

CUNEF

Madrid, 27 de marzo de 2009

La crisis financiera internacional y la banca española

Pedro Pablo Villasante
Secretario General

Asociación Española de Banca



Mapa Subprime



Fuente: FT.com

Turbulencia financiera global



Fuente: The Economist

Sistema financiero internacional

Evolución estimaciones de pérdidas latentes

FMI

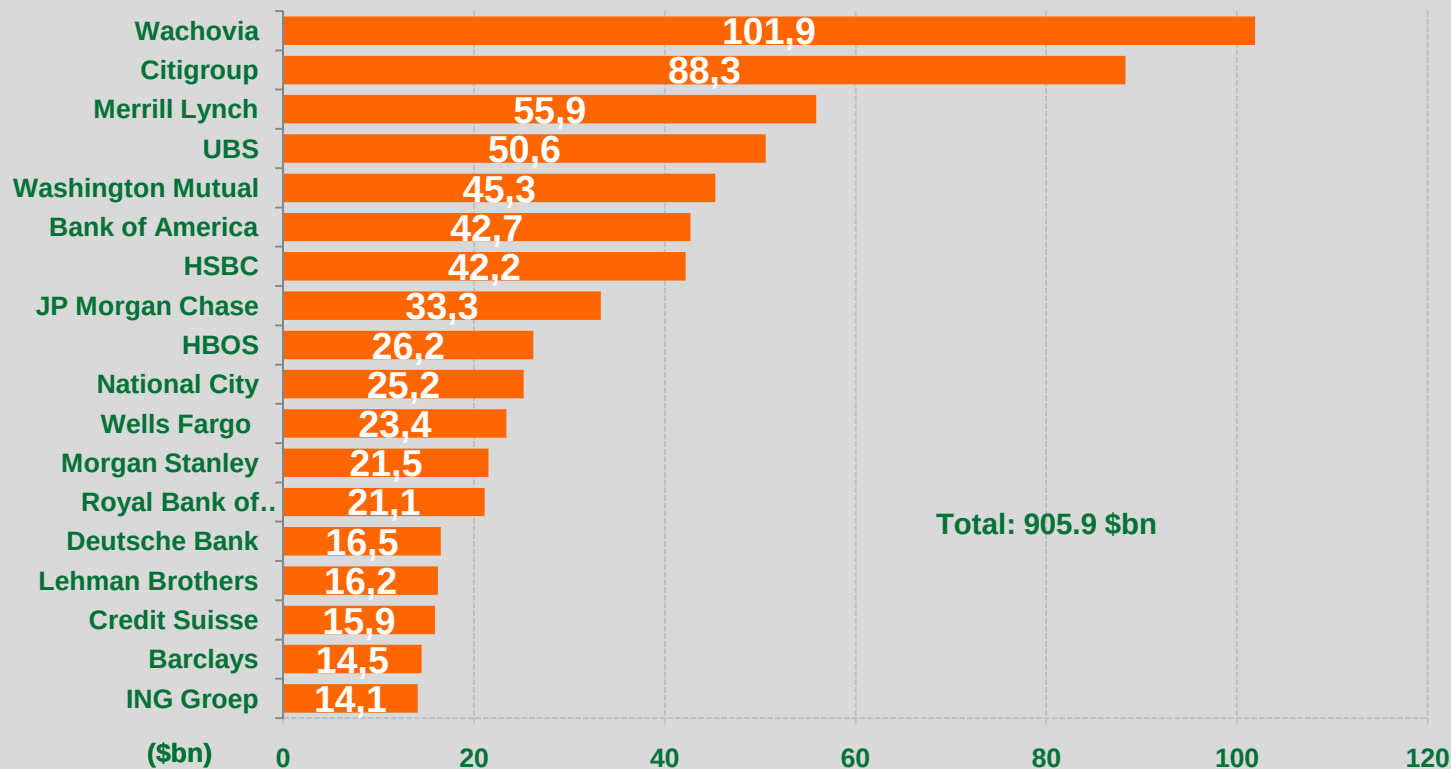
Octubre 2007	Abril 2008	Octubre 2008	Enero 2009
170 \$bn	945 \$bn	1.405 \$bn	2.200 \$bn

Fuente: FMI. Global Financial Stability Report

El sistema bancario español marca distancias

Write-downs de bancos internacionales más significativos desde enero 2007

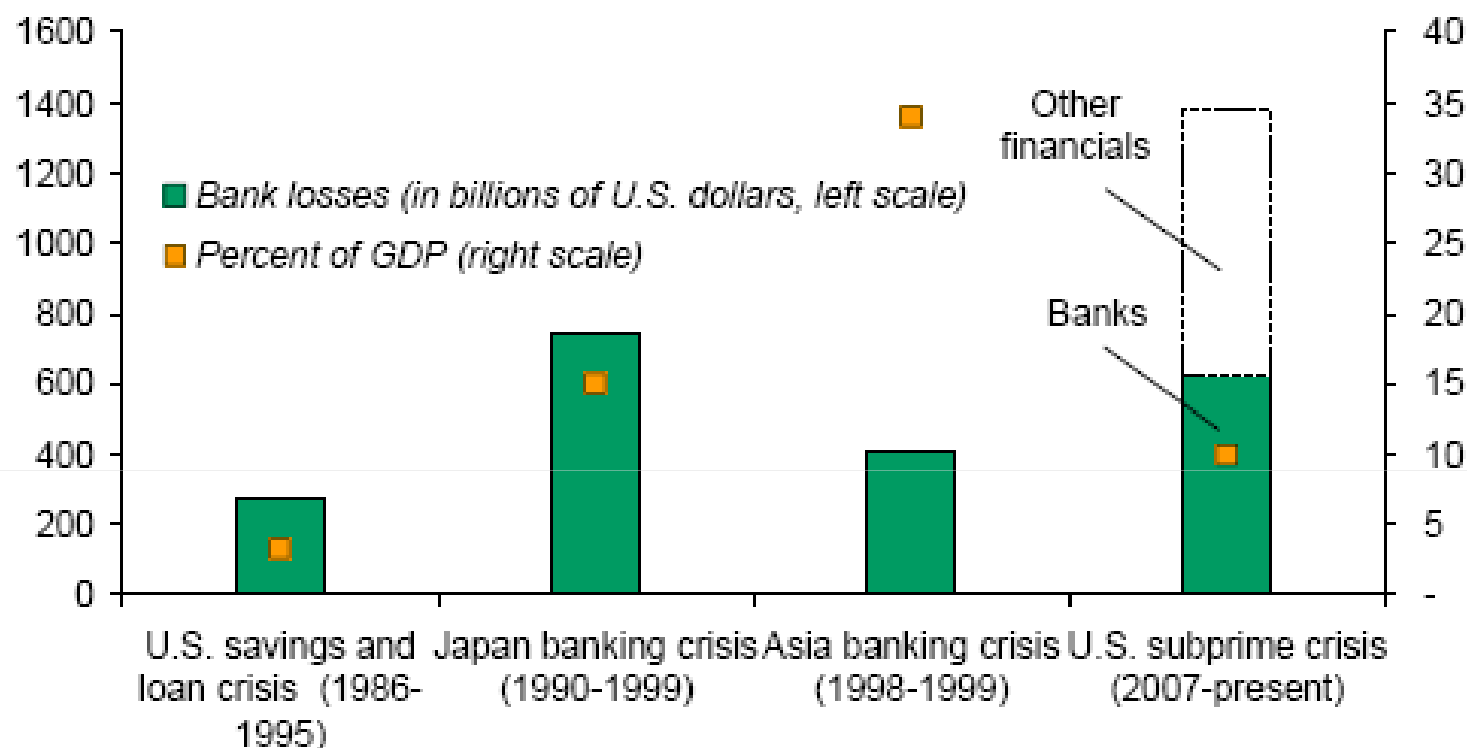
Fuertes “*write-downs*” en bancos internacionales, no afectan a los bancos españoles



Fuente: Bloomberg (24 marzo 2008)

Comparación entre crisis financieras

Comparison of Financial Crises



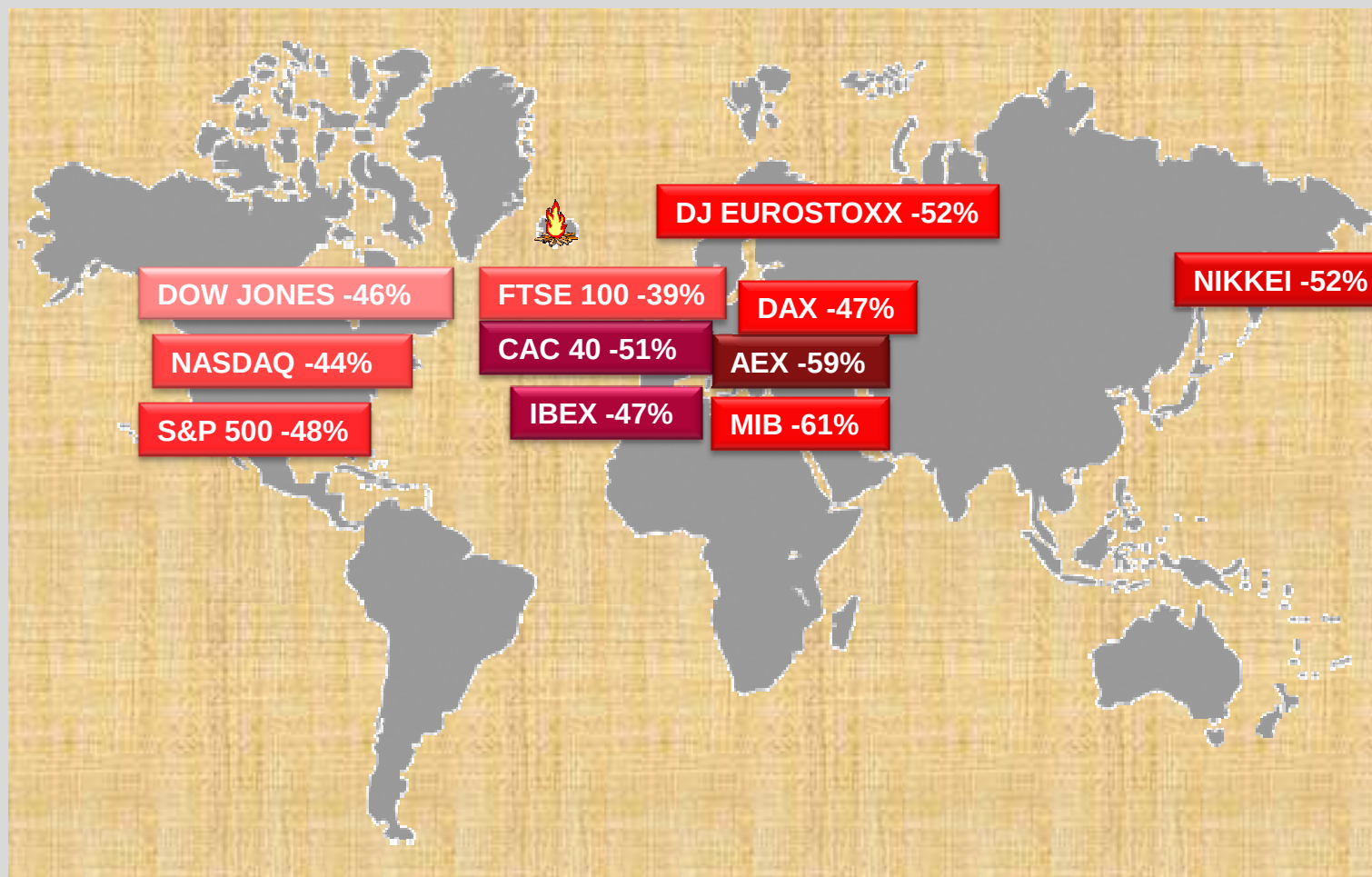
Sources: World Bank; and IMF staff estimates.

