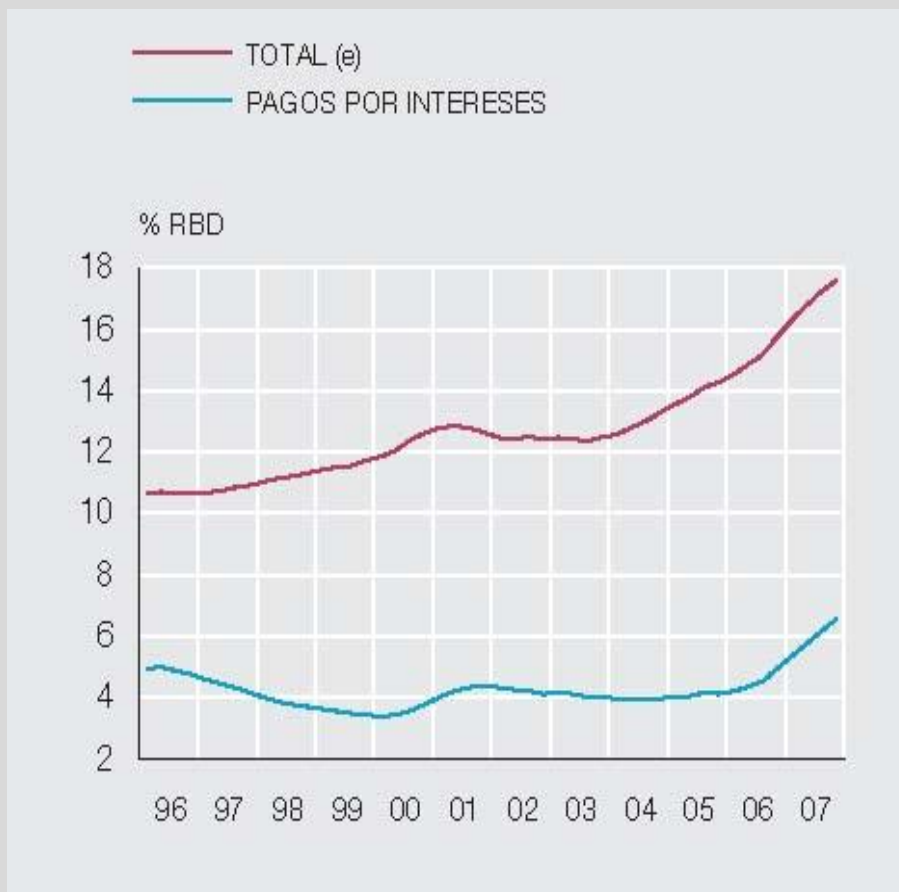


Fuente: Banco de España

La situación de la economía española

Indicadores de posición patrimonial de los hogares e ISFLSH

Carga financiera

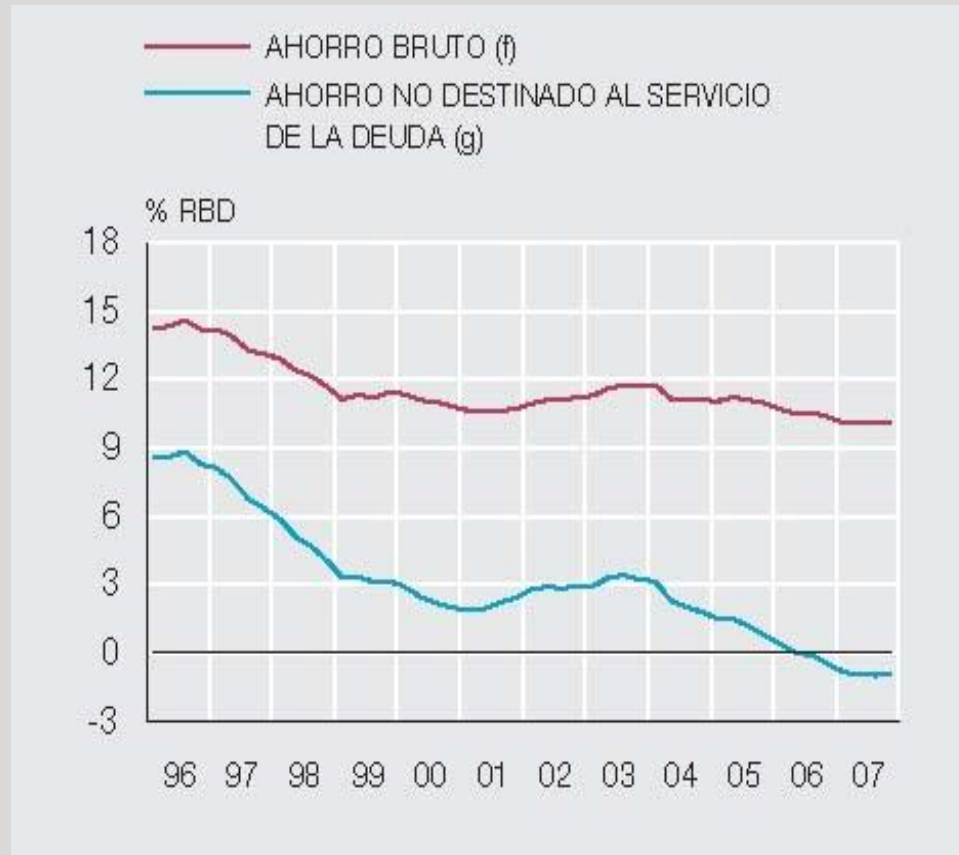


Fuente: Banco de España

La situación de la economía española

