

# **2010: al final, peor que al principio**

## **2011: mejor al final**

**Miguel Martín Fernández**

Resultados 2010 Bancos españoles  
Madrid, 30 de marzo de 2011



# Presentación Resultados 2010

- I. 2010: al final, peor que al principio.
- II. Los bancos en la crisis: a pesar de todo han resistido de forma más que satisfactoria.
- III. Cuentas Anuales 2010.
- IV. 2011: mejor al final.
- V. Conclusiones.

# Conclusiones

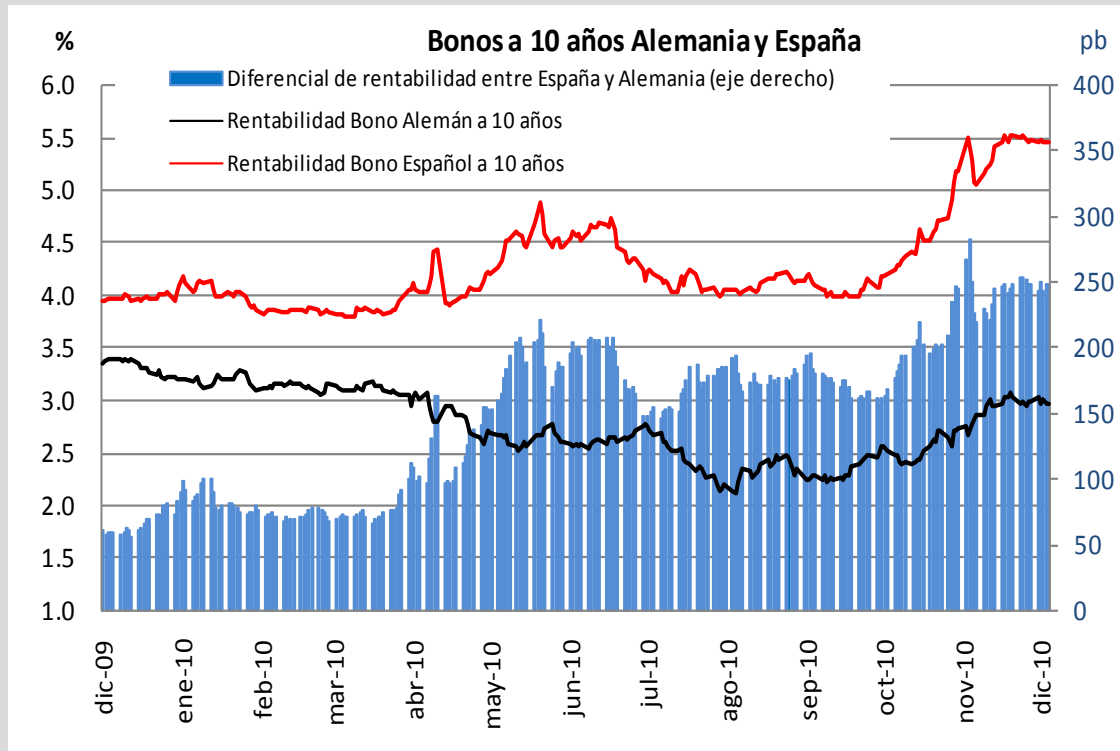
1. Es posible que nos encontremos en el punto de inflexión de la crisis.
2. El punto, en realidad, es un período dilatado en el tiempo, sometido a incertidumbres y riesgos.
3. Incertidumbre básica: Actuación de las Autoridades Europeas.
4. Riesgo principal: No ejecutar con éxito las reformas emprendidas en los campos fiscal, laboral y financiero.
5. Variable clave: capacidad de crecimiento potencial y de generación de empleo.
6. Los bancos en la crisis: a pesar de todo han resistido de forma más que satisfactoria.

# I. 2010: Al final, peor que al principio ...

- Diferencial con el Bono Alemán.
- Evolución del CDS soberano.
- Evolución bursátil comparada.
- Price to Book Value.
- Economía real:
  - Evolución del PIB.
  - Evolución del empleo.
  - España / UEM.

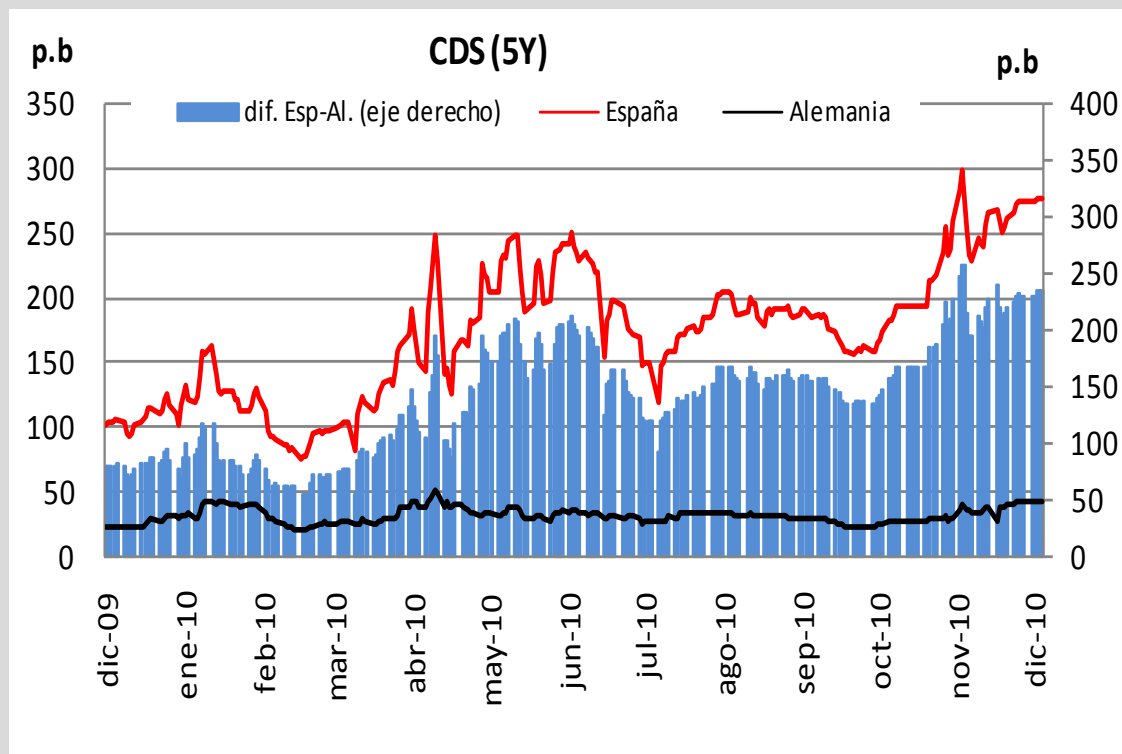
# ... 2010: Al final, peor que al principio ...

