

# Capeando el temporal y preparándose para el futuro

RESULTADOS 2008  
BANCOS ESPAÑOLES

Madrid, 26 de marzo de 2009

Asociación Española de Banca



# Resultados 2008

1. Capeando el temporal
2. Resultados de los bancos españoles
3. Preparándose para el futuro

# 1. Capeando el temporal

## 2008: el año del colapso financiero internacional

- Comienza 2008 con la esperanza de que la crisis financiera se resuelva pronto
- Las estimaciones de pérdidas latentes en los sistemas financieros van disparándose a lo largo del año (FMI)

<u>Octubre 2007</u>	<u>Abril 2008</u>	<u>Octubre 2008</u>	<u>Enero 2009</u>
170bn \$	945bn \$	1.405bn \$	2.200bn \$

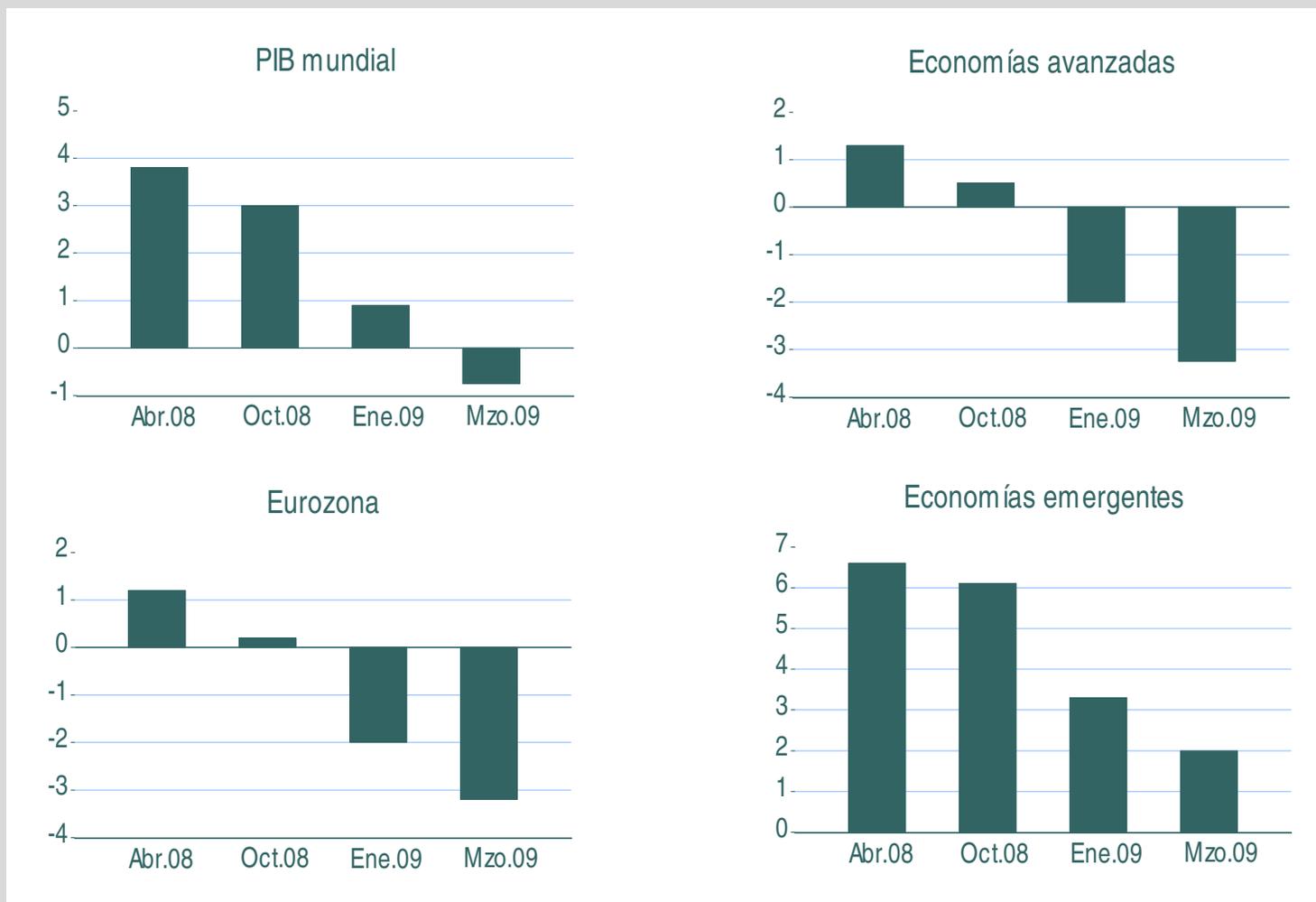
- A partir del verano se produce el colapso de Lehman Brothers que arrastra a los sistemas financieros, y se generaliza la recesión económica

# Principales hitos del colapso financiero internacional

- **Agosto 2007** Intervención de urgencia de los Bancos Centrales
- **Octubre 2007** Rescate de Northern Rock
- **Marzo 2008** Crisis de Bear Stearns
- **Septiembre 2008**
  - Intervención Fannie Mae & Freddie Mac
  - Liquidación Lehman Brothers
  - Desaparición de los bancos de inversión en EE.UU.
  - Caída de bancos en EE.UU. y Europa, y ayudas públicas descoordinadas
- **Octubre 2008** El Consejo Europeo acuerda un plan de acción conjunto
- **Noviembre 2008**
  - Acuerdos del G-20
  - Aprobación del TARP en EE.UU.

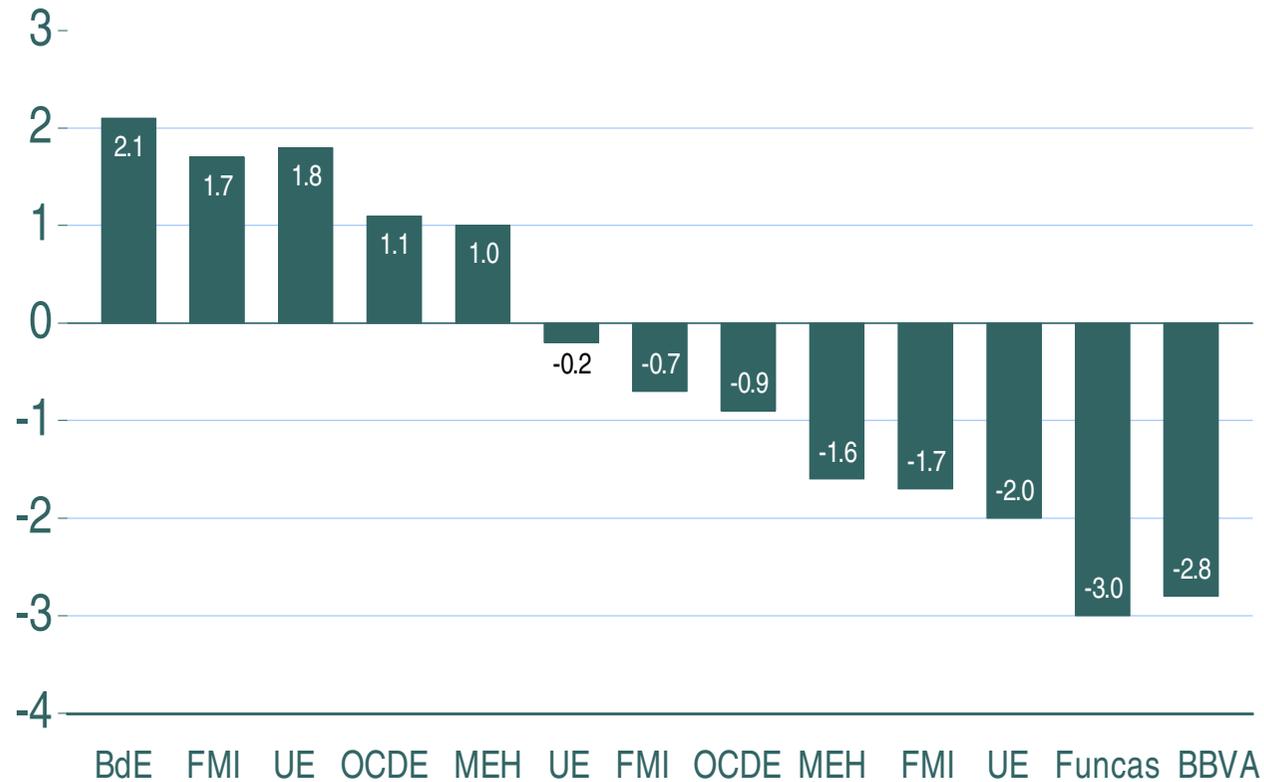
# Continuas revisiones a la baja del crecimiento para 2009