Indicadores de posición patrimonial de los hogares e ISFLSH

Ahorro

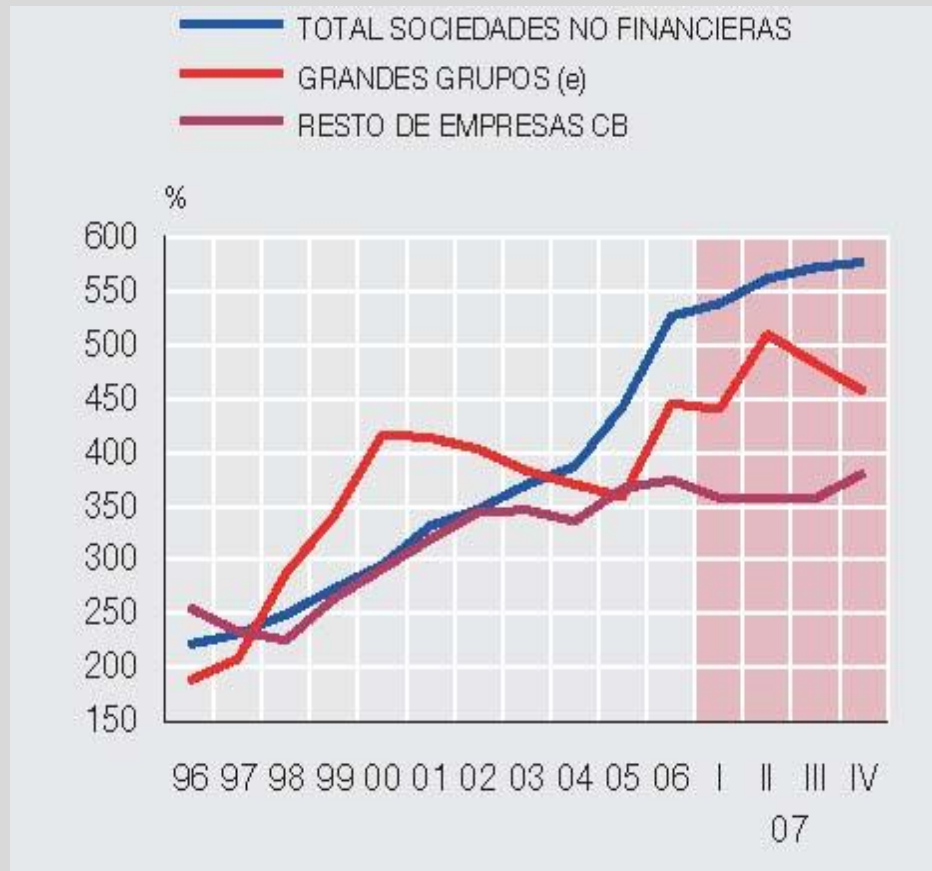


Fuente: Banco de España

La situación de la economía española

Indicadores de posición financiera de las sociedades no financieras

Deuda / Reb + If