Diferencial con el Bono Alemán



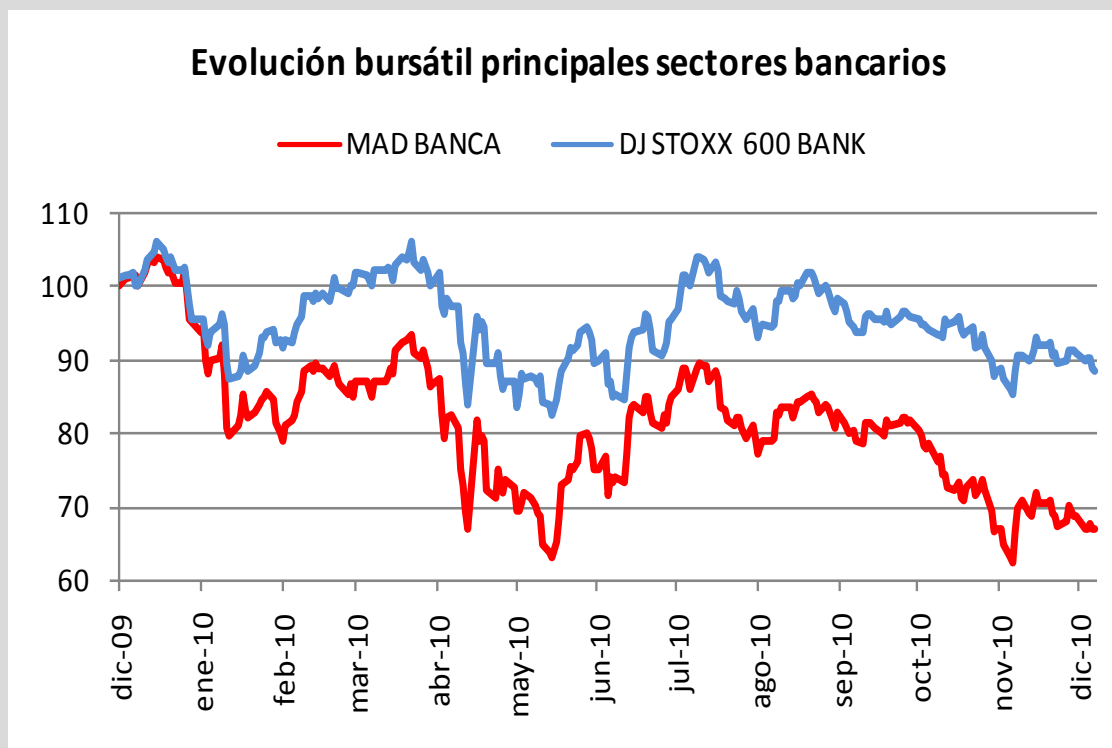
# ... 2010: Al final, peor que al principio ...

Evolución del CDS soberano



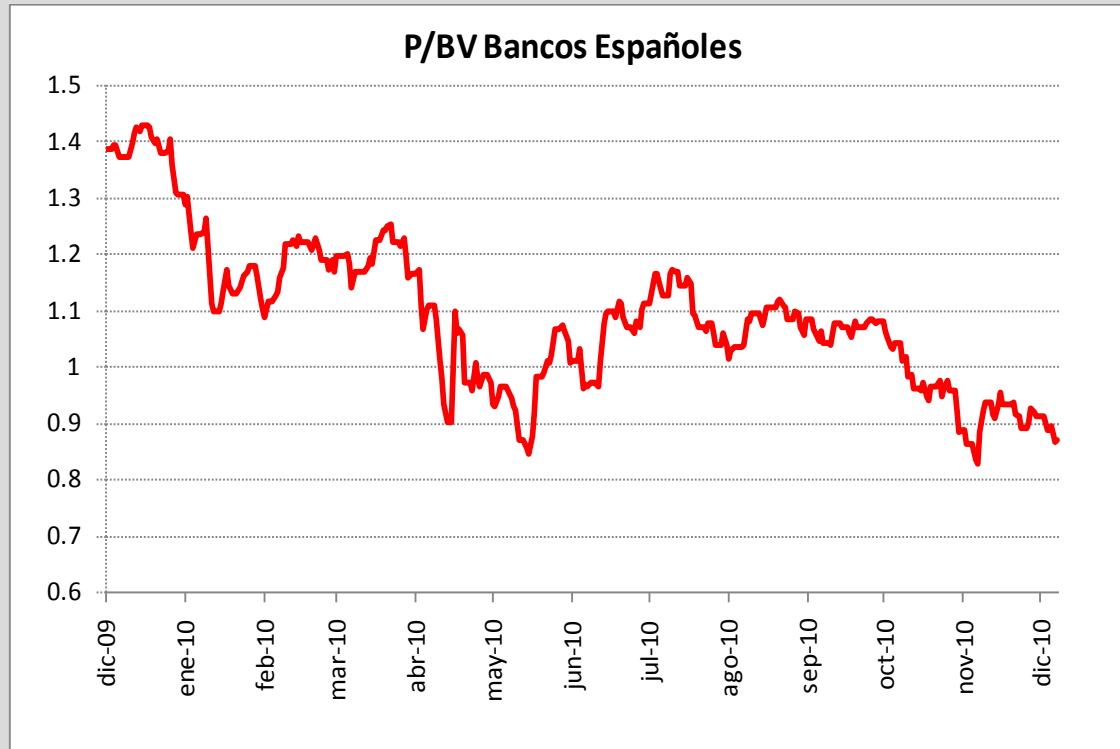
# ... 2010: Al final, peor que al principio ...