## PIB real: tasa anual de variación en % (FMI)



Fuente: FMI / WEO

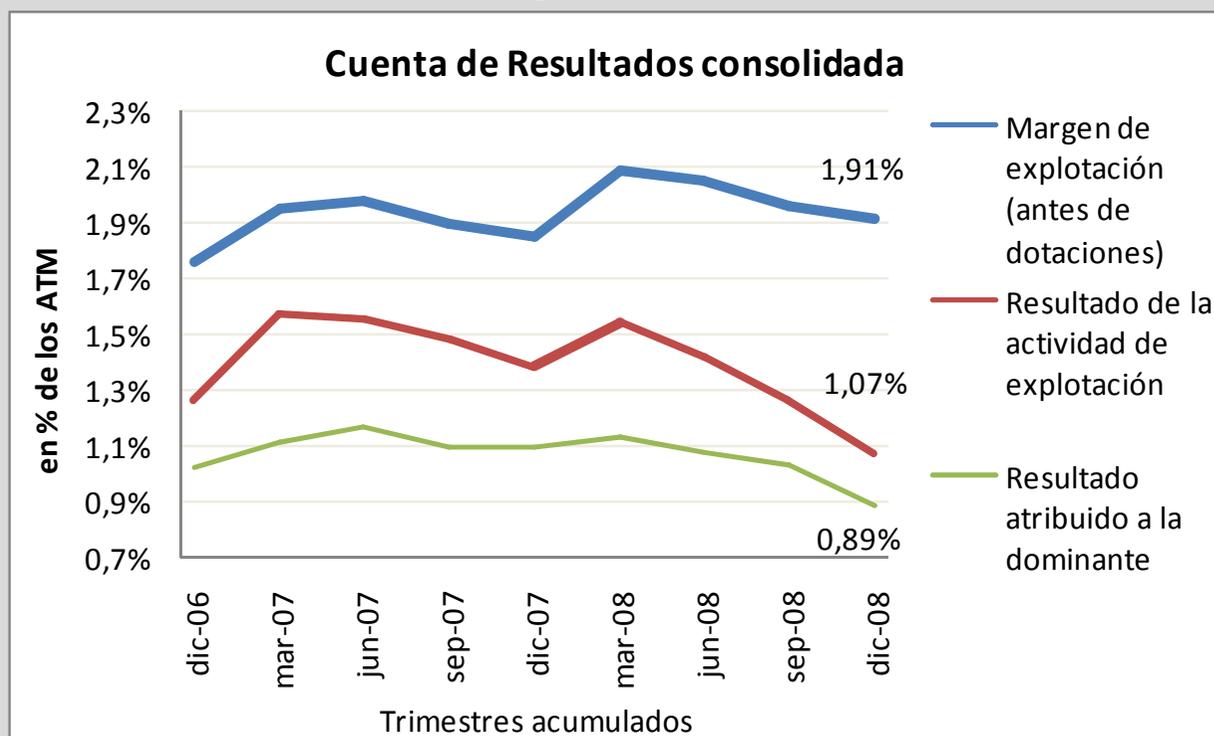
# España: evolución de las previsiones de crecimiento del PIB real para 2009



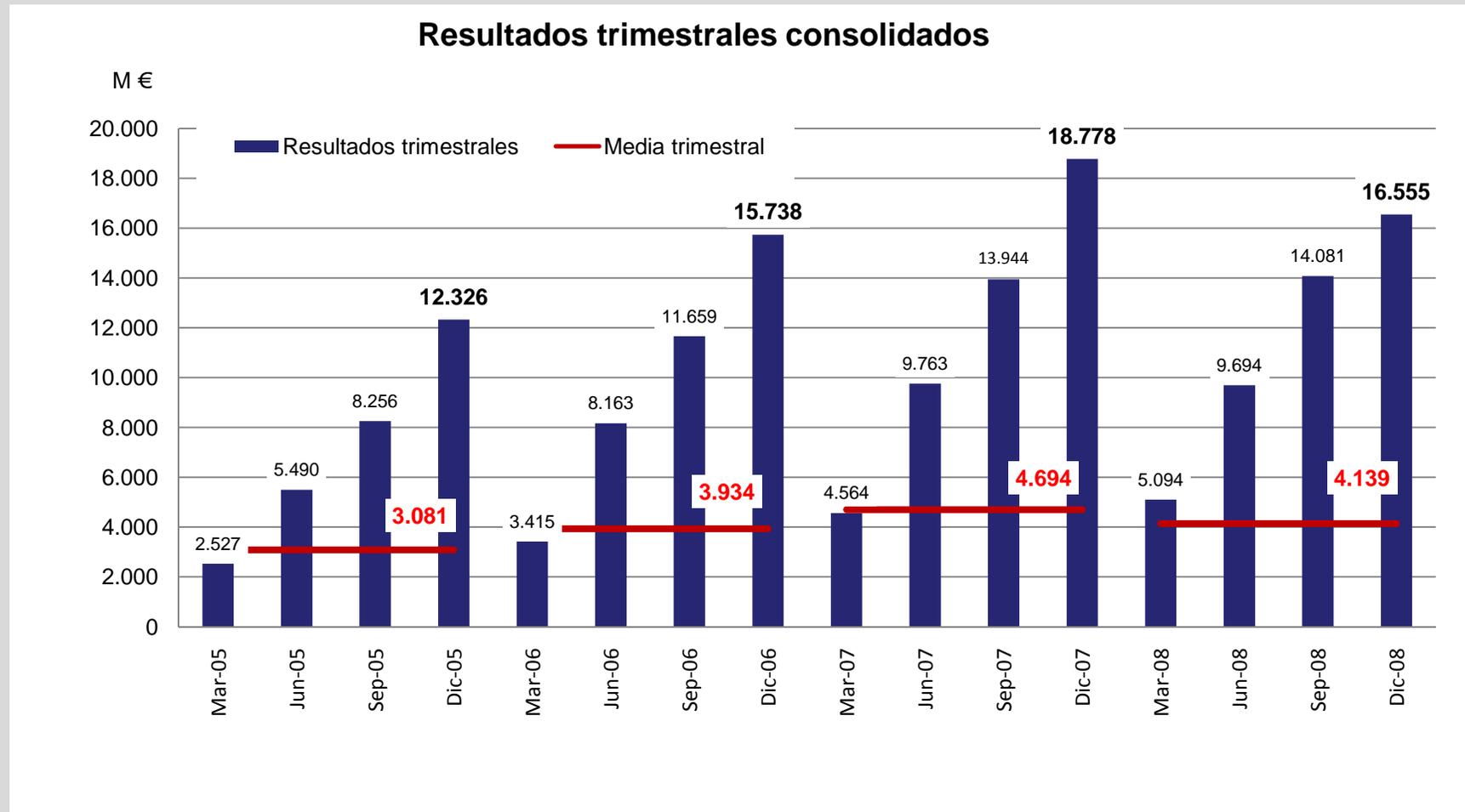
Fuente: BdE: mar. 08; FMI: abr.08; UE: abr.08; OCDE: jun.08; MEH: sept.08; UE: oct.08; FMI: nov.08; OCDE: nov.08; MEH: ene.09; FMI: ene.09; UE: ene.09; Funcas: feb.09 y BBVA: mar.09

# El sistema bancario español marca distancias

- Beneficios buenos y recurrentes
- Evolución trimestral consistente, esfuerzo singular en dotaciones a final de año
- Gran contraste de resultados con banca internacional, que presenta pérdidas muy significativas