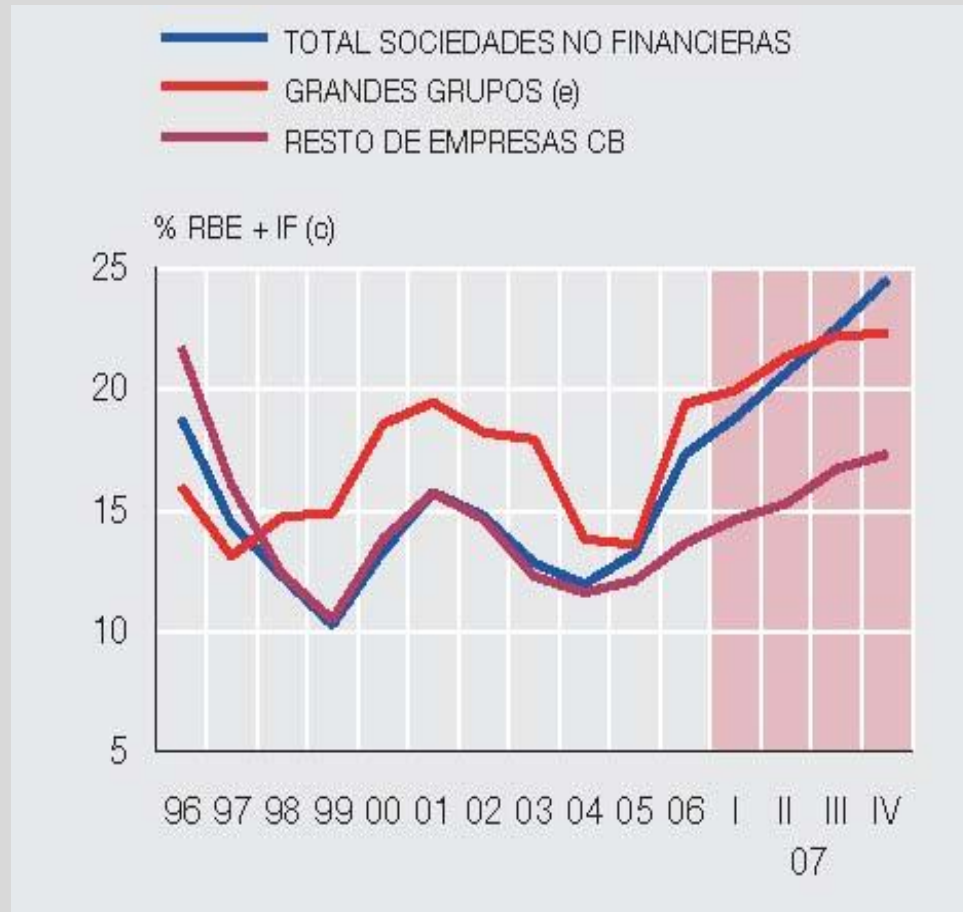


Fuente: Banco de España

La situación de la economía española

Indicadores de posición financiera de las sociedades no financieras

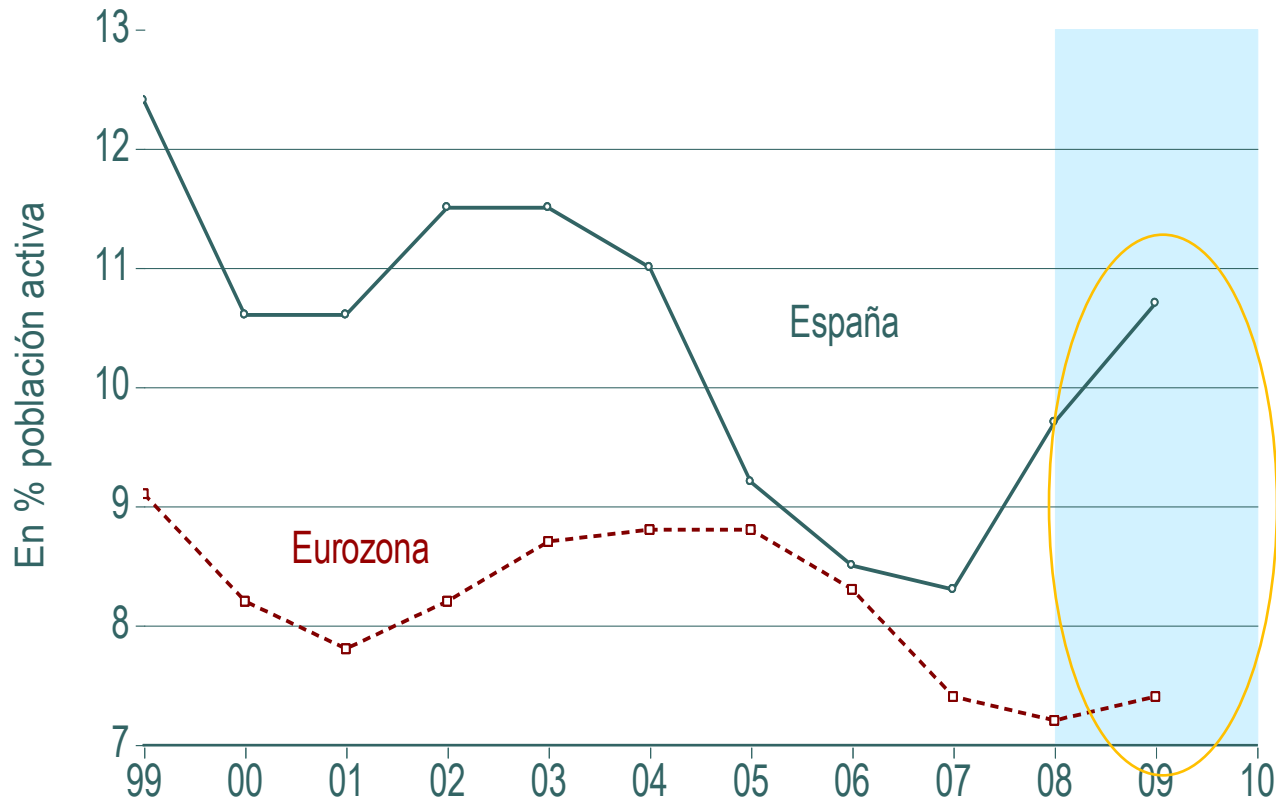
Carga financiera por intereses



Fuente: Banco de España

La situación de la economía española