Evolución bursátil comparada



# ... 2010: Al final, peor que al principio ...

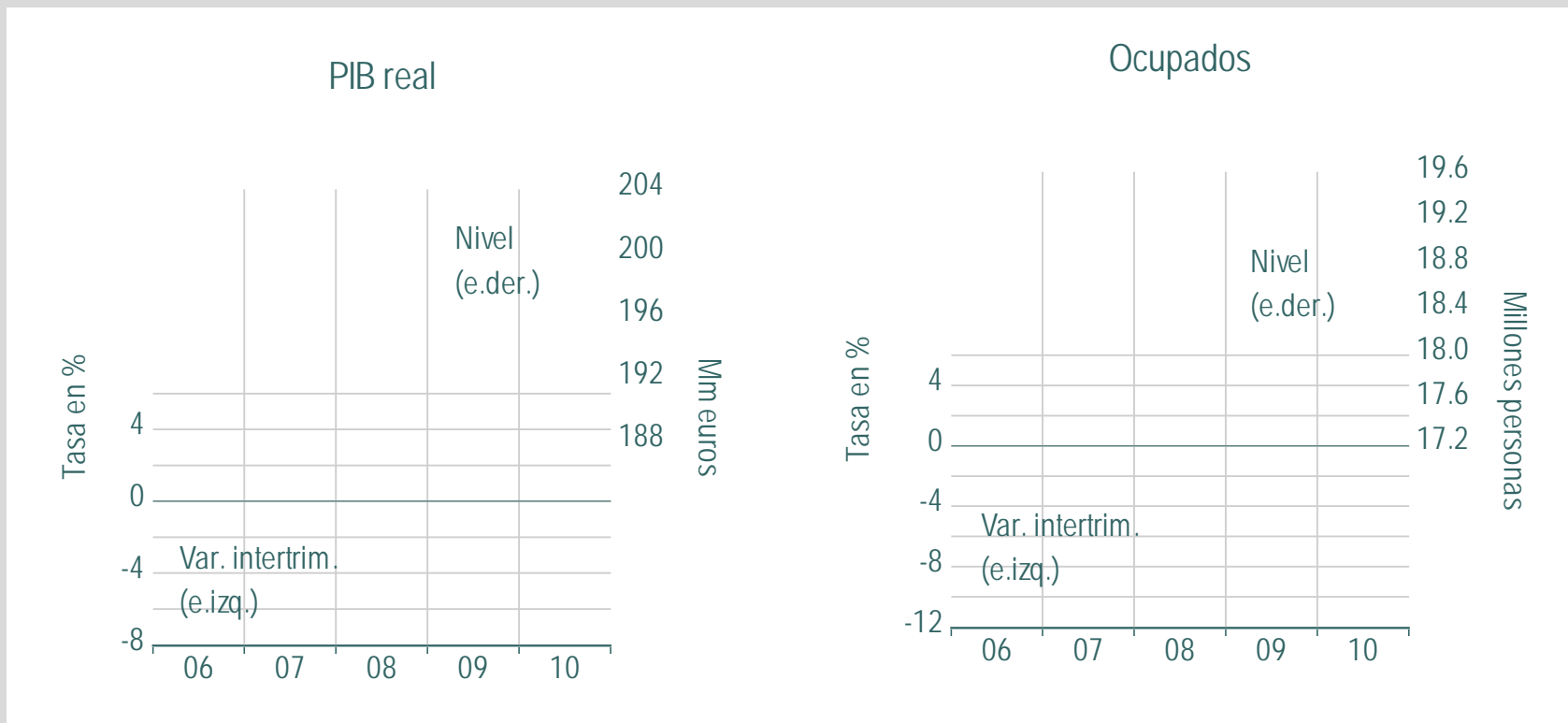
Price to Book Value





# ... 2010: Al final, peor que al principio ...

España: evolución del PIB real y del empleo

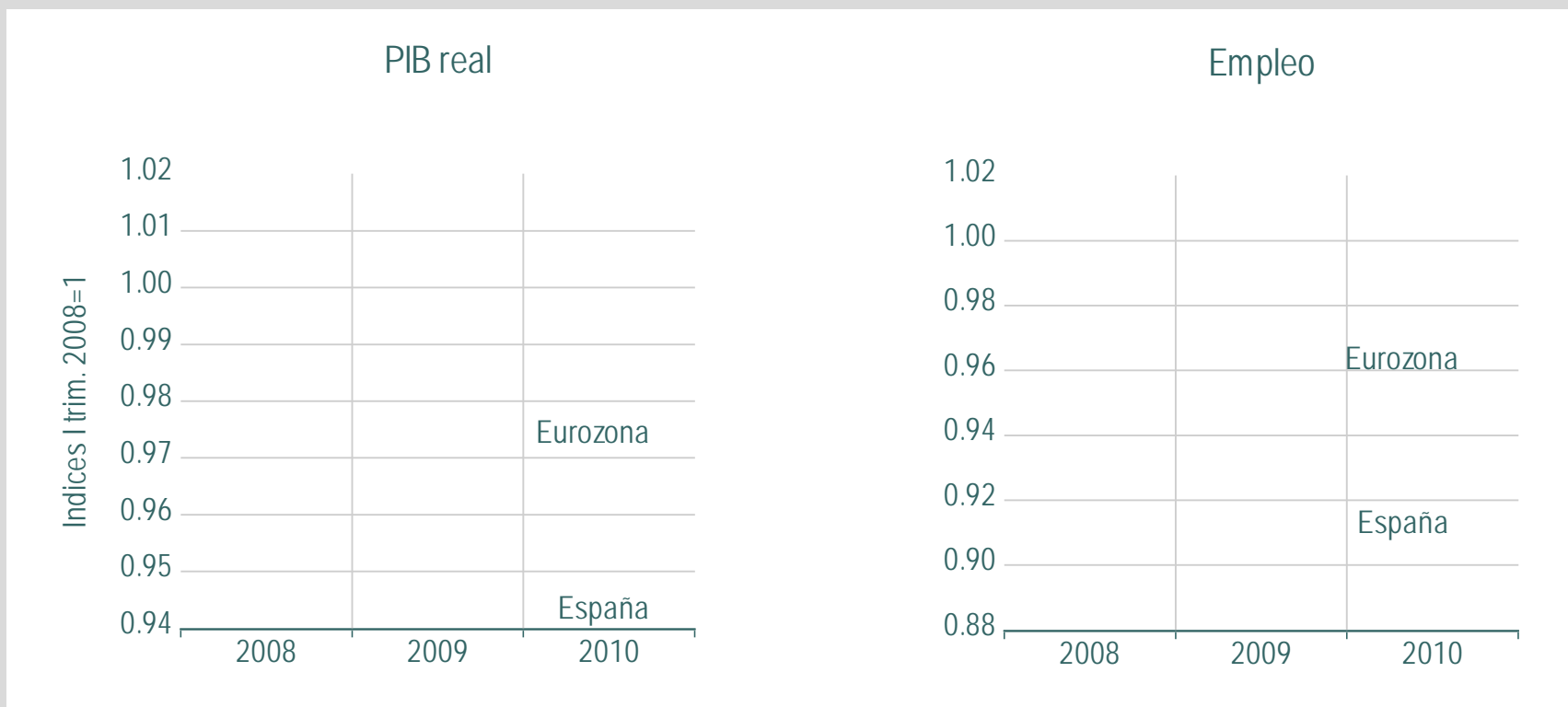


Fuente: INE y Eurostat

Asociación Española de Banca

# ... 2010: Al final, peor que al principio ...

Evolución del PIB y del empleo. España / Eurozona



Fuente: INE y Eurostat

## II. Los bancos en la crisis: a pesar de todo han resistido de forma más que satisfactoria ...

1. Resultado atribuido: comparación internacional.
2. Ayudas públicas a los sistemas financieros:
  - Comparación internacional.
  - Cajas de Ahorro.
3. Posicionamiento sólido para el futuro:
  - Balance consolidado.
  - Recursos propios.
  - Saneamiento del balance:
    - Provisiones efectuadas, reservas y dividendos.
  - Financiación.
  - Expansión internacional.

# ... Los bancos en la crisis ...

Resultado atribuido: comparación internacional (1)

RESULTADO ATRIBUIDO AL GRUPO (Mill.€)	2007	2008	2009	2010
JP MORGAN	11.225	3.830	8.433	13.120
HSBC	13.977	3.914	4.195	9.939
WELLS FARGO	5.888	1.814	8.826	9.337
CITIGROUP	2.642	-18.919	-1.154	8.008
BNP	7.822	3.021	5.832	7.843
GOLDMAN SACHS	8.539	1.576	9.624	6.310
UBS	-3.194	-13.428	-1.812	5.197
BARCLAYS	6.454	5.509	10.546	4.156
SOCIETE GENERALE	947	2.010	678	3.917
CREDIT SUISSE	4.724	-5.182	4.454	3.699
MORGAN STANLEY	2.363	1.158	968	3.552
ING	9.241	-729	-935	3.220
DEUTSCHE BANK	6.474	-3.835	4.973	2.310
COMMERZBANK	1.917	3	-4.537	1.430
CREDIT AGRICOLE	4.044	1.024	1.125	1.263
DEXIA	2.533	-3.326	1.010	723
LLOYDS	4.807	970	3.174	-373
ROYAL BANK OF SCOTLAND	11.032	-29.812	-3.000	-1.167
BANK OF AMERICA	10.950	2.739	4.512	-1.690
<b>TOTAL</b>	<b>112.385</b>	<b>-47.662</b>	<b>56.912</b>	<b>80.794</b>