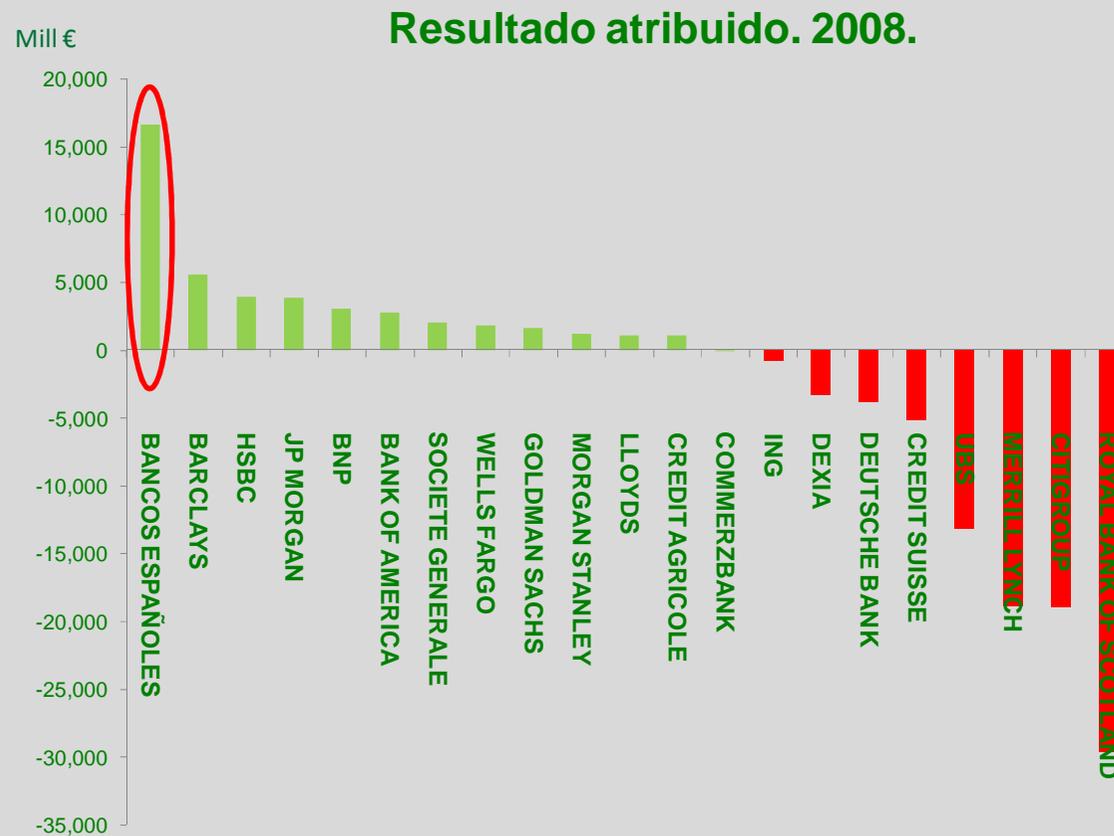


# El sistema bancario español marca distancias



# El sistema bancario español marca distancias

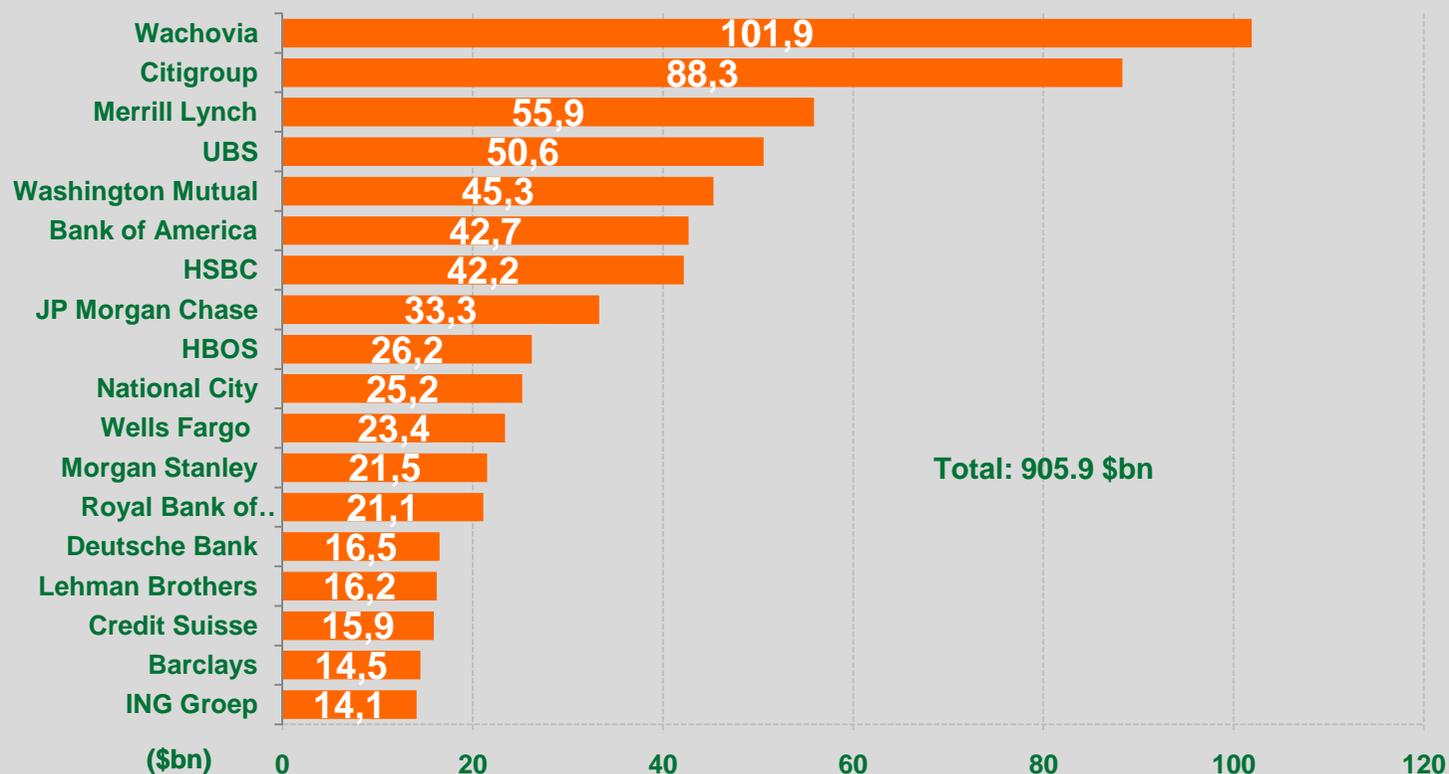
Gran contraste de resultados con la banca internacional, que presenta pérdidas muy significativas



# El sistema bancario español marca distancias

*Write-downs* de bancos internacionales más significativos desde enero 2007

Fuertes “*write-downs*” en bancos internacionales, no afectan a los bancos españoles



Fuente: Bloomberg (24 marzo 2008)

# ¿Cómo han capeado el temporal los bancos españoles?

- **Gestionando el cierre de los mercados.** Ha sido preciso sustituir la financiación antes obtenida en los mercados por:
  - Recurso al BCE
  - Emisiones de pagarés a corto plazo
  - Captación de depósitos de clientes
  - A partir de Octubre 2008: *Full allotment* del BCE. Aprobación por el Gobierno español de las líneas de adquisición de activos y de avales de emisiones
- **Gestionando la mora y la crisis inmobiliaria**
  - Fuertes dotaciones para provisiones e insolvencias, más de 15.000 mill €
  - Cobertura aún holgada en comparación con los estándares europeos, del 91% frente al 50%
- **Gestionando el capital.** Se mantienen los “*colchones*” de capital por encima de los mínimos regulatorios

# Respuesta global a una crisis global (Unión Europea)

En Octubre de 2008 el Consejo Europeo estableció los principios a partir de los cuales tendrían que proceder los diferentes Estados miembros en sus planes de apoyo a los bancos:

- Asegurar unas condiciones apropiadas de liquidez para las entidades
- Facilitar la financiación de los bancos ante el cierre de los mercados
- Poner a su disposición recursos de capital para asegurar la financiación de la economía real
- Permitir la recapitalización eficiente de entidades en dificultades
- Introducir flexibilidad en la implementación de las normas contables

## Respuesta global a una crisis global (G-20)

Constatados el colapso financiero y la entrada en recesión económica, los Gobiernos mundiales establecen en Noviembre de 2008 en el seno del **G-20** los elementos básicos de su actuación:

- Programas de fuerte estímulo fiscal y presupuestario
- Estabilización de los sistemas bancarios
- Fortalecimiento de los organismos internacionales
- Mejora de la futura regulación financiera

# Respuesta global a una crisis global (Unión Europea)

## Medidas públicas de recapitalización en Europa

<u>País</u>	<u>Aprobado</u>	<u>Dispuesto</u>
Alemania	107.700	107.700
Austria	15.000	2.700
Bélgica	14.200	14.200
Dinamarca	13.420	5.644
España	—	—
Francia	40.000	13.500
Holanda	20.000	14.750
Irlanda	5.500	5.500
Italia	20.000	—
Reino Unido	114.000	114.000
Luxemburgo	2.900	2.900
<b>Total (mill €)</b>	<b>352.720</b>	<b>280.894</b>

Fuente: Comisión Europea y Elaboración Propia. 23 marzo 2009

# Respuesta global a una crisis global (Unión Europea)

A pesar del acuerdo de actuación conjunta, las medidas concretas aprobadas son de ámbito nacional, provocando que:

- El conjunto de actuaciones de los Gobiernos nacionales sea poco transparente y confuso por la ausencia de cifras fiables
- Se esté fragmentando el mercado financiero único europeo
- Las medidas de recapitalización pública estén alterando el marco competitivo de las entidades, en perjuicio sobre todo de las sanas
- Las operaciones de recapitalización con fondos públicos no requieran necesariamente procesos de reestructuración y consolidación

## 2. Resultados de los bancos españoles

# Resultados 2008

Buenos beneficios a pesar de las dificultades

- Incremento de los márgenes de negocio más recurrentes
- Insistencia en la contención de costes
- Gran esfuerzo en dotaciones y provisiones
- Excelentes resultados en comparación con sus competidores internacionales

# Buenos beneficios a pesar de las dificultades

en millones de €	CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS					
	INDIVIDUALES			CONSOLIDADAS		
	dic-08	dic-07	Variación %	dic-08	dic-07	Variación %
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>12.762</b>	<b>15.124</b>	<b>-15,6</b>	<b>21.433</b>	<b>24.925</b>	<b>-14,0</b>
Impuesto sobre beneficios	1.385	2.279	-39,2	4.126	5.702	-27,6
<b>Resultado de operaciones continuadas</b>	<b>11.377</b>	<b>12.845</b>	<b>-11,4</b>	<b>17.307</b>	<b>19.222</b>	<b>-10,0</b>
<b>Resultado del ejercicio</b>	<b>11.876</b>	<b>12.845</b>	<b>-7,5</b>	<b>17.764</b>	<b>20.019</b>	<b>-11,3</b>
<b>Resultado atribuido a la entidad dominante</b>				<b>16.603</b>	<b>18.889</b>	<b>-12,1</b>

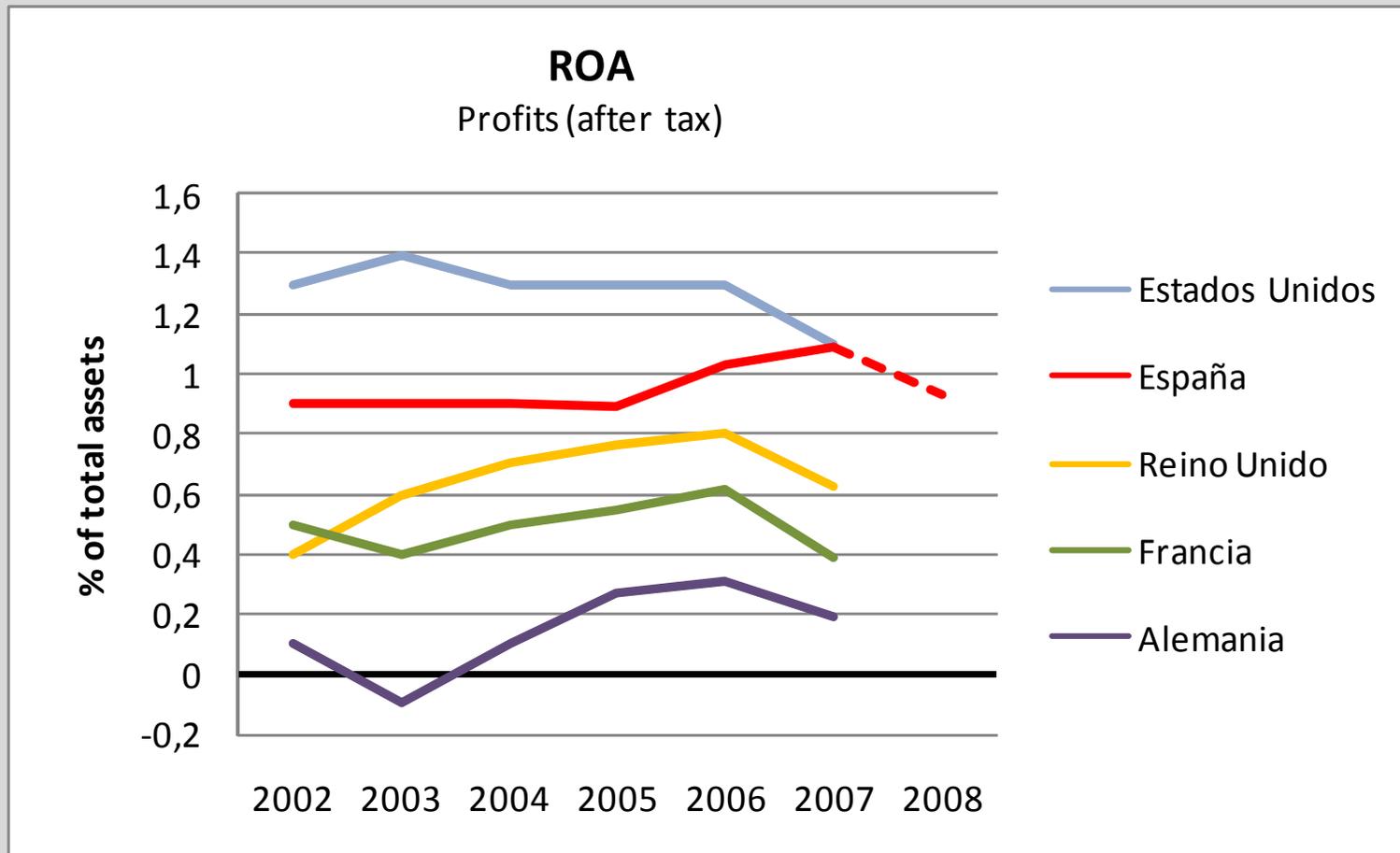
## Buenos beneficios a pesar de las dificultades