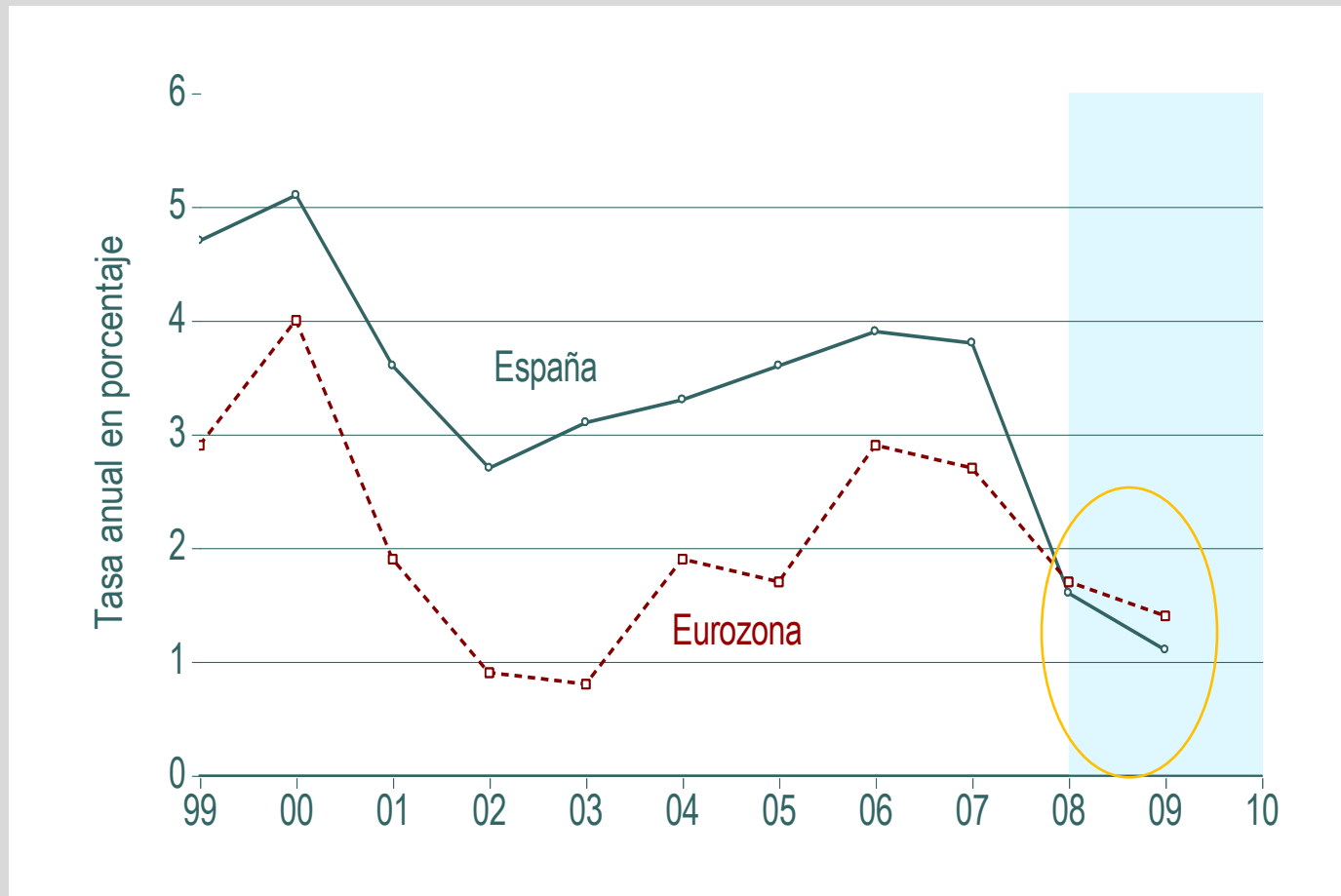
Tasa de paro



Fuentes: INE / Eurostat y proyecciones OCDE (mayo 2008)

La situación de la economía española

Crecimiento anual del PIB real



Fuentes: INE / Eurostat y proyecciones OCDE (mayo 2008)

Muchas gracias
por su atención