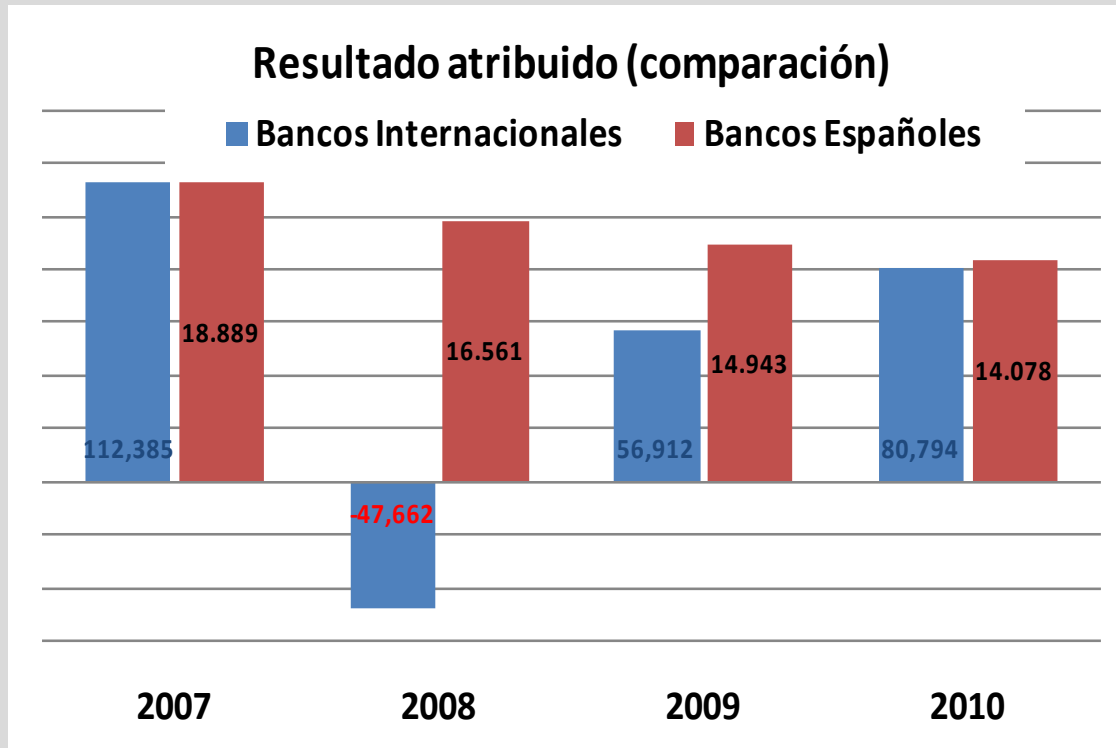
RESULTADO ATRIBUIDO AL GRUPO (Mill.€)	2007	2008	2009	2010
<b>BANCOS ESPAÑOLES</b>	<b>18.889</b>	<b>16.561</b>	<b>14.943</b>	<b>14.078</b>

Fuente: Bloomberg

Asociación Española de Banca

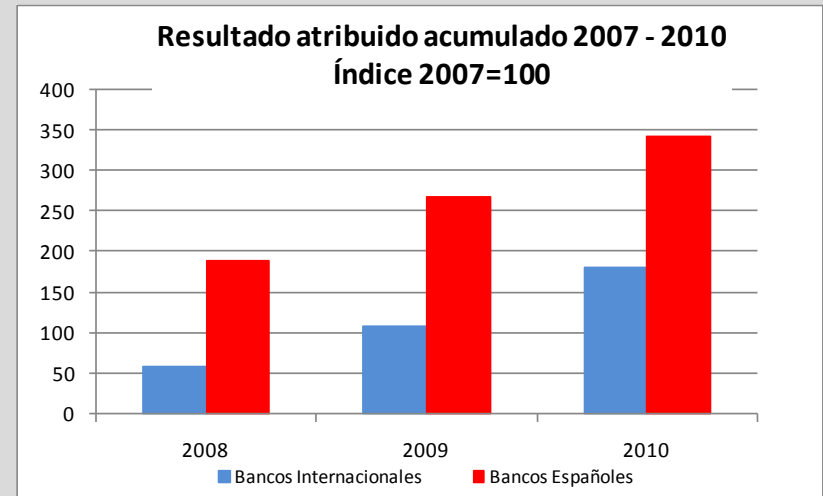
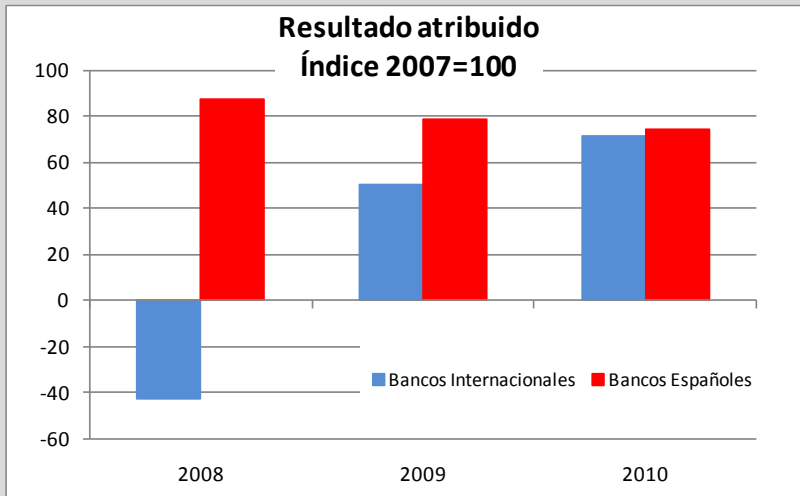
## ... Los bancos en la crisis ...

Resultado atribuido: comparación internacional (2)



# ... Los bancos en la crisis ...

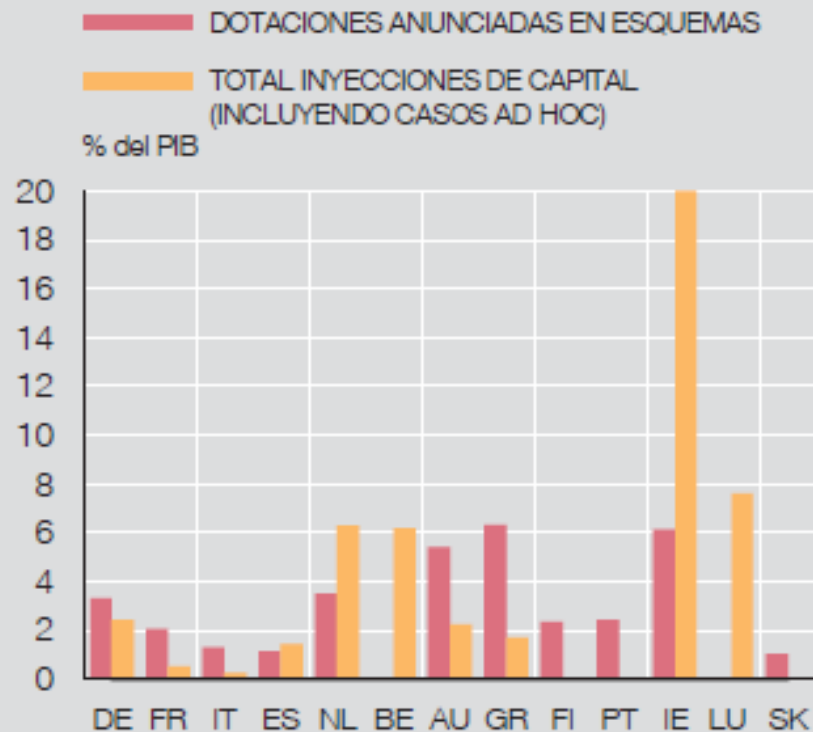
Resultado atribuido: comparación internacional (y 3)