	ESTADOS FINANCIEROS			
	INDIVIDUALES		CONSOLIDADOS	
en porcentaje	dic-08	dic-07	dic-08	dic-07
<b>ROA *</b>	<b>0,82</b>	<b>1,05</b>	<b>0,93</b>	<b>1,11</b>
<b>ROE **</b>	<b>13,78</b>	<b>17,49</b>	<b>15,45</b>	<b>21,43</b>

\*ROA ordinario

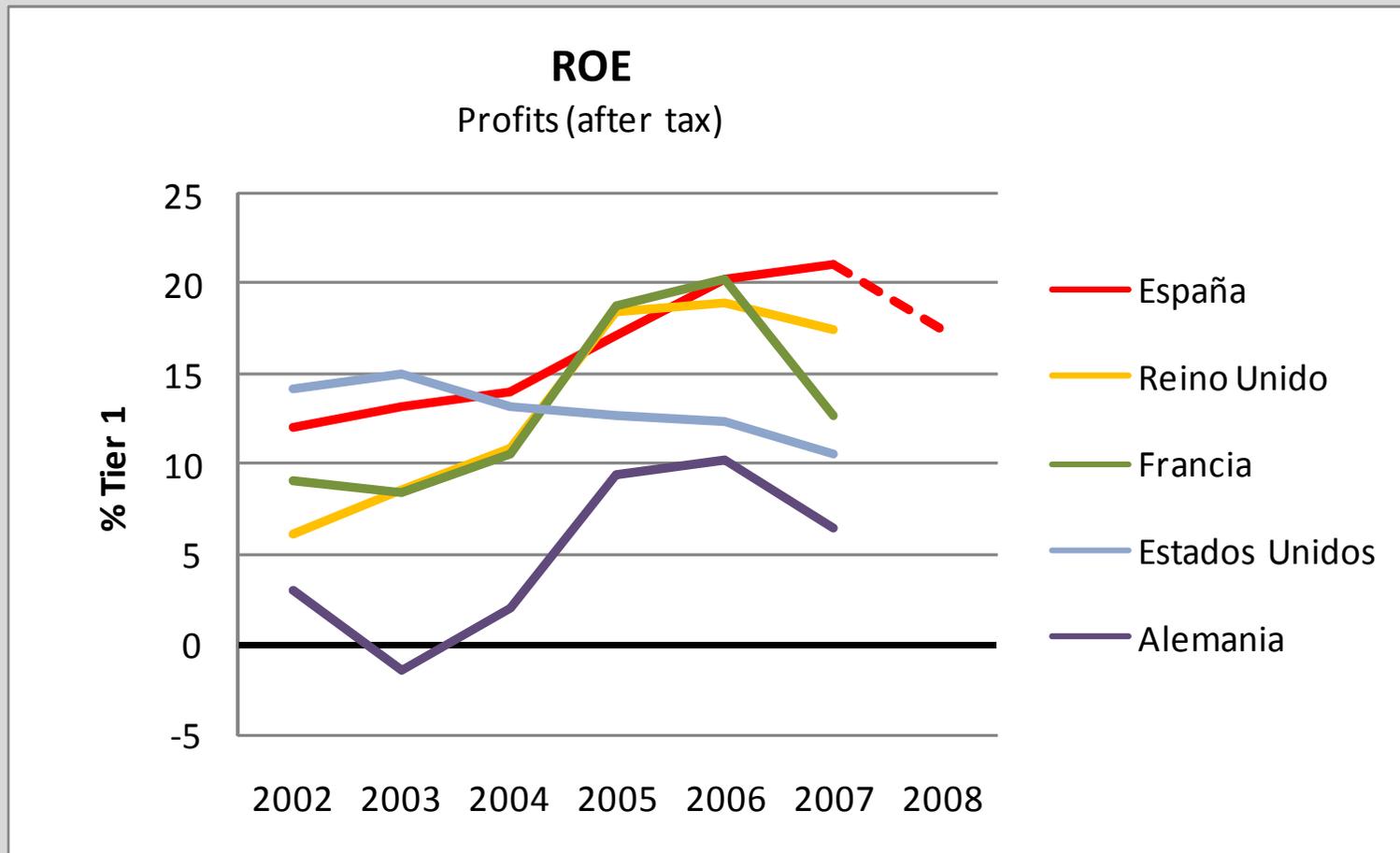
\*\*ROE atribuido

# Resultados que se comparan favorablemente con nuestros competidores europeos



Fuente: FMI y BCE. EU Banking Sector Stability

# Resultados que se comparan favorablemente con nuestros competidores europeos



Fuente: FMI y BCE. EU Banking Sector Stability

# Buenos beneficios a pesar de las dificultades

INDIVIDUALES				CONSOLIDADAS			
<b>Margen de intereses +14%</b>	Dic 2007	12.862 1,05%	Mill € s/ ATM	<b>Margen de intereses +15%</b>	Dic 2007	32.883 1,9%	Mill € s/ ATM
	Dic 2008	14.670 1,05%	Mill € s/ ATM		Dic 2008	37.806 2,0%	Mill € s/ ATM
<b>Margen bruto +14%</b>	Dic 2007	29.757 2,44%	Mill € s/ ATM	<b>Margen bruto +10%</b>	Dic 2007	57.609 3,3%	Mill € s/ ATM
	Dic 2008	33.897 2,4%	Mill € s/ ATM		Dic 2008	63.307 3,4%	Mill € s/ ATM
<b>Dotaciones y provisiones +163%</b>	Dic 2007	3.248 0,3%	Mill € s/ ATM	<b>Dotaciones y provisiones +95%</b>	Dic 2007	8.060 0,5%	Mill € s/ ATM
	Dic 2008	8.539 0,6%	Mill € s/ ATM		Dic 2008	15.726 0,8%	Mill € s/ ATM
<b>Resultado de la actividad de explotación -11%</b>	Dic 2007	13.751 1,1%	Mill € s/ ATM	<b>Resultado de la actividad de explotación - 16%</b>	Dic 2007	23.872 1,4%	Mill € s/ ATM
	Dic 2008	12.166 0,9%	Mill € s/ ATM		Dic 2008	19.946 1,1%	Mill € s/ ATM
<b>Resultado del ejercicio -7,5%</b>	Dic 2007	12.845 1,1%	Mill € s/ ATM	<b>Resultado atribuido a la entidad dominante -12%</b>	Dic 2007	18.889 1,1%	Mill € s/ ATM
	Dic 2008	11.876 0,8%	Mill € s/ ATM		Dic 2008	16.603 0,9%	Mill € s/ ATM

# Incremento de los márgenes recurrentes

## ESTADOS INDIVIDUALES

en millones €.

	Variación			% s/ATM	
	dic-08	dic-07	%	dic-08	dic-07
Intereses y rdtos asimilados	63.305	52.129	21,4	4,54	4,28
Intereses y cargas asimilados	48.635	39.267	23,9	3,49	3,22
<b>Margen de intereses</b>	<b>14.670</b>	<b>12.862</b>	<b>14,1</b>	<b>1,05</b>	<b>1,05</b>
Rdto. instrumentos capital	8.065	6.143	31,3	0,58	0,50

# Incremento de los márgenes recurrentes

## ESTADOS CONSOLIDADOS

en millones €.