Note: U.S. subprime costs represent staff estimates of losses on banks and other financial institutions from Table 1.1. All costs are in real 2007 dollars. Asia includes Indonesia, Malaysia, Korea, the Philippines, and Thailand.

Fuente: Financial Stability Report Octubre 2008. FMI

Caídas de las bolsas

Principales índices bursátiles. Variación acumulada desde 31.08.07 hasta 20.03.09



Crisis Financiera Internacional

Rasgos básicos

SISTÉMICA

GLOBAL

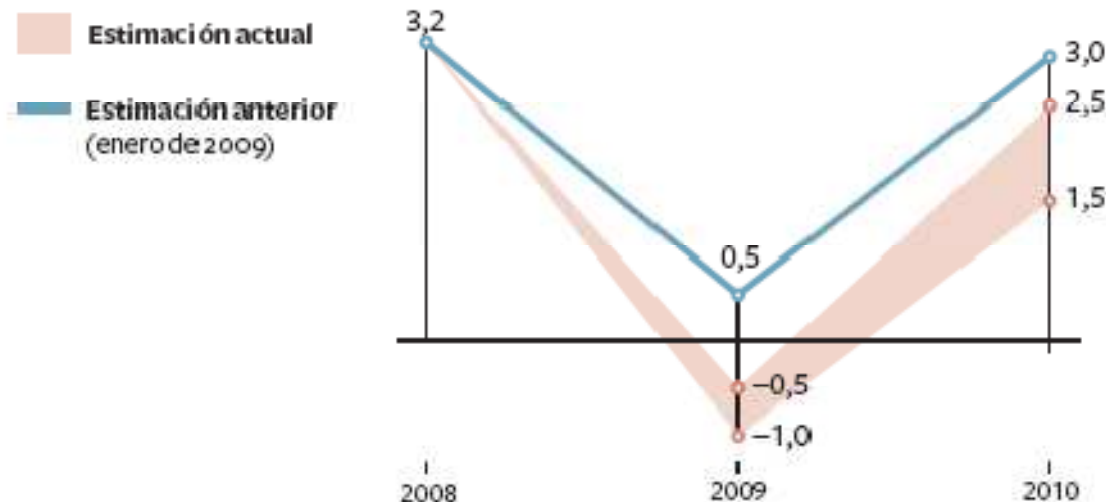
COMPLEJA Y MUY SEVERA

En un entorno económico global difícil

Nuevas previsiones del FMI

REVISIÓN A LA BAJA DEL PIB MUNDIAL

En porcentaje de variación anual.

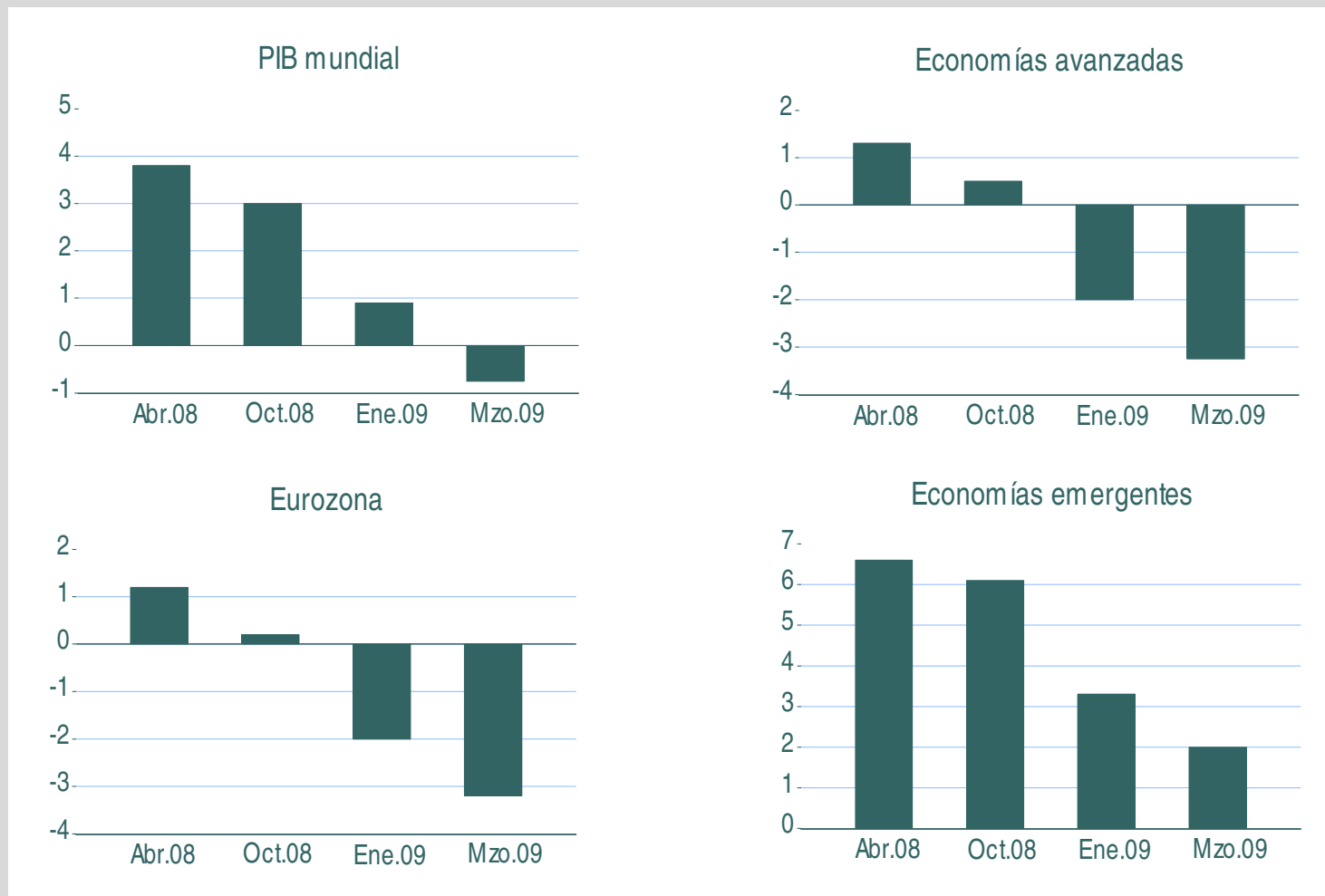


	2008	2009		2010	
		Actual	Diferencia*	Actual	Diferencia*
Economías avanzadas	0,8	-3,5 / -3	(-1,5 / -1,0)	0 / 0,5	(-1,5 / -0,5)
EE UU	1,1	-2,6	(-1,0)	0,2	(-1,4)
Zona euro	0,9	-3,2	(-1,2)	0,1	(-0,2)
Japón	-0,7	-5,8	(-3,2)	-0,2	(-0,8)
Economías emergentes	6,1	1,5 / 2,5	(-2 / -1)	3,5 / 4,5	(-1,5 / -0,5)

* Diferencia en puntos porcentuales con respecto a la previsión de enero de 2009.