## ... Los bancos en la crisis ...

Ayudas públicas a los sistemas financieros. Comparación Internacional

### TOTAL RECAPITALIZACIONES OCTUBRE 2008-AGOSTO 2010



Fuente: Banco de España. Boletín Económico. Septiembre 2010

Asociación Española de Banca

# ... Los bancos en la crisis ...

Ayudas públicas a los sistemas financieros. Cajas de ahorros

## RESUMEN DE LAS INTEGRACIONES DE CAJAS DE AHORROS CON AYUDAS (FROB Y FGD)

ENTIDADES	TIPO	ACTIVOS TOTALES (sep-10)		AYUDAS (m€)
		Importe (m.m€)	% sobre total cajas	
Banco Financiero y de Ahorros	SIP	345	26,4%	4.465
Base CCM <sup>(1)</sup>	SIP Adquisición	126	9,6%	1.493 3.071
Catalunya Caixa	Fusión	77	5,9%	1.250
Novacaixagalicia	Fusión	76	6,0%	1.162
Banca Civica	SIP	73	5,5%	977
Mare Nostrum	SIP	71	5,4%	915
Caja España Duero	Fusión	46	3,5%	525
BBK	Adquisición	45	3,5%	392
UNNIM	Fusión	29	2,2%	380
<b>TOTAL</b>				<b>14.630</b>

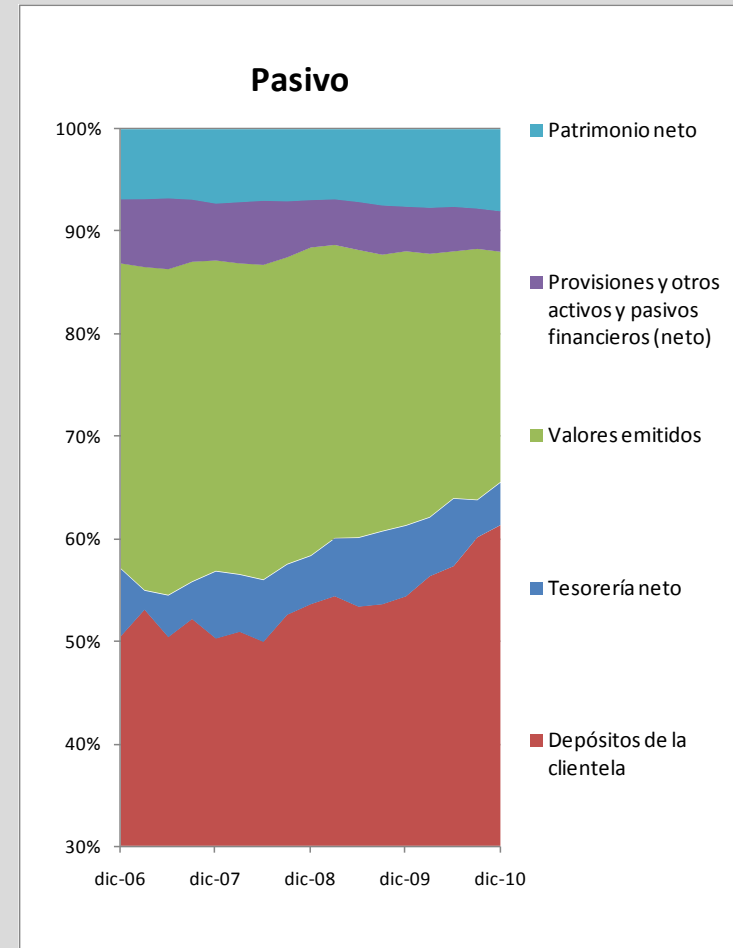
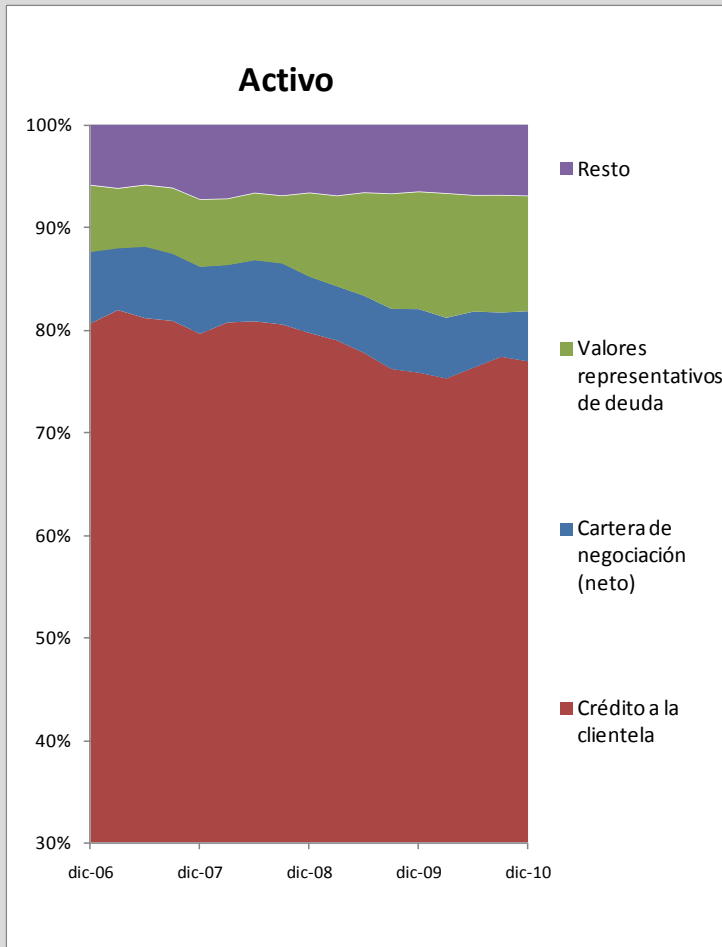
<sup>(1)</sup> 2.475 millones en un esquema de protección de activos de segundas pérdidas y una operación de compra de activos en la que se reconocieron unas pérdidas de 596 millones