	Variación			% s/ATM	
	dic-08	dic-07	%	dic-08	dic-07
Intereses y rdtos asimilados	110.005	92.272	19,2	5,89	5,35
Intereses y cargas asimilados	72.199	59.389	21,6	3,87	3,44
<b>Margen de intereses</b>	<b>37.806</b>	<b>32.883</b>	<b>15,0</b>	<b>2,02</b>	<b>1,91</b>
Rdto. instrumentos capital	1.094	919	19,0	0,06	0,05

# Disminución de los ingresos netos por comisiones

## ESTADOS INDIVIDUALES

En millones de €	dic-08	dic-07	Variación %
<b>Ingresos netos por comisiones</b>	<b>7.043</b>	<b>7.619</b>	<b>-7,6</b>
Comercialización productos no bancarios	2.448	3.007	-18,6
Valores	829	1.172	-29,3
Riesgos y compromisos contingentes	915	862	4,5
Otras	101	264	-60,3
Servicios de cobros y pagos	2.952	2.842	3,9

# Aportación positiva de otros componentes del Margen bruto

en millones de €	INDIVIDUALES				CONSOLIDADOS			
	dic-08	dic-07	dic-08 % s/ ATM	dic-07 % s/ ATM	dic-08	dic-07	dic-08 % s/ ATM	dic-07 % s/ ATM
<b>MARGEN DE INTERESES</b>	<b>14.670</b>	<b>12.862</b>	<b>1,05</b>	<b>1,05</b>	<b>37.806</b>	<b>32.883</b>	<b>2,02</b>	<b>1,91</b>
Rendimiento de instrumentos de capital	8.065	6.143	0,58	0,50	1.094	919	0,06	0,05
Resultado de entidades valoradas por el método de la participación					1.692	1.222	0,09	0,07
Comisiones (neto)	7.043	7.619	0,50	0,62	15.938	15.906	0,85	0,92
Resultado de operaciones financieras	3.473	2.235	0,25	0,18	4.632	4.991	0,25	0,29
Diferencias de cambio	627	1.092	0,04	0,09	1.040	1.268	0,06	0,07
Otros productos y cargas de explotación	19	-194	0,00	-0,02	1.104	421	0,06	0,02
<b>MARGEN BRUTO</b>	<b>33.897</b>	<b>29.757</b>	<b>2,43</b>	<b>2,43</b>	<b>63.307</b>	<b>57.609</b>	<b>3,39</b>	<b>3,34</b>

# Contención de los costes de estructura

	CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS					
	INDIVIDUALES			CONSOLIDADAS		
	dic-08	dic-07	Variación	dic-08	dic-07	Variación
Gastos de explotación*	13.192	12.758	3,4%	27.635	25.678	7,6%
Variación de los ATM			14,4%			8,2%
<b>Ratio de eficiencia antes de dotaciones</b>	<b>38,9%</b>	<b>42,9%</b>	<b>-4 p.p.</b>	<b>43,7%</b>	<b>44,6%</b>	<b>-0,9 p.p.</b>
Nº empleados**	108.402	111.066	-2,4%	309.414	273.534	13,1%
Nº oficinas**	15.442	15.395	0,3%	25.278	23.284	8,6%

\* Gastos de administración, personal y amortizaciones

\*\* Para las cuentas consolidadas datos obtenidos de una muestra que representa aprox. el 90% del sector bancario

# Morosidad y coberturas

	INDIVIDUALES			CONSOLIDADOS***		
	dic-08	dic-07	Variación	dic-08	dic-07	Variación
Índice de morosidad *	2,81%	0,76%	2,05 p.p.	2,39%	1,0%	1,39 p.p.
Índice de cobertura * *	82%	248%	-166 p.p.	91%	190%	-99 p.p.

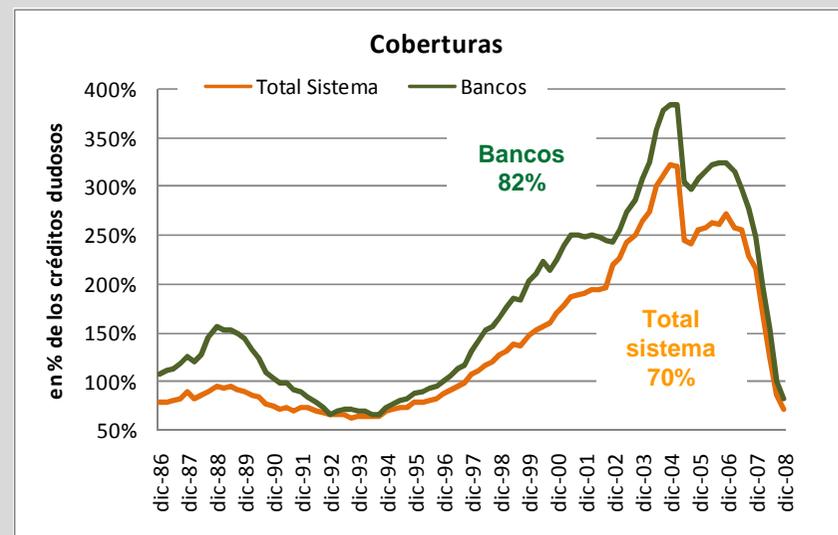
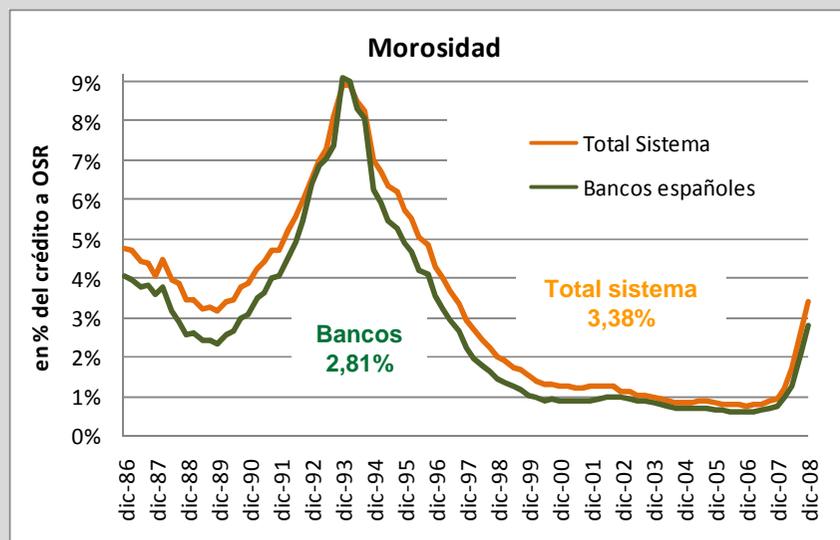
\* Índice de morosidad: En los estados individuales: Créditos OSR dudosos/Créditos a otros sectores residentes En los estados consolidados: Activos dudosos/Total activos de riesgo.

\*\* Índice de cobertura: Coberturas específica y genérica sobre dudosos

\*\*\* Datos estimados a partir de una muestra que representa aproximadamente el 90% del sector bancario

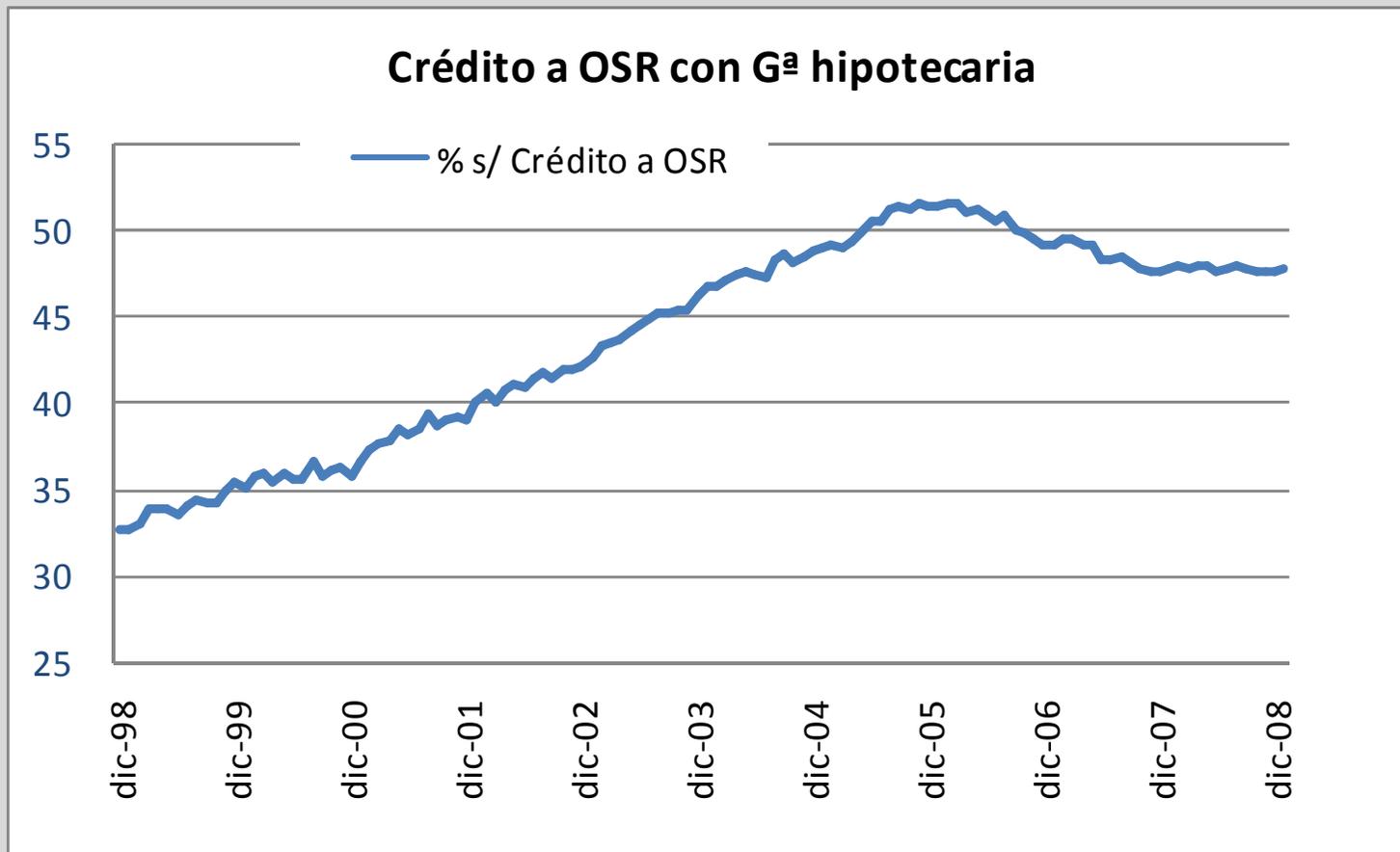
# Evolución de la morosidad y coberturas