Continuas revisiones a la baja del crecimiento para 2009

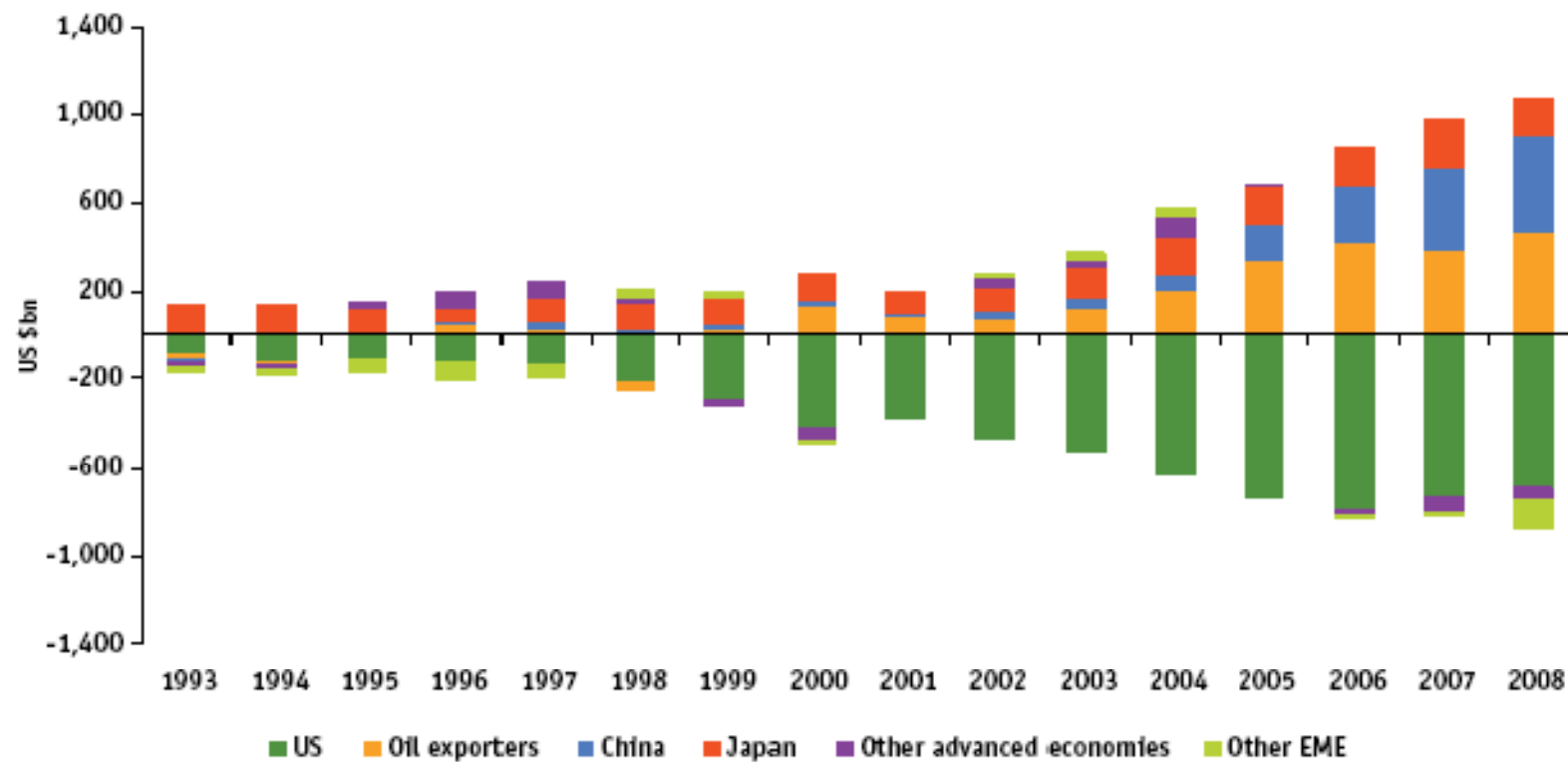
PIB real: tasa anual de variación en % (FMI)



Fuente: FMI / WEO

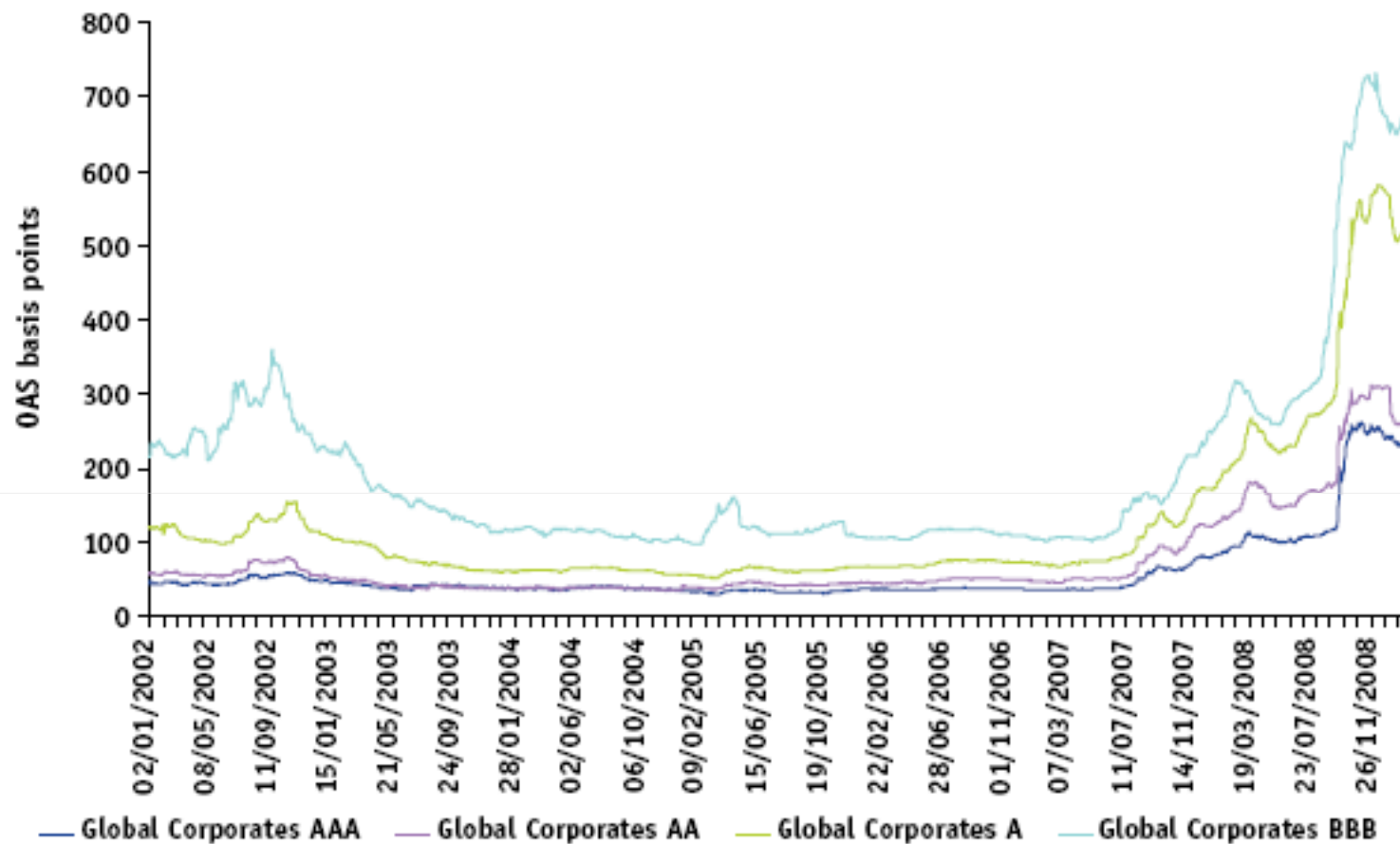
¿Por qué se produce la crisis financiera internacional?

Desequilibrios globales para cuenta corriente



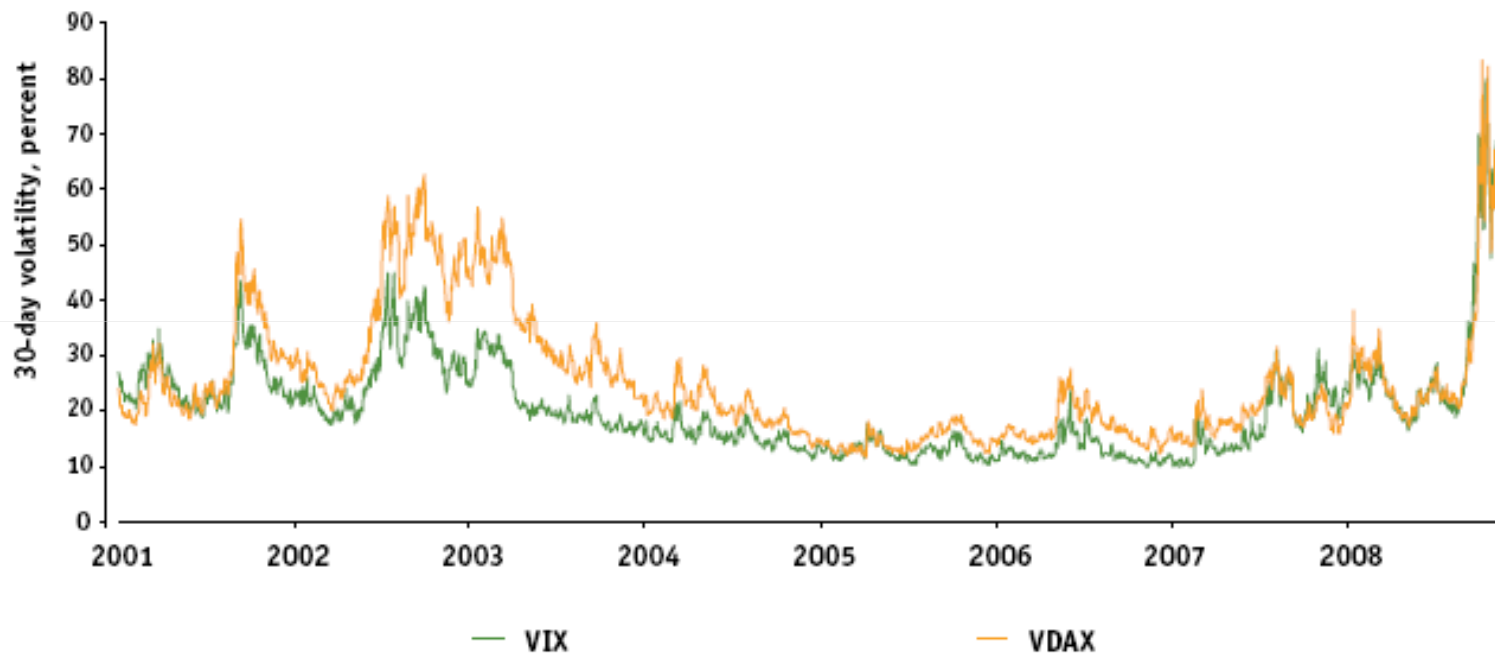
Source: IMF, FSA calculations

Corporate spreads



Source: Bloomberg

Implied volatility of the S&P 500 and DAX

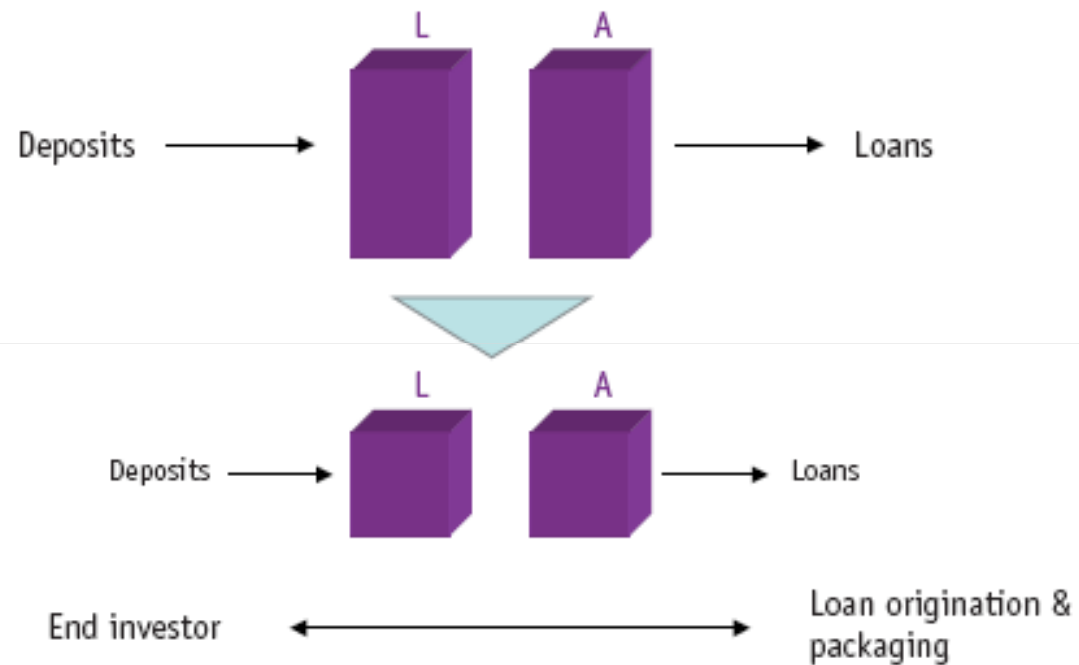


Note: VIX and VDAX are indices of implied volatility for stock option prices on the S&P 500 and DAX respectively.