Fuente: Banco de España



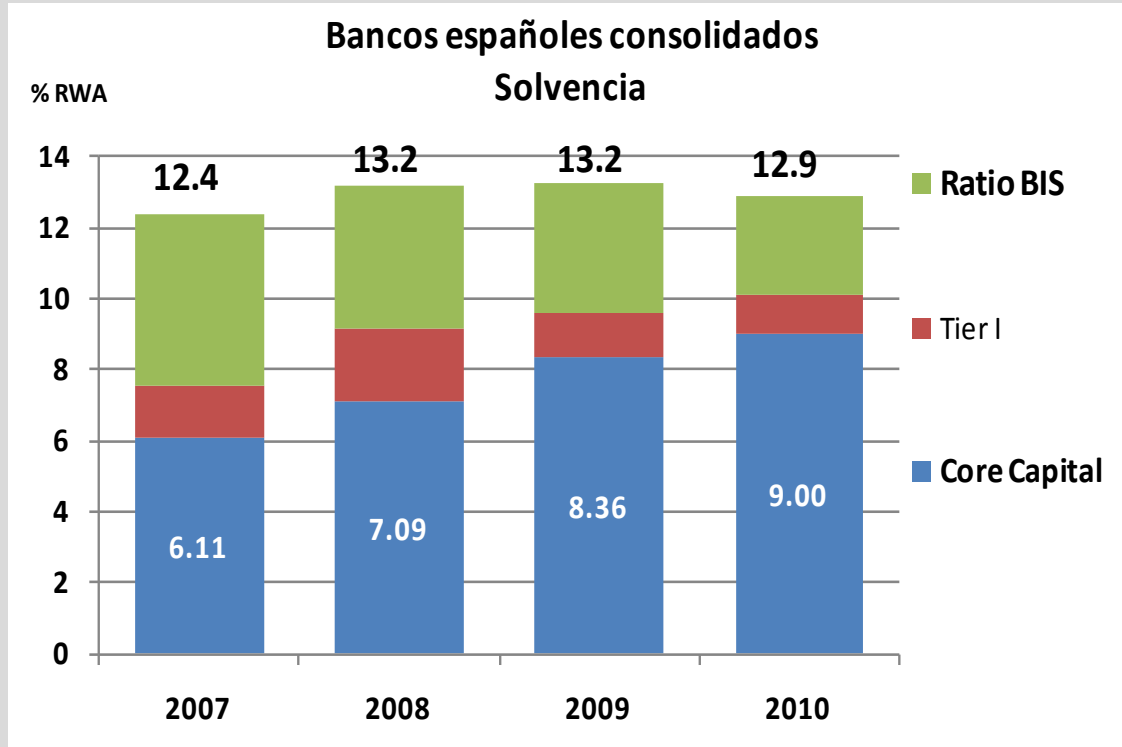
# ... Los bancos en la crisis ...

Posicionamiento sólido para el futuro. Estructura del balance consolidado



# ... Los bancos en la crisis ...

Posicionamiento sólido para el futuro. Recursos propios

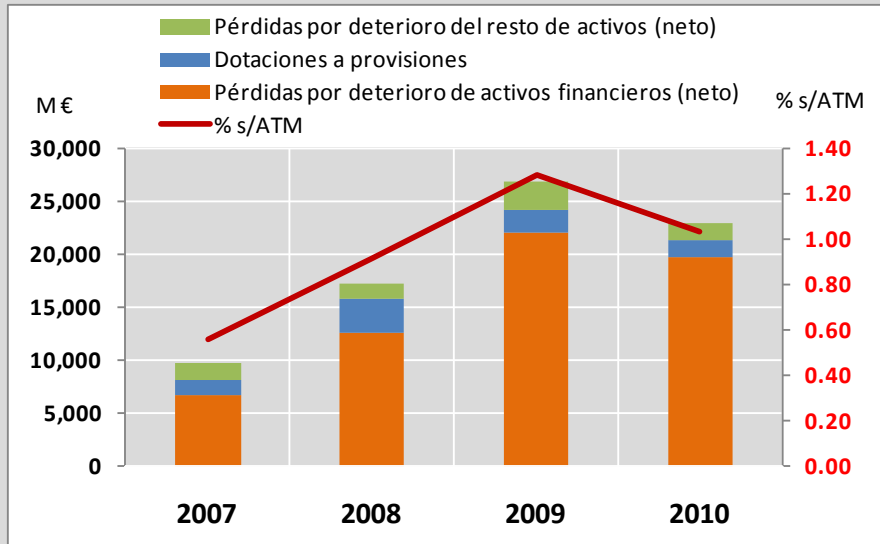


Fuente: Información publicada por los cinco principales grupos bancarios españoles

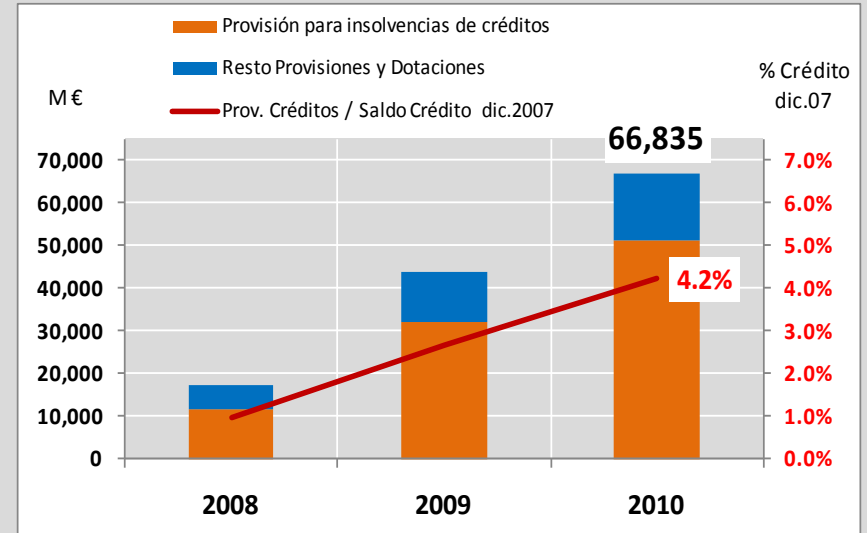
# ... Los bancos en la crisis ...