## Estados individuales. Crédito a otros sectores residentes



# Evolución de las garantías reales

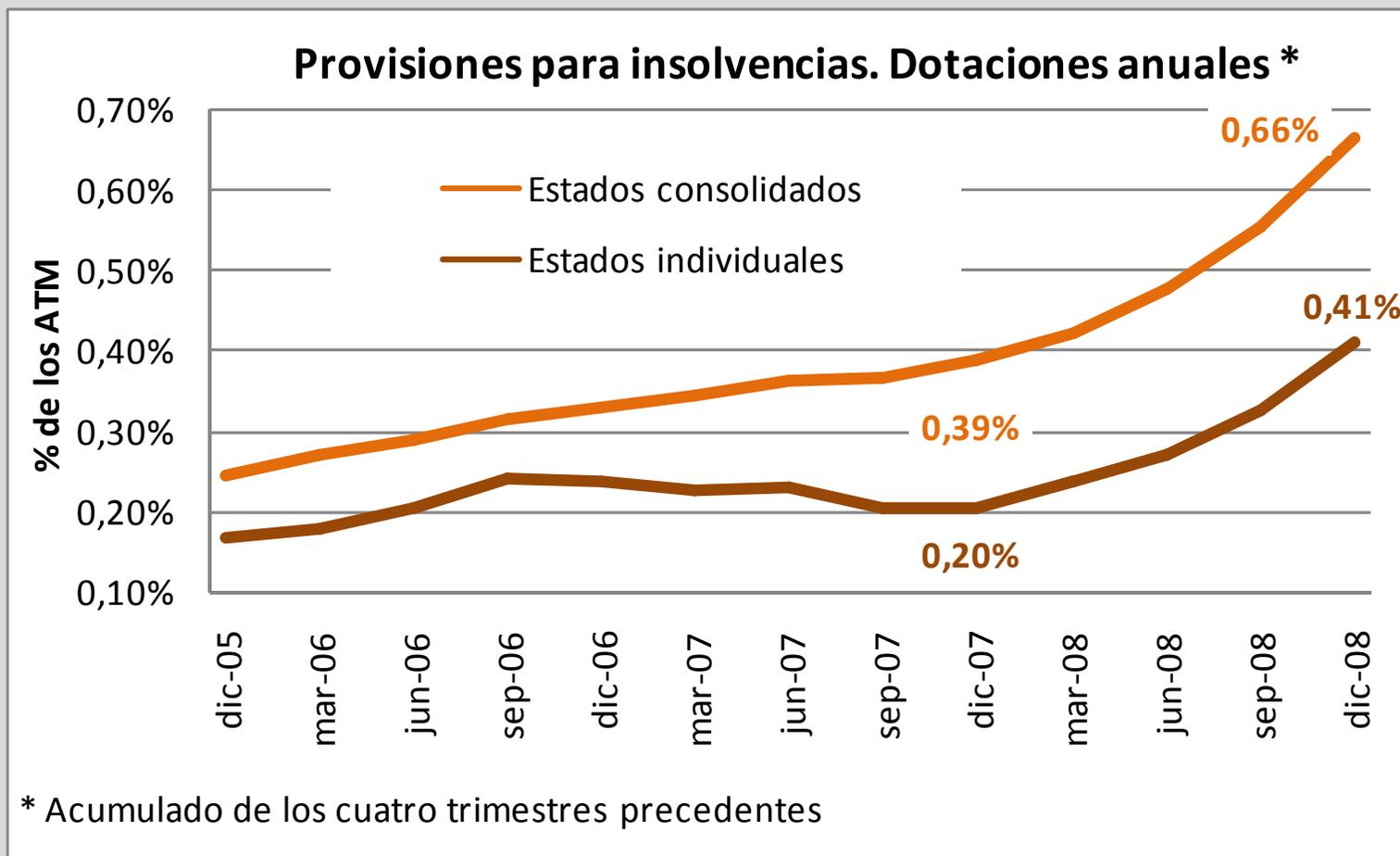
Estados individuales. Crédito a otros sectores residentes con garantía hipotecaria



# Importante esfuerzo en provisiones para insolvencias

en millones de €	INDIVIDUALES				CONSOLIDADOS			
	dic-08	dic-07	dic-08	dic-07	dic-08	dic-07	dic-08	dic-07
			% s/ ATM				% s/ ATM	
<b>MARGEN BRUTO</b>	<b>33.897</b>	<b>29.757</b>	<b>2,43</b>	<b>2,44</b>	<b>63.307</b>	<b>57.609</b>	<b>3,39</b>	<b>3,34</b>
<b>Gastos de explotación</b>	<b>13.192</b>	<b>12.758</b>	<b>0,95</b>	<b>1,05</b>	<b>27.635</b>	<b>25.678</b>	<b>1,48</b>	<b>1,49</b>
<b>Dotaciones, provisiones y saneamientos</b>	<b>8.539</b>	<b>3.248</b>	<b>0,61</b>	<b>0,27</b>	<b>15.726</b>	<b>8.060</b>	<b>0,84</b>	<b>0,47</b>
Dotaciones a provisiones neto	2.759	728	0,20	0,06	3.223	1.351	0,17	0,08
Pérdidas por deterioro de activos neto	5.781	2.520	0,41	0,21	12.503	6.709	0,67	0,39
<b>RESULTADO DE LA ACTIVIDAD DE EXPLOTACIÓN</b>	<b>12.166</b>	<b>13.751</b>	<b>0,87</b>	<b>1,13</b>	<b>19.946</b>	<b>23.871</b>	<b>1,07</b>	<b>1,38</b>

# Importante esfuerzo en provisiones para insolvencias



# Crecimiento diversificado

## CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS. DICIEMBRE 2008

en millones de € y %

	<u>Consolidado</u>	<u>Individuales</u>	<u>" Filiales "* Aportación al consolidado</u>	
	(A)	(B)	(A) - (B)	en % de (A)
<b>Activos totales medios</b>	<b>1.867.331</b>	<b>1.395.306</b>	<b>472.025</b>	<b>25,3%</b>
Margen de intereses	37.806	14.670	23.136	61,2%
Margen bruto	63.307	33.897	29.410	46,5%
Gastos de explotación	27.635	13.192	14.443	52,3%
Margen de explotación antes de dotaciones	35.672	20.705	14.967	42,0%
Insolvencias y dotaciones	15.726	8.539	7.187	45,7%
Resultado de la actividad de explotación	19.946	12.166	7.780	39,0%
Resultado antes de impuestos	21.433	12.762	8.671	40,5%
<b>Resultado del ejercicio</b>	<b>17.764</b>	<b>11.876</b>	<b>5.888</b>	<b>33,1%</b>
Resultado atribuido a la minoría	1.161			
Resultado atribuido al grupo	16.603			

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

# Evolución del Balance

## Gestión de las necesidades de financiación

en millones de €	BALANCES					
	INDIVIDUALES			CONSOLIDADOS		
	dic-08	dic-07	Variaciones %	dic-08	dic-07	Variaciones %
<b>SALDOS CON CLIENTES</b>						
CREDITO A LA CLIENTELA	837.641	789.170	6,1	1.298.440	1.214.515	6,9
DEPÓSITOS DE LA CLIENTELA	679.556	612.590	10,9	874.550	767.722	13,9
<b>INVERSIÓN NETA CON CLIENTES</b>	158.085	176.580	-10,5	423.891	446.792	-5,1
CARTERA DE RENTA FIJA	122.144	104.881	16,5	215.452	216.351	-0,4
- VALORES EMITIDOS	256.229	251.730	1,8	498.032	489.364	1,8
<b>INVERSIÓN NETA</b>	<b>23.999</b>	<b>29.731</b>	<b>-19,3</b>	<b>141.310</b>	<b>173.779</b>	<b>-18,7</b>

# Evolución del Balance

Gestión de las necesidades de financiación. Posición financiera

	BALANCES					
	INDIVIDUALES			CONSOLIDADOS		
en millones de €			Variaciones			Variaciones
	dic-08	dic-07	%	dic-08	dic-07	%
IFM ACTIVO	257.702	232.993	10,6	212.915	173.421	22,8
IFM PASIVO	279.839	257.140	8,8	289.412	273.056	6,0
<b>POSICIÓN TOMADORA NETA</b>	<b>22.137</b>	<b>24.147</b>	<b>-8,3</b>	<b>76.498</b>	<b>99.636</b>	<b>-23,2</b>

IFM: Instituciones financieras monetarias: Bancos centrales y entidades de crédito

# Mantenimiento de los niveles de solvencia

## Evolución Recursos Propios Grupos Consolidados\*

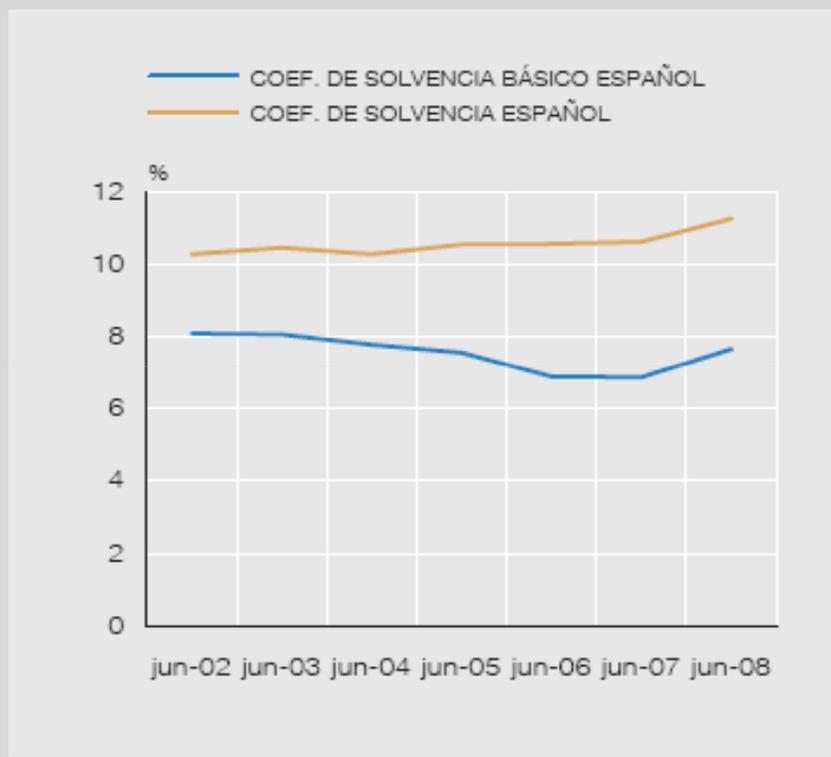
(millones de euros)