Source: CBOE and Deutsche Borse

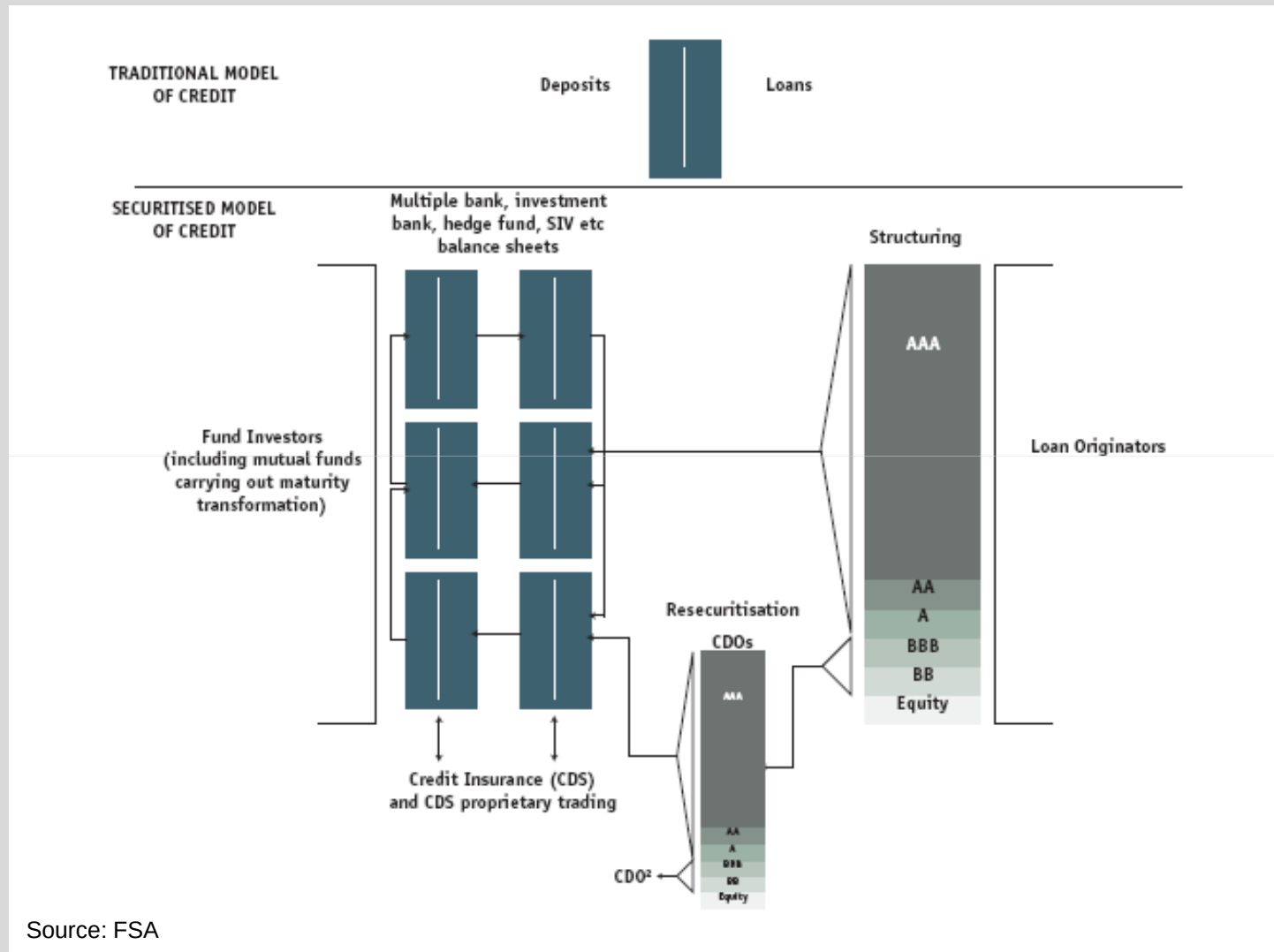
Securitisation: the initial vision

Taking risks off balance sheets



Source: FSA

Increasing complexity of securitised credit model

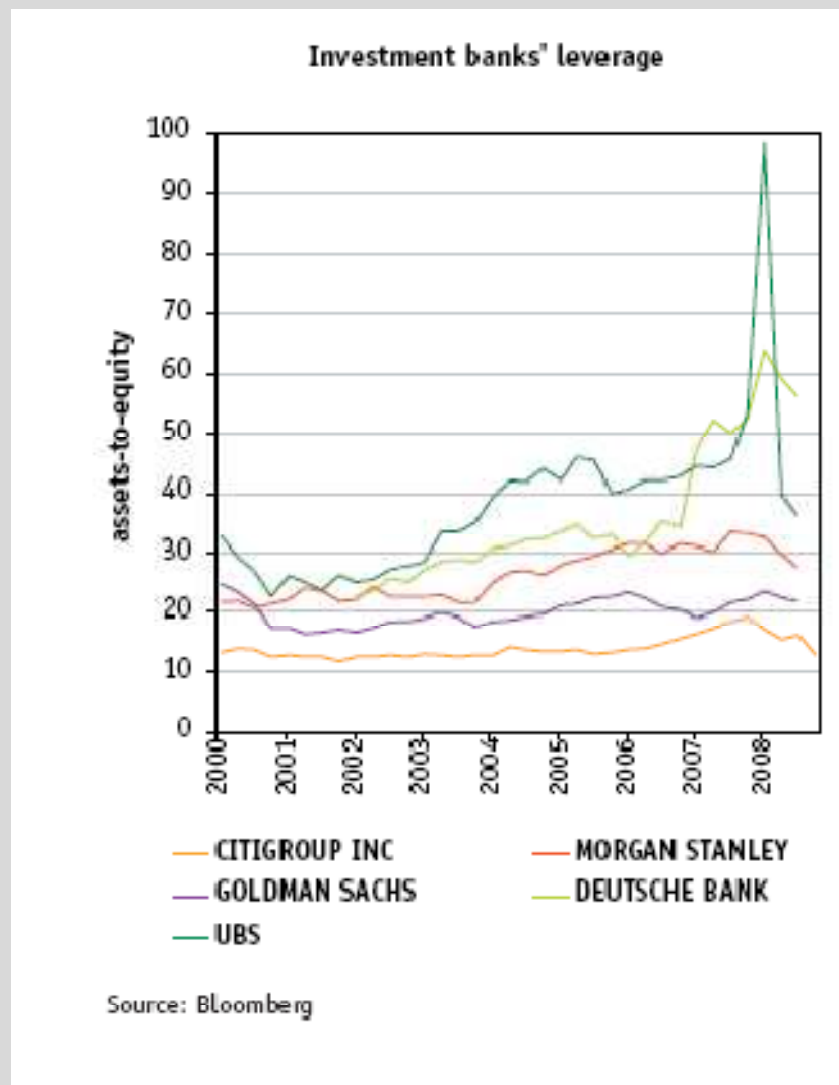


“There is growing recognition that the dispersion of credit risk by banks to a broader and more diverse group of investors, rather than warehousing such risk on their balance sheets, has helped make the banking and overall financial system more resilient.

The improved resilience may be seen in fewer bank failures and more consistent credit provision. Consequently the commercial banks may be less vulnerable today to credit or economic shocks”

**IMF Global Financial Stability Report,
April 2006**

Apalancamiento de los bancos de inversión



15 de septiembre de 2008
Chapter 11



Efecto dominó



Fuente: The Economist

Octubre rojo



Fuente: The Economist

Acuerdos ECOFIN (7 octubre 2008): para Europa

- **Rescatar** entidades con graves **problemas de solvencia**
- **Recapitalizar** entidades **solventes con dificultades**
- Facilitar el **acceso a la financiación** a entidades solventes
- **Reforzar la confianza de los depositantes:** incremento de la cobertura de los fondos garantía de depósitos
- **Flexibilizar la contabilidad:** valoración de activos opacos o en mercados ilíquidos

Acuerdos ECOFIN (7 octubre 2008): en España

- **No se ha rescatado** a ninguna entidad
- **No se ha recapitalizado** a ninguna entidad
- Facilitado el **acceso a la financiación** mediante:
 - Aval del Tesoro en emisiones
 - Compra de activos financieros de máxima calidad
- **Incremento de la cobertura** del Fondo de Garantía de Depósitos
- **No hay alivio contable**, por no tener activos opacos o posición significativa en mercados ilíquidos

Recapitalizaciones por el Estado



Ninguna en España

Reino Unido:	Royal Bank of Scotland:39.900 Llyods/HBOS: 41.100 Northern Rock: 33 000	
Benelux:	Fortis: 11.200	
Bélgica:	KBC:5.500 Ethias: 1.000	
Dinamarca	EBH + Roskilde bank: 5.644	
Holanda:	ING: 10.000 SNS Reaal: 750	
Alemania:	Hypo Real State: 35.000 West LB: 23.000 Sachsen LB: 17.100 IKB: 9.000 Comerzbank: 18.200 Bayern LB:5.400	
Austria	Erste Group: 2.700	
Francia, Bélgica y Luxemburgo:	Dexia: 6.400	
Francia:	Credit Agricole: 3.000 BNP: 2.550 Société Générale: 1.700 Credit Mutuel:1.200 Caisse d'Epargne:1.100 Banque Populaire: 950	
Irlanda:	Allied Irish Bank: 2.000 Bank of Ireland: 2.000 Anglo Irish Bank: 1.500	
Total Millones de euros		280.894

... Y recapitalizaciones también en EE.UU.