Posicionamiento sólido para el futuro. Saneamiento del balance

## ESFUERZO ANUAL EN SANEAMIENTOS

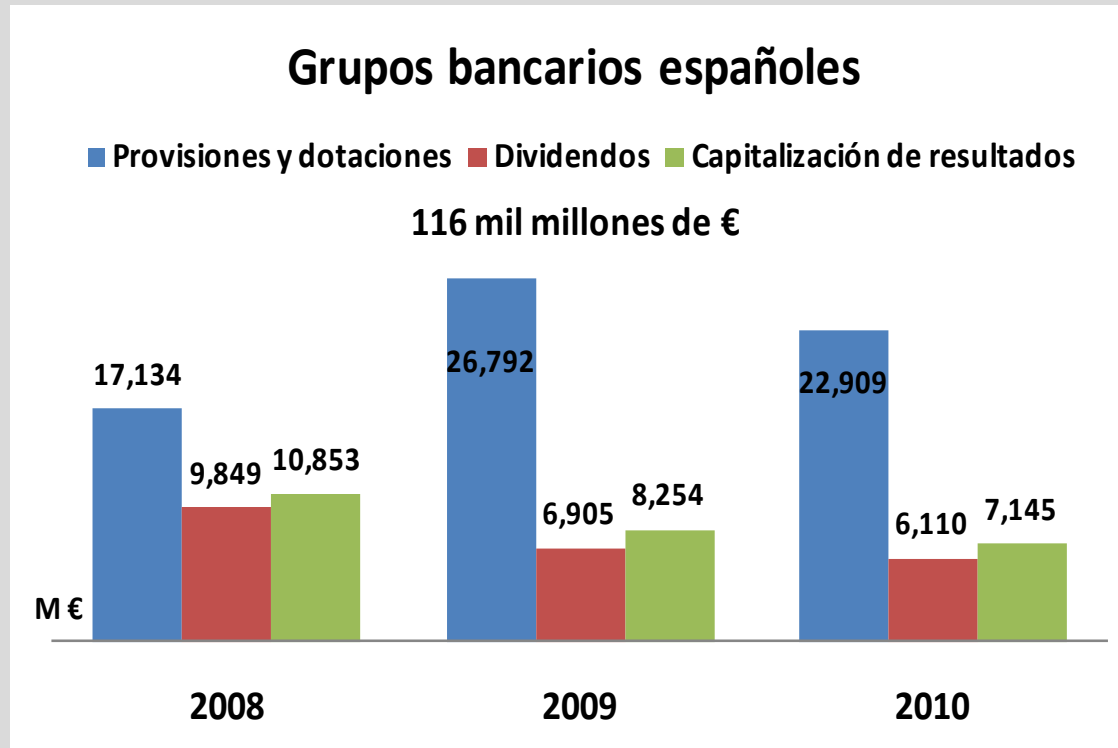


## DOTACIONES Y PROVISIONES ACUMULADAS 2008-2010



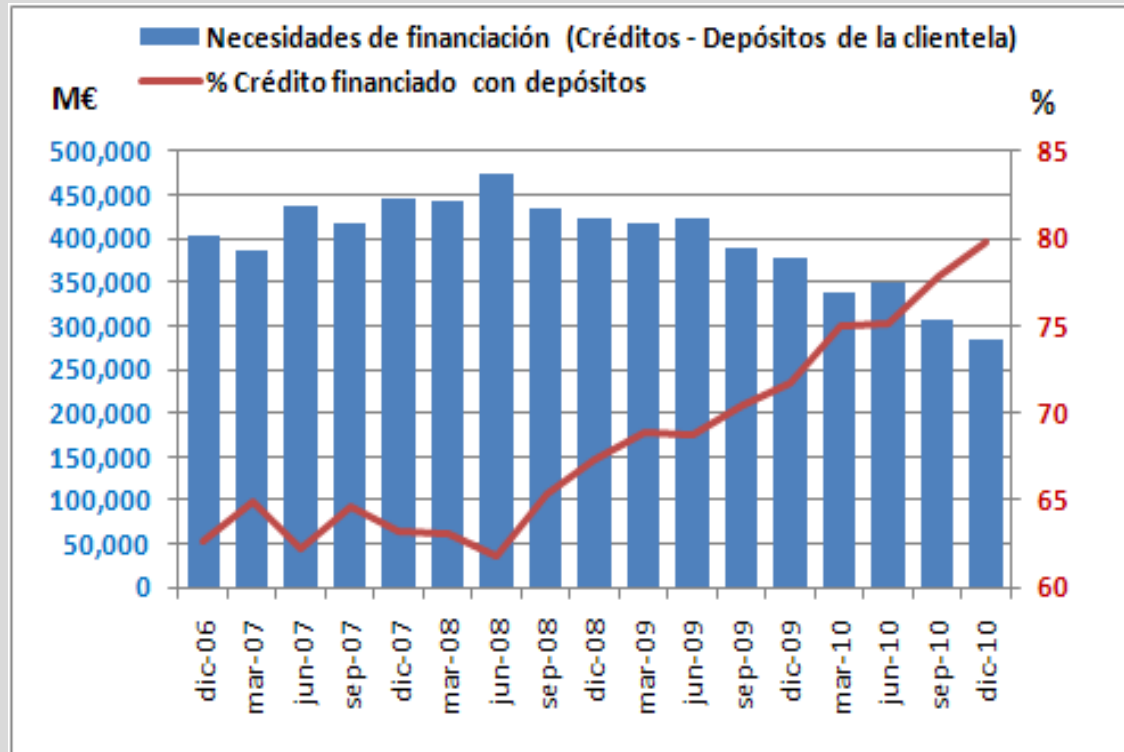
# ... Los bancos en la crisis ...

Posicionamiento sólido para el futuro. Saneamiento del balance.  
Provisiones efectuadas, reservas y dividendos



# ... Los bancos en la crisis ...

Posicionamiento sólido para el futuro. Financiación



# III. Cuentas Anuales 2010 ...

## Características básicas del ejercicio

- Díficil ...
  - Crisis del euro.
  - Economía estancada.
  - Reestructuración de las cajas.
- ... pero satisfactorio:
  - Balance:
    - Incremento de los Recursos propios.
    - Mejora de la posición de financiación.
  - Resultados:
    - Rentabilidad resistente.
    - Incremento del margen de intereses consolidado.
    - Provisiones elevadas pero en declive en el consolidado.



# ... Cuentas Anuales 2010 ...

Estados consolidados (1)

## SALDOS CON CLIENTES

en millones de € y %

BALANCE CONSOLIDADO			
	Dic 2010	Dic 2009	Variación %
Crédito a la clientela	1.409.809	1.341.924	5,1
Depósitos de la clientela	1.125.622	963.426	16,8
<b>Inversión neta con clientes</b>	<b>284.188</b>	<b>378.497</b>	<b>-24,9</b>
Cartera de renta fija	297.130	305.260	-2,7
Valores de renta fija emitidos	415.488	478.330	-13,1
<b>Inversión neta corregida</b>	<b>165.829</b>	<b>205.427</b>	<b>-19,3</b>



# ... Cuentas Anuales 2010 ...

Estados consolidados (2)

## ESTADOS CONSOLIDADOS \*\*\*

	Dic 2010	Dic 2009	Variación
<b>Índice de morosidad *</b>	<b>4,37</b>	<b>4,11</b>	<b>26 p.b.</b>
<b>Índice de cobertura **</b>	<b>65</b>	<b>67</b>	<b>-2 p.p.</b>

\* Índice de morosidad: Activos dudosos / Créditos a otros sectores residentes

\*\* Índice de cobertura: Coberturas específica y genérica de créditos / Activos dudosos

\*\*\* Datos estimados a partir de una muestra que representa aproximadamente el 90% de los bancos españoles

# ... Cuentas Anuales 2010 ...

Estados consolidados (3)

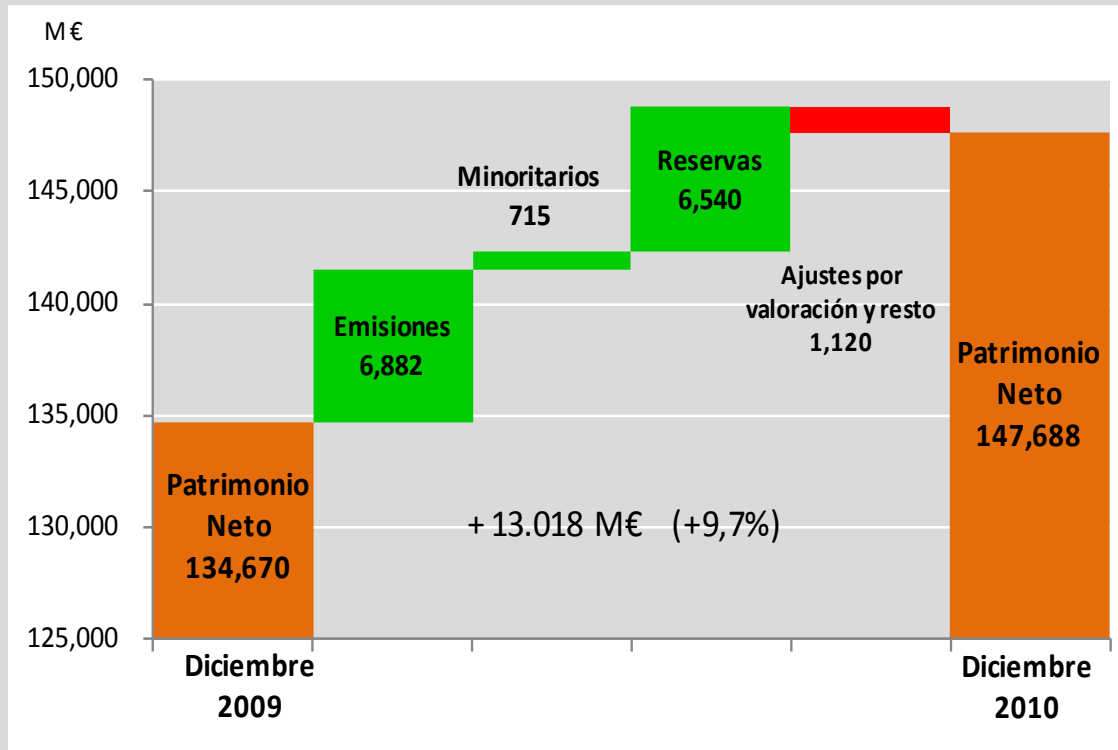
## Evolución Recursos Propios Grupos Consolidados \*