	<b>dic-08</b>	<b>dic-07</b>	<b>Variación</b>
			<b>%</b>
Fondos propios contables	117.252	103.123	13,7
Recursos propios computables (BIS)	114.422	118.303	-3,3
Recursos TIER 1	81.158	72.144	58,6
Recursos propios exigibles (BIS)	78.092	77.179	1,2
Exceso recursos propios	36.630	41.124	-10,9
Ratio BIS (en %)	11,88	12,40	
Tier 1 (en %)	8,42	7,56	

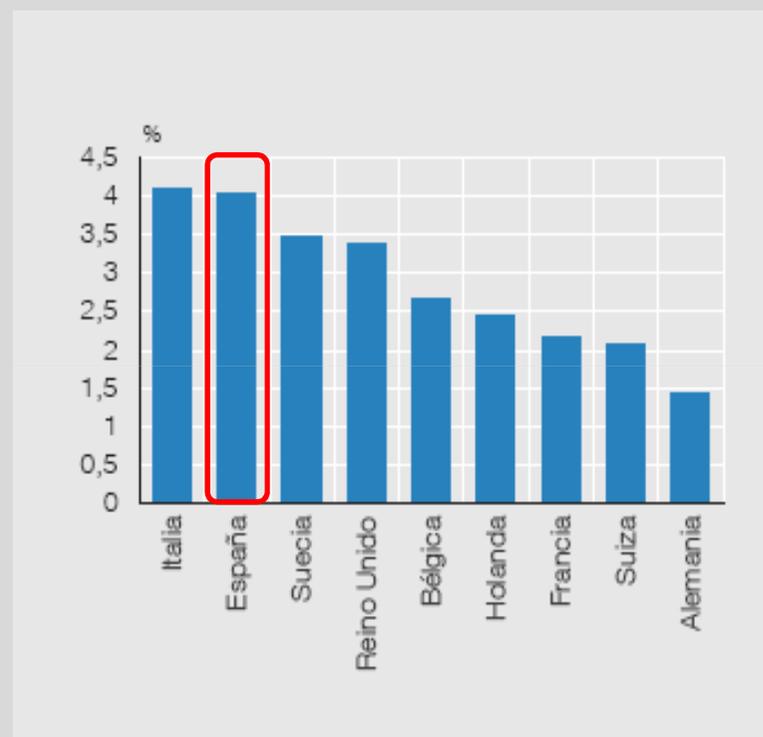
\* Muestra que representa aprox. el 90% de los activos totales del sector bancario

# Buena capitalización

## Evolución de la solvencia



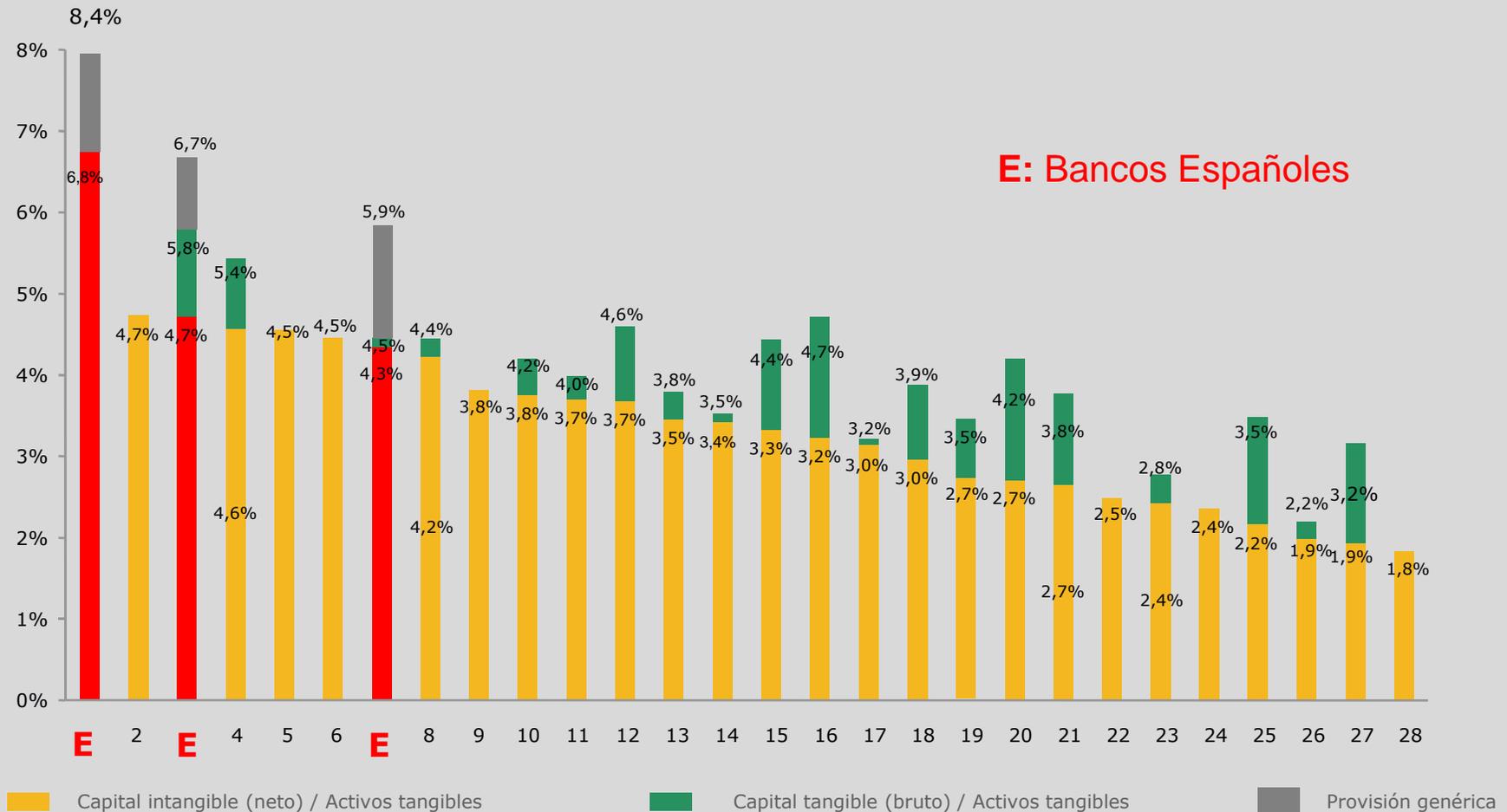
## TIER1 sobre activos totales por países



Fuente: Banco de España . Junio 2008

# Buena capitalización

Los bancos españoles, antes del proceso de capitalización por parte de los Estados, figuraban con mayores ratios que los europeos y norteamericanos



Fuente: Morgan Stanley 28 agosto 2008

Asociación Española de Banca

# 3. Preparándose para el futuro

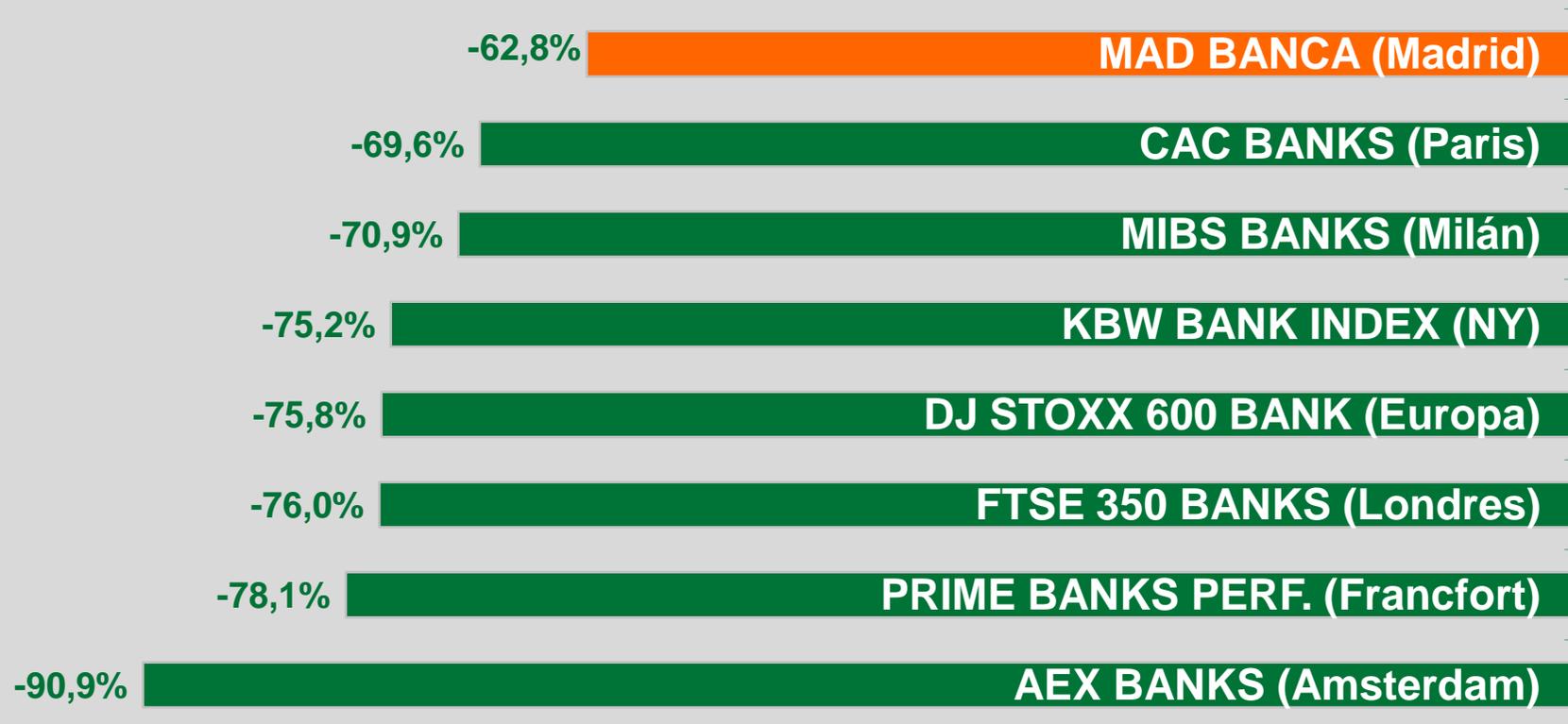
# Situación de partida ventajosa de la banca española