- AIG: 180.000
- Fannie Mae & Freddie Mac: 140.000
- Citigroup: 61.000
- Bank of America: 45.000
- JP Morgan: 25.000
- Well Fargo: 25.000
- Goldman Sachs: 10.000
- Morgan Stanley: 10.000
- Bank of NY: 3.000
- State Street: 2.000

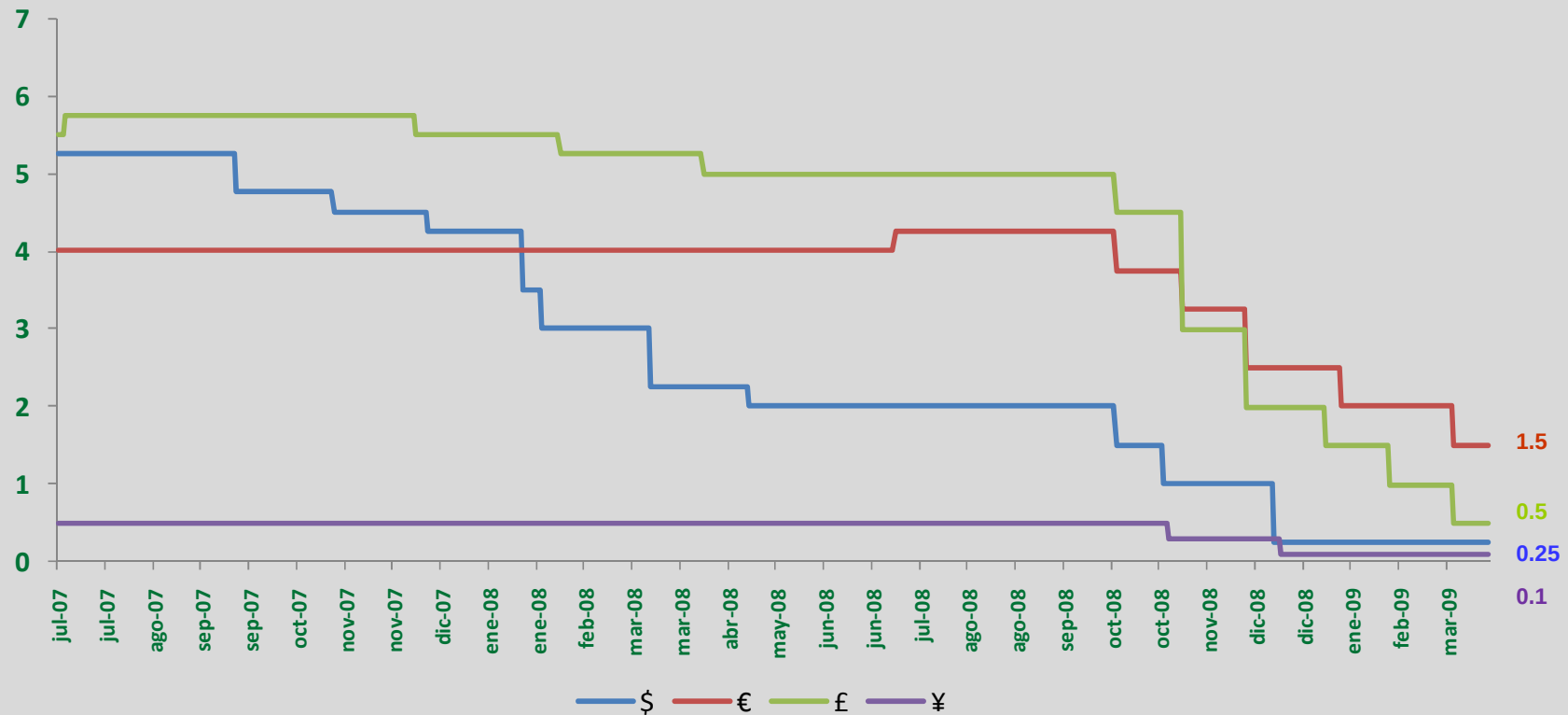
Millones de dólares: 501.000

Volver a nivelar el terreno de juego para conseguir la integración bancaria europea



Fuente: The Economist

Bancos Centrales: Evolución tipos de intervención



Importantísimos esfuerzos fiscales



Recomendaciones al sistema bancario de autoridades Internacionales

➤ **Financial Stability Forum**
(Abril/Octubre 2008)

➤ **G-7** (Abril 2008)

➤ **Hoja Ruta ECOFIN** (Mayo 2008)



Para 2008

- Fortalecer el capital, la liquidez y la gestión del riesgo.
 - Mayor requerimiento de capital para:
 - Cartera de negociación
 - Actividad fuera de balance
 - Productos estructurados
 - Mejorar la gestión y supervisión del riesgo de liquidez
- Aumentar la transparencia en:
 - Titulizaciones
 - Off -balance entities
 - Guías de contabilización valor razonable
- Mejorar las calificaciones agencias de rating
- Más y mejor coordinación internacional entre supervisores: colegio de supervisores
- Mejorar gestión de crisis financieras por supervisores, Bancos Centrales y FGD's

↓
G20 15/11/2008

Cumplimiento Recomendaciones Internacionales

NO SUPONEN CAMBIOS RELEVANTES PARA BANCOS ESPAÑOLES

- Por su Modelo de Negocio
- Por su cultura de Gestión de Riesgos
- Acostumbrados a mayor exigencia regulatoria.
- Banco de España: Modelo Supervisión preventivo

Recomendaciones Internacionales

No suponen cambios relevantes para bancos españoles

POR SU MODELO DE NEGOCIO:

- Reducida exposición en Cartera de negociación
- Pequeña importancia relativa productos estructurados
- No hay actividad fuera del balance consolidado supervisado
- Titulizaciones:
 - Estructuras sencillas y transparentes
 - Los riesgos permanecen en balance originador

Recomendaciones Internacionales

No suponen cambios relevantes para bancos españoles

POR SU CULTURA DE GESTIÓN DE RIESGOS:

- No dependencia de calificaciones externas
- Sistemas propios de análisis y calificación de riesgos
- Contrastados por supervisión permanente del BdE

Recomendaciones Internacionales

No suponen cambios relevantes para bancos españoles

ACOSTUMBRADOS A MAYOR EXIGENCIA REGULATORIA:

- Banco de España ya es muy exigente en:
 - Capital por titulizaciones
 - Calidad recursos propios:
 - Menor computabilidad híbridos
 - Mayores descuentos en computo revalorizaciones
- Periodicidad y detalle de información financiera
- Gestión de Liquidez: desde junio 2008 en Informe de Autoevaluación de capital

Recomendaciones Internacionales

No suponen cambios relevantes para bancos españoles

BdE: MODELO SUPERVISIÓN PREVENTIVO

- Por su condición de banco central
- Experiencia en supervisión consolidada
- Experiencia en interlocución con otros supervisores
- Capacidad de contraste propia
- FGD español: bien dotado y con capacidad resolutive

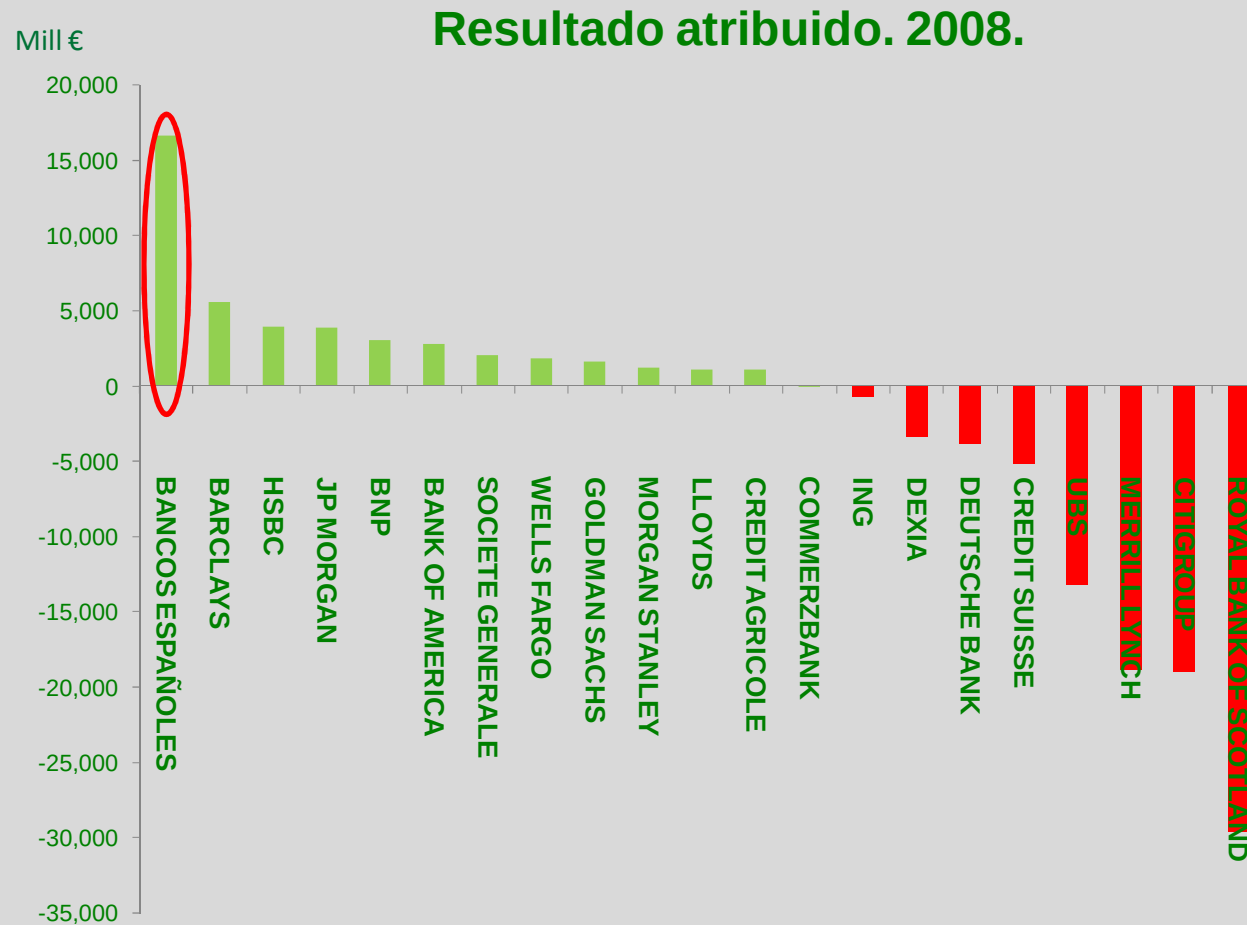
Situación y Resultados de la Banca Española