en millones de €	Dic 2010	Dic 2009	Variación
<b>Recursos propios computables (BIS)</b>	<b>141.103</b>	<b>137.537</b>	<b>2,6 %</b>
Recursos TIER 1	110.673	100.052	10,6 %
Recursos propios mínimos (BIS)	88.277	82.923	6,5 %
Exceso recursos propios	52.826	54.614	-3,3 %
Ratio BIS (en %)	12,89	13,23	-33 p.b
Tier 1 (en %)	10,11	9,62	49 p.b
Core Capital (en %)	9,00	8,36	64 p.b

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

# ... Cuentas anuales 2010...

Posicionamiento sólido para el futuro. Patrimonio neto



# ... Cuentas Anuales 2010 ...

Estados consolidados (4)

## CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS

<b>Margen de intereses</b> +1,8%	Dic	48.906	mill €
	2009	2,33%	s/ATM
	Dic	49.764	mill €
	2010	2,24%	s/ATM
<b>Dotaciones y provisiones</b> -12,3%	Dic	24.239	mill €
	2009	1,16%	s/ATM
	Dic	21.262	mill €
	2010	0,96%	s/ATM
<b>Resultado de la actividad de explotación</b> +10,0%	Dic	19.544	mill €
	2009	0,93%	s/ATM
	Dic	21.491	mill €
	2010	0,97%	s/ATM
<b>Resultado atribuido a la entidad dominante</b> -5,8%	Dic	14.943	mill €
	2009	0,71%	s/ATM
	Dic	14.078	mill €
	2010	0,63%	s/ATM

# ... Cuentas Anuales 2010 ...

Estados consolidados (5)

## CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS

### ESTADOS CONSOLIDADOS

en millones de €	Dic 2010	Dic 2009	Variación %	% s / ATM	
				Dic 2010	Dic 2009
Intereses y rendimientos asimilados	87.404	94.154	-7,2	3,94	4,49
Intereses y cargas asimiladas	37.640	45.248	-16,8	1,70	2,16
<b>Margen de intereses</b>	<b>49.764</b>	<b>48.906</b>	<b>1,8</b>	<b>2,24</b>	<b>2,33</b>
Rendimiento de instrumentos de capital	1.006	969	3,8	0,05	0,05

# ... Cuentas Anuales 2010 ...

Estados consolidados (6)

## CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS

### ESTADOS CONSOLIDADOS

en millones de €	Dic 2010	Dic 2009	Variación %
<b>Margen Bruto</b>	<b>75.824</b>	<b>74.615</b>	<b>1,6</b>
Gastos de explotación *	33.072	30.831	7,3
Variación de los ATM			5,8
<b>Ratio de eficiencia antes de dotaciones</b>	<b>43,6%</b>	<b>41,3%</b>	
<b>Margen neto de explotación (antes de dotaciones)</b>	<b>42.752</b>	<b>43.784</b>	<b>-2,4</b>

\* Gastos de administración, personal y amortizaciones

# ... Cuentas Anuales 2010 ...

Estados consolidados (7)

## CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS

### ESTADOS CONSOLIDADOS

en millones de €	Dic 2010	Dic 2009	Variación		% s/ATM	
			Importe	%	Dic 2010	Dic 2009
<b>Margen de explotación (antes de dotaciones)</b>	<b>42.752</b>	<b>43.784</b>	<b>-1.032</b>	<b>-2,4</b>	<b>1,93</b>	<b>2,09</b>
<b>Dotaciones y provisiones</b>	<b>21.262</b>	<b>24.239</b>	<b>-2.978</b>	<b>-12,3</b>	<b>0,96</b>	<b>1,16</b>
Dotaciones a provisiones (neto)	1.641	2.304	-663	-28,8	0,07	0,11
Pérdidas por deterioro de activos	19.620	21.935	-2.315	-10,6	0,88	1,05
<b>Resultado consolidado del ejercicio</b>	<b>15.650</b>	<b>16.079</b>	<b>-429</b>	<b>-2,7</b>	<b>0,71</b>	<b>0,77</b>
Resultado atribuido a la entidad dominante	14.078	14.943	-865	-5,8	0,63	0,71
<b>ROA*</b>	<b>0,71</b>	<b>0,77</b>				
<b>ROE**</b>	<b>10,58</b>	<b>12,1</b>				

\* ROA ordinario \*\* ROE atribuido

Asociación Española de Banca

# ... Cuentas Anuales 2010 ...

Estados consolidados (y 8)

## CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS. DICIEMBRE 2010

en millones de € y %

	Consolidados (A)	Individuales (B)	"Filiales" *	
			Aportación al consolidado (A) - (B)	en % de (A)
<b>Activos totales medios</b>	<b>2.217.034</b>	<b>1.497.662</b>	<b>719.372</b>	<b>32,4%</b>
Margen de intereses	49.764	16.878	32.886	66,1%
Margen bruto	75.824	34.806	41.019	54,1%
Gastos de explotación	33.072	13.680	19.392	58,6%
Margen de explotación antes de dotaciones	42.752	21.125	21.627	50,6%
Insolvencias y dotaciones	21.262	11.002	10.260	48,3%
Resultado de la actividad de explotación	21.491	10.124	11.367	52,9%
Resultado antes de impuestos	20.336	9.320	11.016	54,2%
<b>Resultado del ejercicio</b>	<b>15.650</b>	<b>8.402</b>	<b>7.248</b>	<b>46,3%</b>
Resultado atribuido a la entidad dominante	14.078			

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



## IV. 2011: mejor al final

Es posible, pero no será fácil ni gratuito.

Necesitamos:

a) En Europa:

El euro debe volver a ser una fuente de estabilidad y confianza.

b) En España:

- 1) Ejecutar con rigor las reformas ya comprometidas: fiscal, laboral y pensiones y del sector financiero.
- 2) Definir e implantar una nueva estrategia de crecimiento compatible con la pertenencia al euro.

# Conclusiones

1. Es posible que nos encontremos en el punto de inflexión de la crisis.
2. El punto, en realidad, es un período dilatado en el tiempo, sometido a incertidumbres y riesgos.
3. Incertidumbre básica: Actuación de las Autoridades Europeas.
4. Riesgo principal: No ejecutar con éxito las reformas emprendidas en los campos fiscal, laboral y financiero.
5. Variable clave: capacidad de crecimiento potencial y de generación de empleo.
6. Los bancos en la crisis: a pesar de todo han resistido de forma más que satisfactoria.

Muchas gracias  
por su atención