Los puntos fuertes de nuestros bancos:

- **Modelo de negocio viable**
  - Banca comercial enfocada al cliente
  - Recurrencia de ingresos
  - Perfil de riesgo bajo
  - Diversificación geográfica
  - Previsibilidad de resultados
- **Inexistencia de *banca en la sombra***
  - Todos los activos en balance supervisado
  - No exposiciones en activos tóxicos
- **Solvencia sólida y financiación equilibrada**
  - Resultados positivos
  - Excedentes de capital sobre requerimientos mínimos
  - 80% de la inversión crediticia financiada por depósitos de clientes

# Los mercados reflejan las distancias, aunque no suficientemente

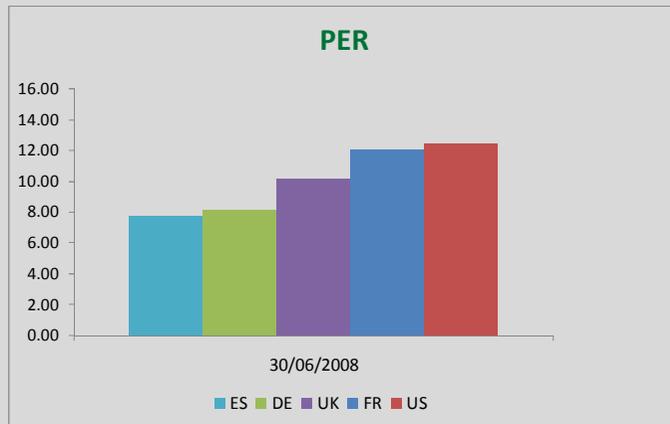
## Capitalización bursátil bancos. Variación acumulada 31.07.07 a 20.03.09



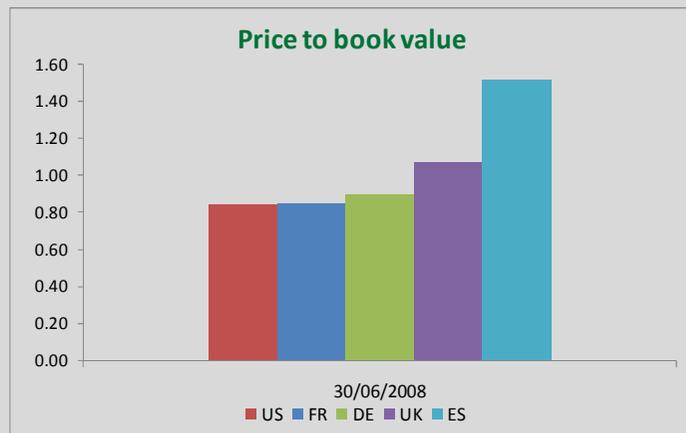
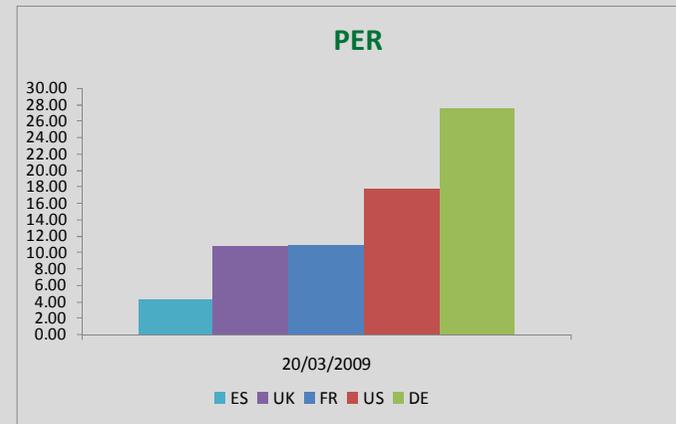
# Los mercados reflejan las distancias, aunque no suficientemente

## Parámetros de valoración bursátil

30 Junio 2008

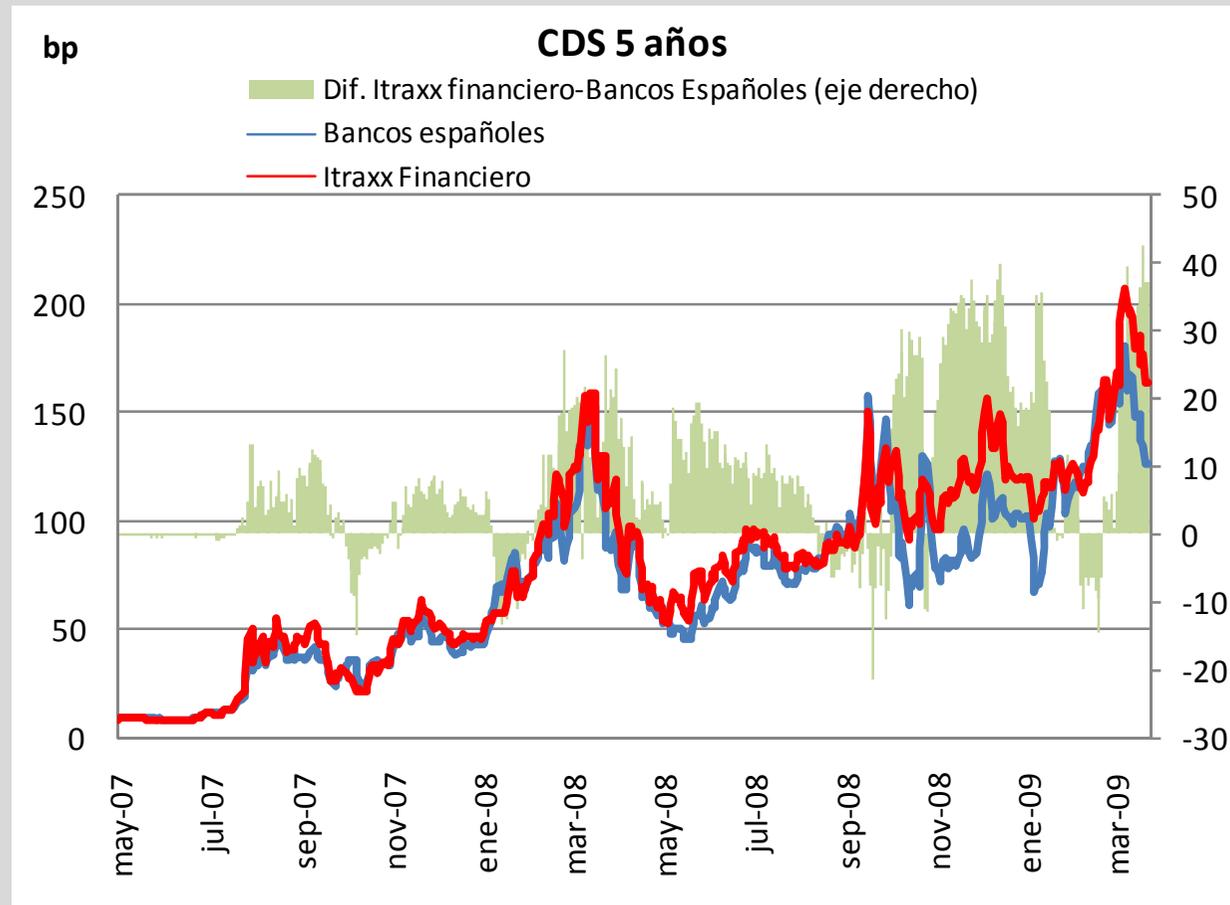


20 Marzo 2009



# Los mercados reflejan las distancias, aunque no suficientemente

## Bancos españoles frente al sector europeo



Fuente: Bloomberg

# Algunas lecciones de la crisis bancaria internacional

## Lo que la crisis ha puesto de manifiesto

- Debilidad intrínseca del modelo “*Originar para Distribuir*”
- Inestabilidad de la financiación mayorista descompensada en plazos
- Utilización abusiva de los mecanismos de titulización
- Cómputo insuficiente de riesgos en productos complejos de las carteras de negociación
- Modelos sesgados de gestión del riesgo y de valoración de activos
- Fallos de regulación y supervisión

## Lo que los bancos españoles han venido haciendo

- Negocio anclado en la economía real de empresas y hogares
- Búsqueda de equilibrio adecuado entre depósitos y otras fuentes de financiación
- Titulizaciones transparentes para captar ahorro exterior
- Evaluación adecuada de los requerimientos de capital y excedentes sobre mínimos regulatorios
- Solidez de los modelos internos más provisionamiento dinámico
- Rigurosa supervisión por parte del Banco de España

# Retos a afrontar por la banca española

- Mercados financieros mayoristas bajo mínimos
- Profundo ajuste en curso del mercado inmobiliario
- Incremento de la morosidad por la recesión económica y la caída del empleo
- Caída de ingresos por menor actividad

## Preparándose para el futuro

- El objetivo último es salir reforzados de la crisis, tanto por lo que hace al sistema bancario en particular, como a la economía en general
- En lo que se refiere al sistema bancario, habrá que potenciar aún más su solvencia, su eficiencia y su competitividad
- Posible necesidad de consolidación del sistema crediticio y adecuación de la capacidad instalada.
- En caso de eventuales actuaciones sobre entidades, deberán evitarse efectos secundarios indeseados sobre el marco de competencia
- Deberán impulsarse por tanto medidas estructurales, así como un cambio de modelo productivo y de crecimiento

Muchas gracias  
por su atención