Buenos beneficios a pesar de las dificultades

Cuentas de Pérdidas y Ganancias						
	Individuales			Consolidadas		
	dic-08	dic-07	Variación %	dic-08	dic-07	Variación %
en millones de €						
Resultado antes de impuestos	12.762	15.124	-15,6	21.433	24.925	-14,0
Impuesto sobre beneficios	1.385	2.279	-39,2	4.126	5.702	-27,6
Resultado de operaciones continuadas	11.377	12.845	-11,4	17.307	19.222	-10,0
Resultado del ejercicio	11.876	12.845	-7,5	17.764	20.019	-11,3
Resultado atribuido a la entidad dominante				16.603	18.889	-12,1

El sistema bancario español marca distancias

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



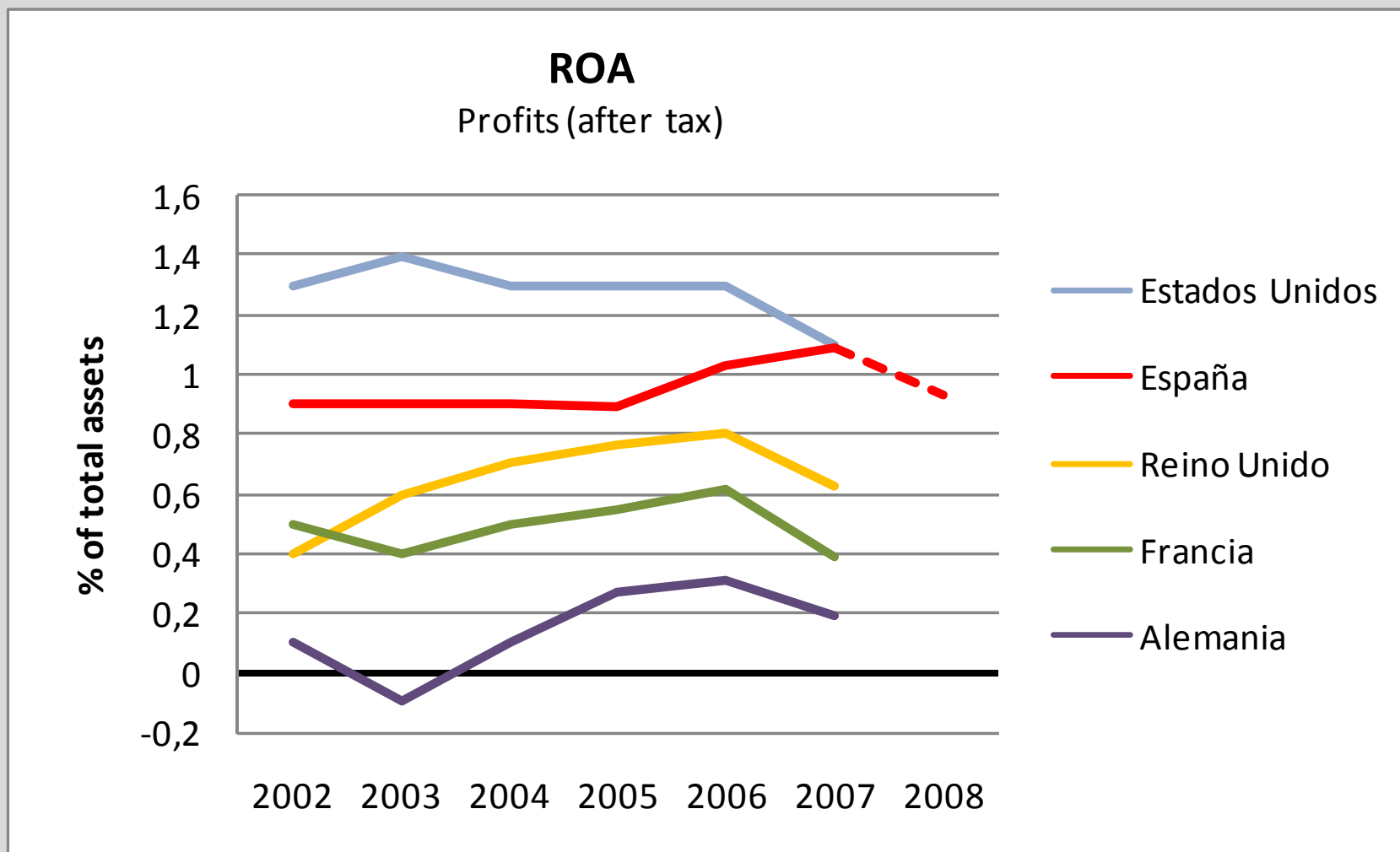
Buenos beneficios a pesar de las dificultades

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

*ROA ordinario

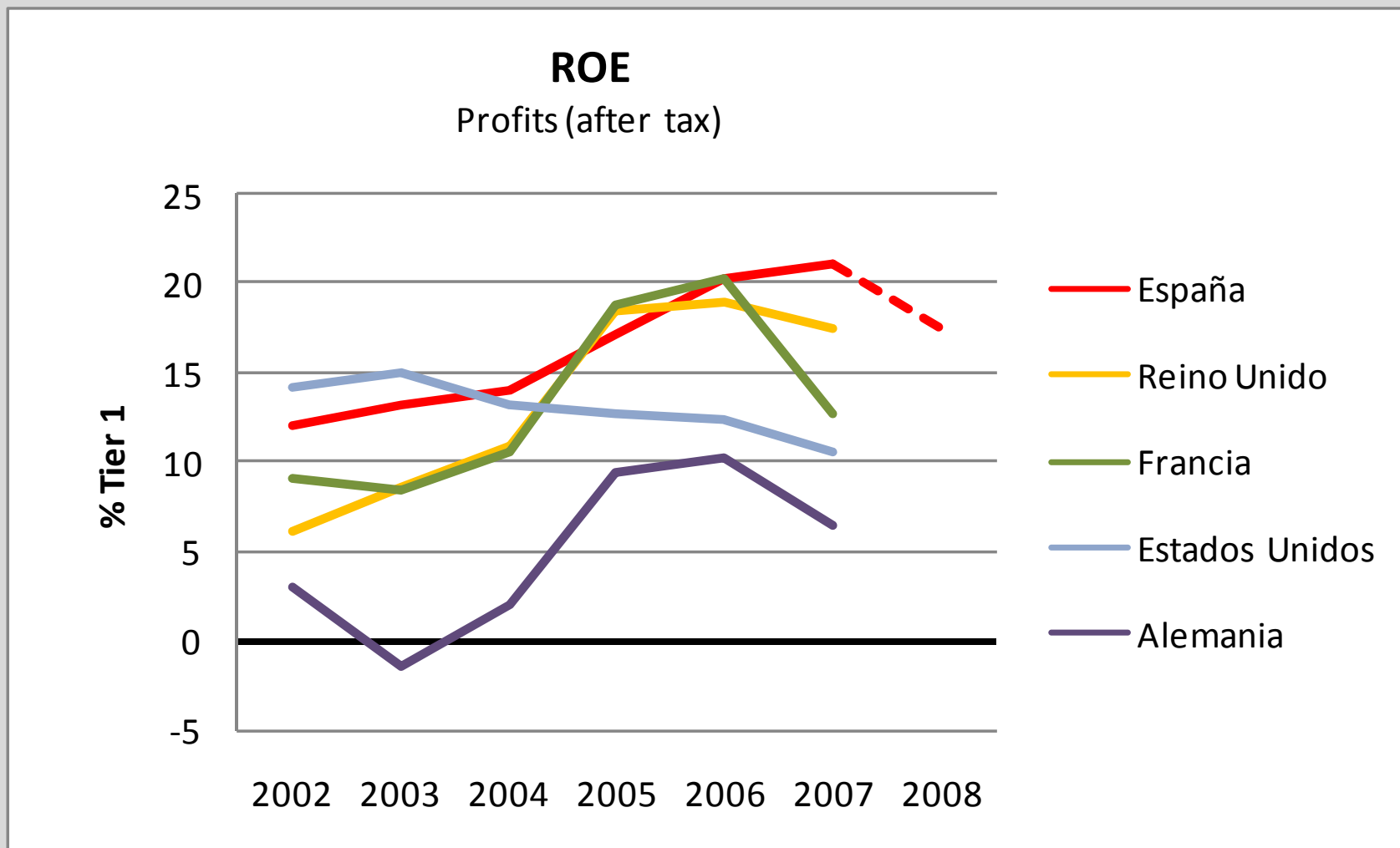
**ROE atribuido

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

Modelo de negocio rentable y eficiente

Banca Comercial minorista, con enfoque en el cliente, gestionado con prudencia y bien provisionado:

- Mayor recurrencia en sus ingresos
- Menor perfil de riesgos
- Competitividad en la prestación de servicios
- Resultados más estables y predecibles

Más fuerte y resistente a un entorno económico difícil

Sistema Bancario Español vs Banca en la Sombra

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:

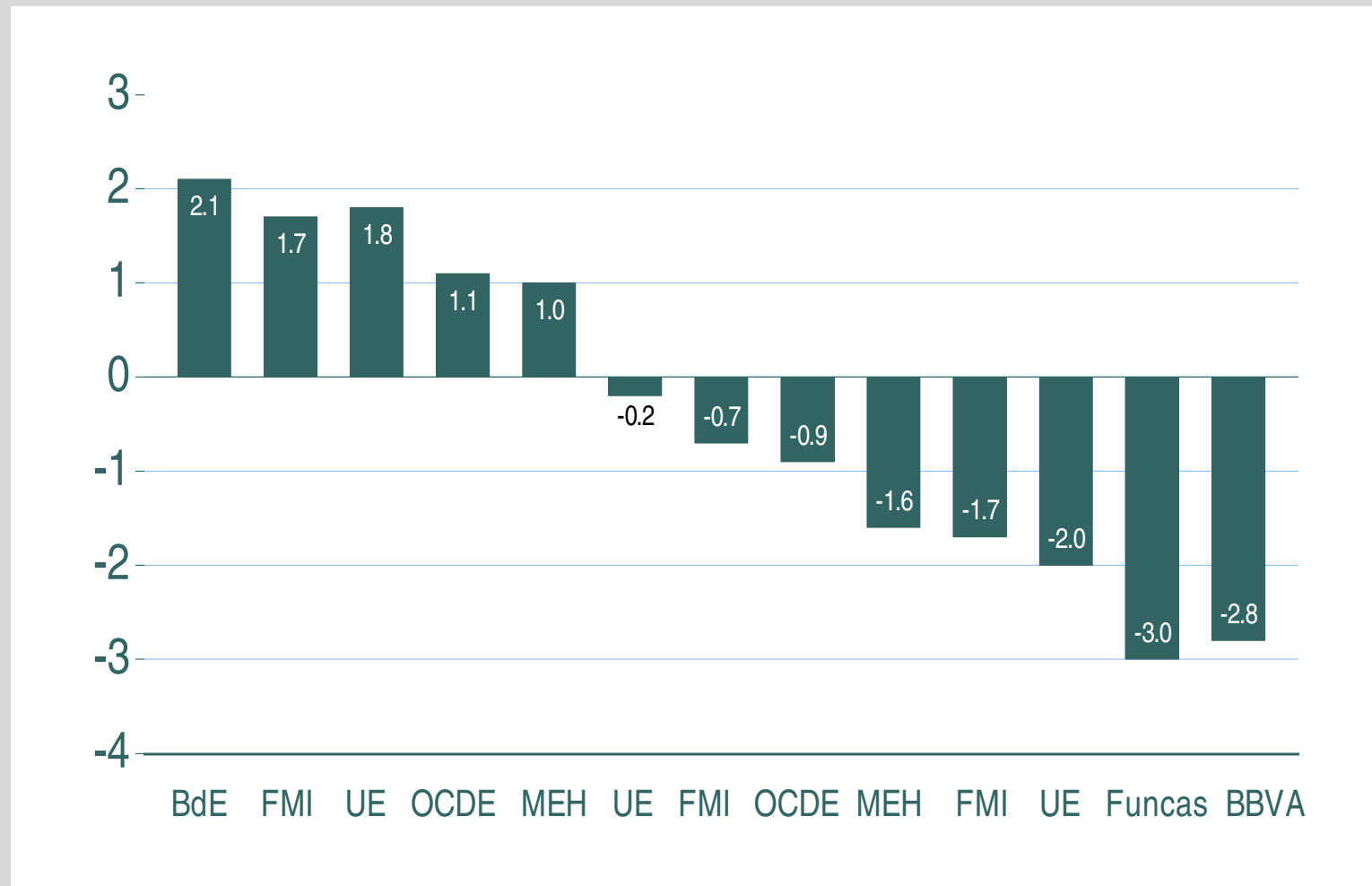
- * menos costes
- * altas comisiones
- Análisis poco riguroso del riesgo:
se origina para vender
- No consume capital al sacarse de los estados supervisados
- No reconoce los compromisos de liquidez otorgados

Crisis Subprime: Externa y Extraña al Sistema Bancario Español

Buenos beneficios a pesar de las dificultades

INDIVIDUALES				CONSOLIDADAS			
Margen de intereses +14%	Dic 2007	12.862 1,05%	Mill € s/ ATM	Margen de intereses +15%	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
Margen bruto +14%	Dic 2007	29.757 2,44%	Mill € s/ ATM	Margen bruto +10%	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
Dotaciones y provisiones +163%	Dic 2007	3.248 0,3%	Mill € s/ ATM	Dotaciones y provisiones +95%	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
Resultado de la actividad de explotación -11%	Dic 2007	13.751 1,1%	Mill € s/ ATM	Resultado de la actividad de explotación - 16%	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
Resultado del ejercicio -7,5%	Dic 2007	12.845 1,1%	Mill € s/ ATM	Resultado atribuido a la entidad dominante -12%	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

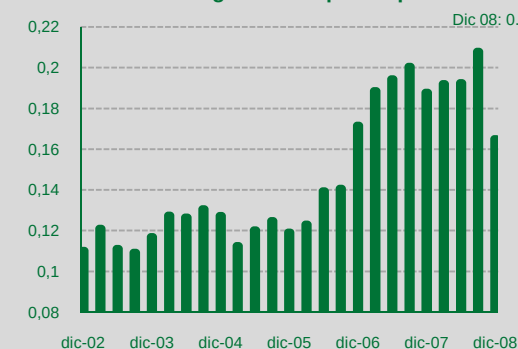
España: evolución de las previsiones de crecimiento del PIB real para 2009



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

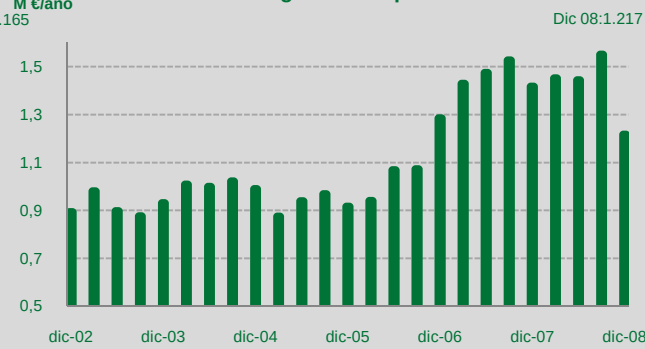
Competitividad: clave de la mejora de la eficiencia

M€/año Recursos generados por empleado



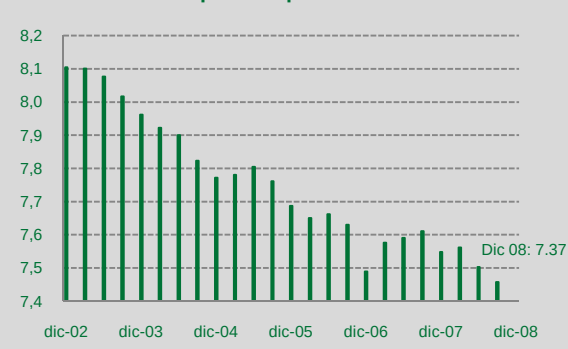
Fuente: Banco de España

M €/año Recursos generados por sucursal



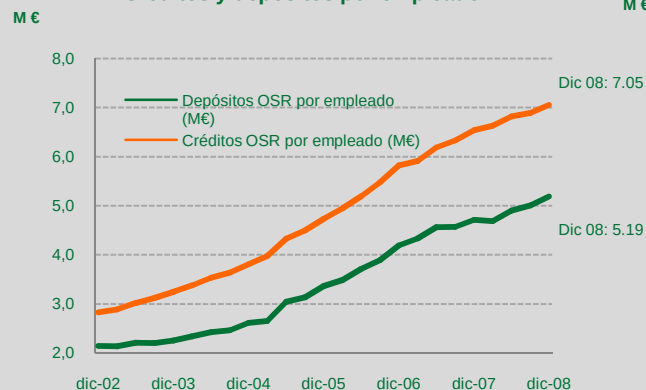
Fuente: Banco de España

Empleados por sucursal



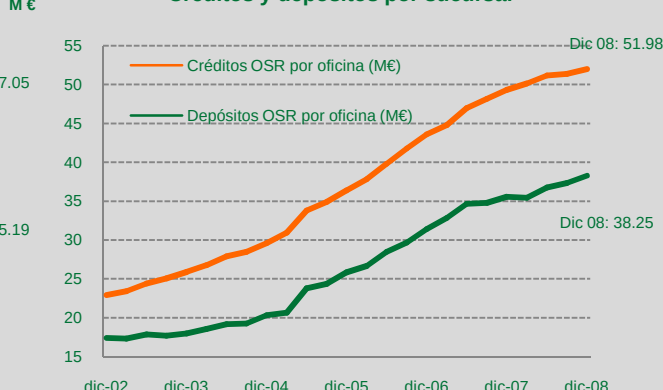
Fuente: Banco de España

M € Créditos y depósitos por empleado



Fuente: Banco de España

M € Créditos y depósitos por sucursal



Fuente: Banco de España

•La estructura instalada sólo puede rentabilizarse con una elevada productividad y capacidad de generar y gestionar nuevo negocio.

•Aprovechamiento de la proximidad que da la red de oficinas para ofrecer nuevos servicios, incluso no bancarios generadores de ingresos.

Asociación Española de Banca

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.

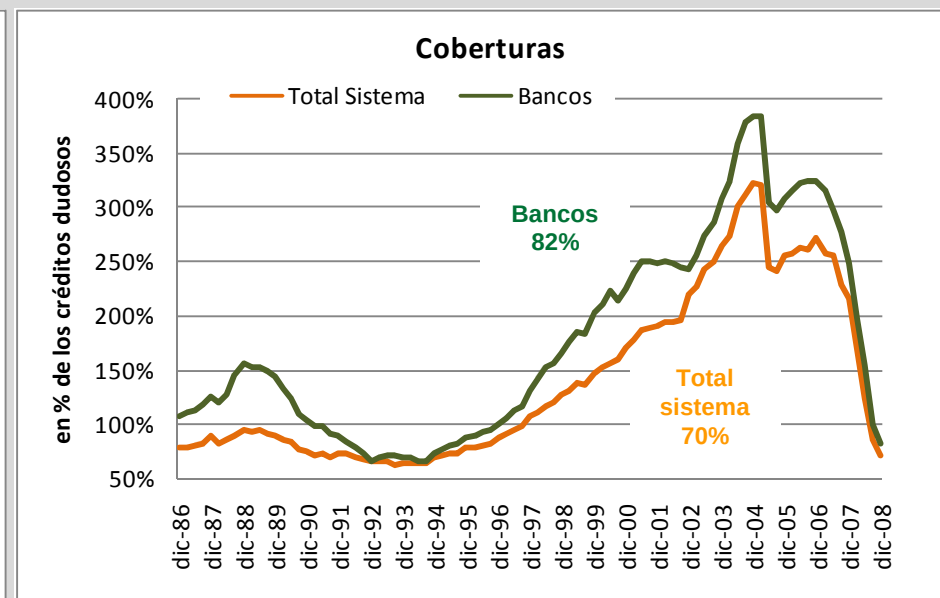
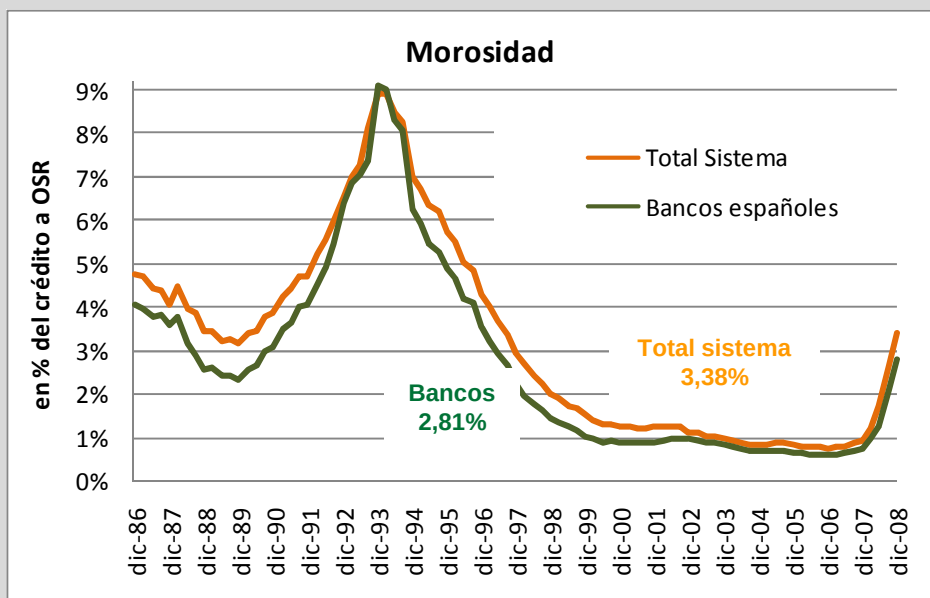
* Índice de morosidad: En los estados individuales: Créditos OSR dudosos/Créditos a otros sectores residentes En los estados consolidados: Activos dudosos/Total activos de riesgo.

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

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

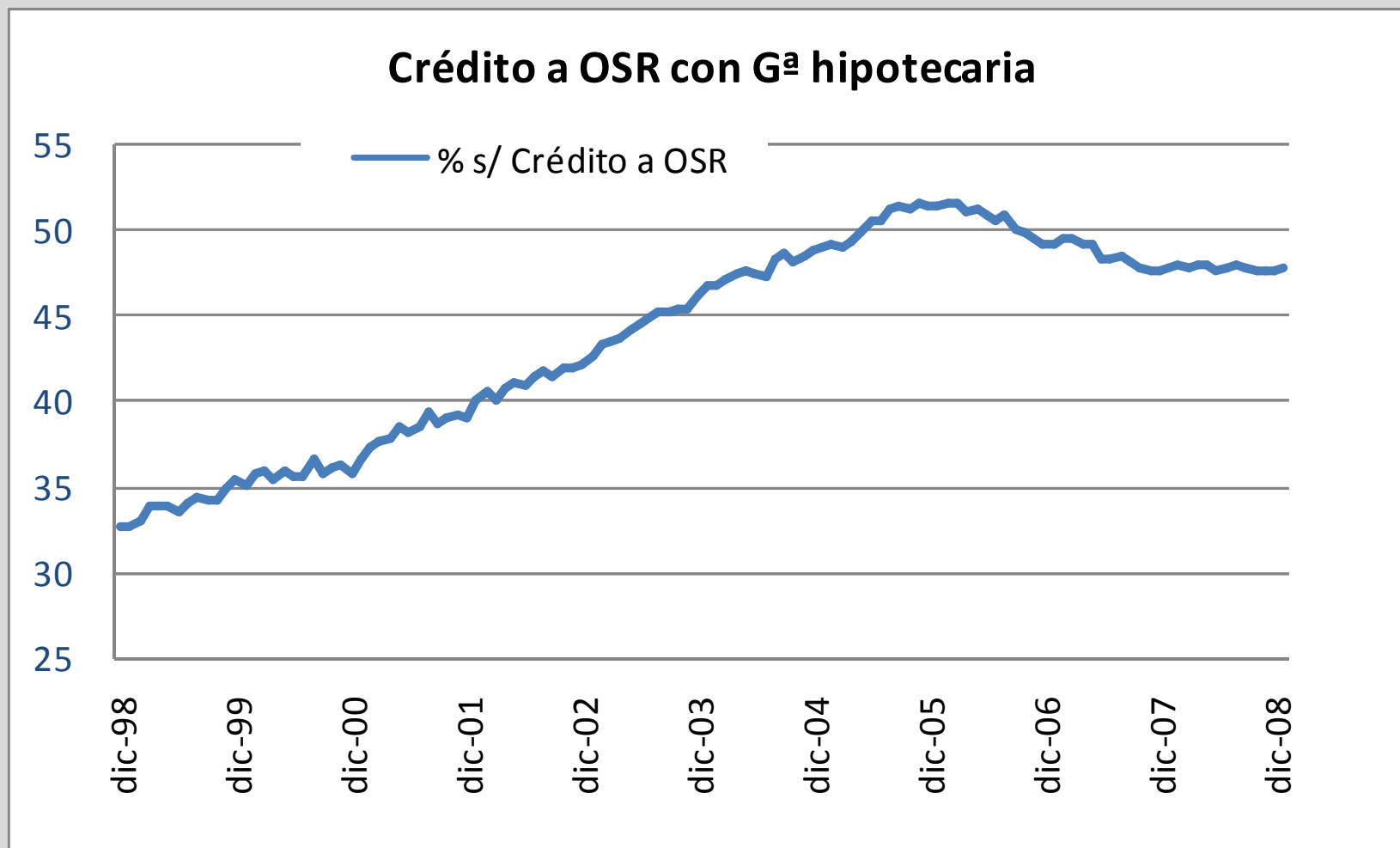
Evolución de la morosidad y coberturas

Estados individuales. Crédito a otros sectores residentes



Evolución de las garantías reales

Estados individuales. Crédito a otros sectores residentes con garantía hipotecaria



Mantenimiento de los niveles de solvencia

Evolución Recursos Propios Grupos Consolidados*

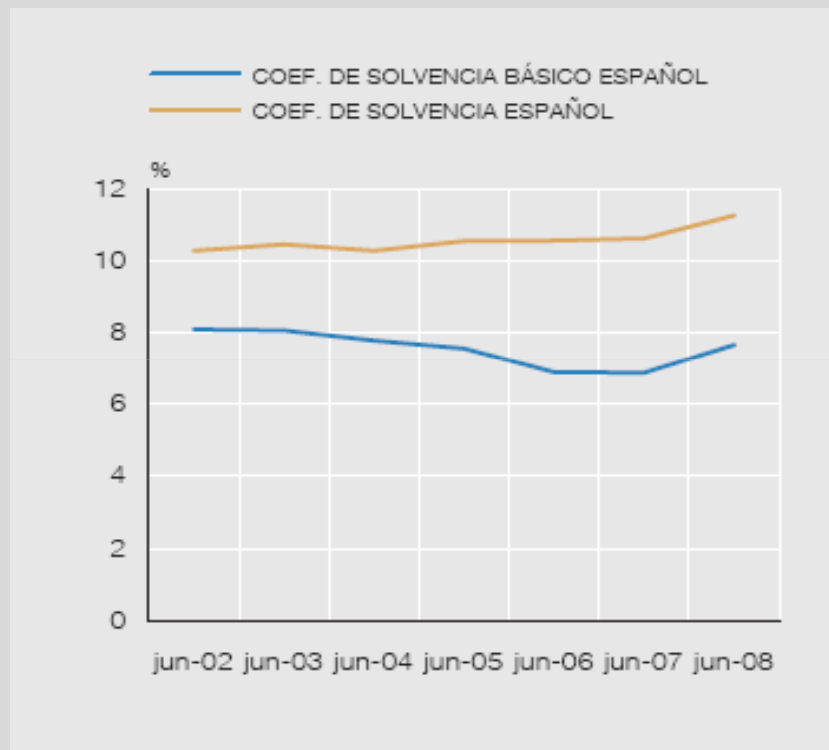
(millones de euros)

	dic-08	dic-07	Variación
			%
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	

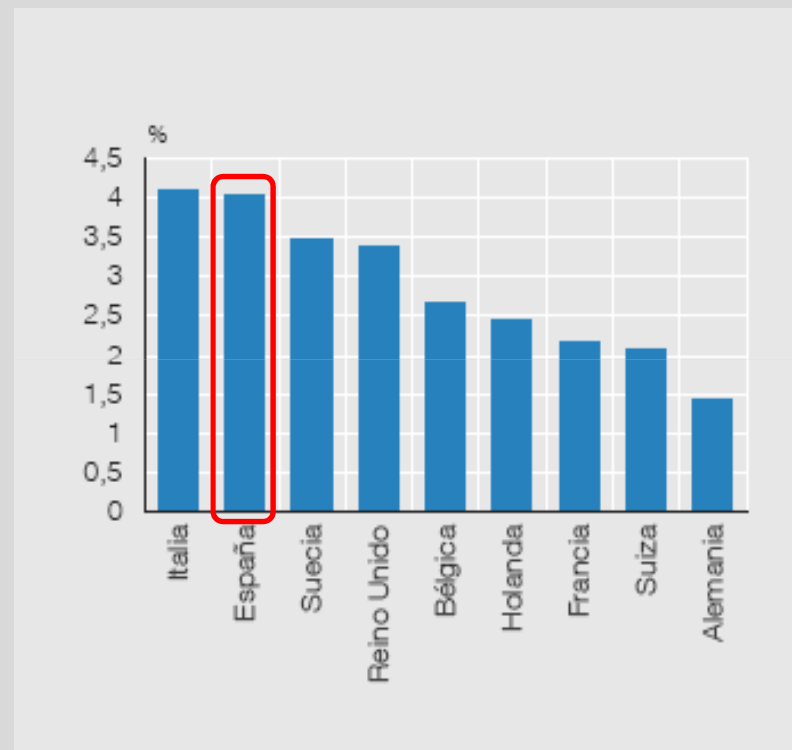
* Muestra que representa aprox. el 90% de los activos totales del sector bancario

Fortaleza de balance. Bien capitalizado

Evolución de la solvencia



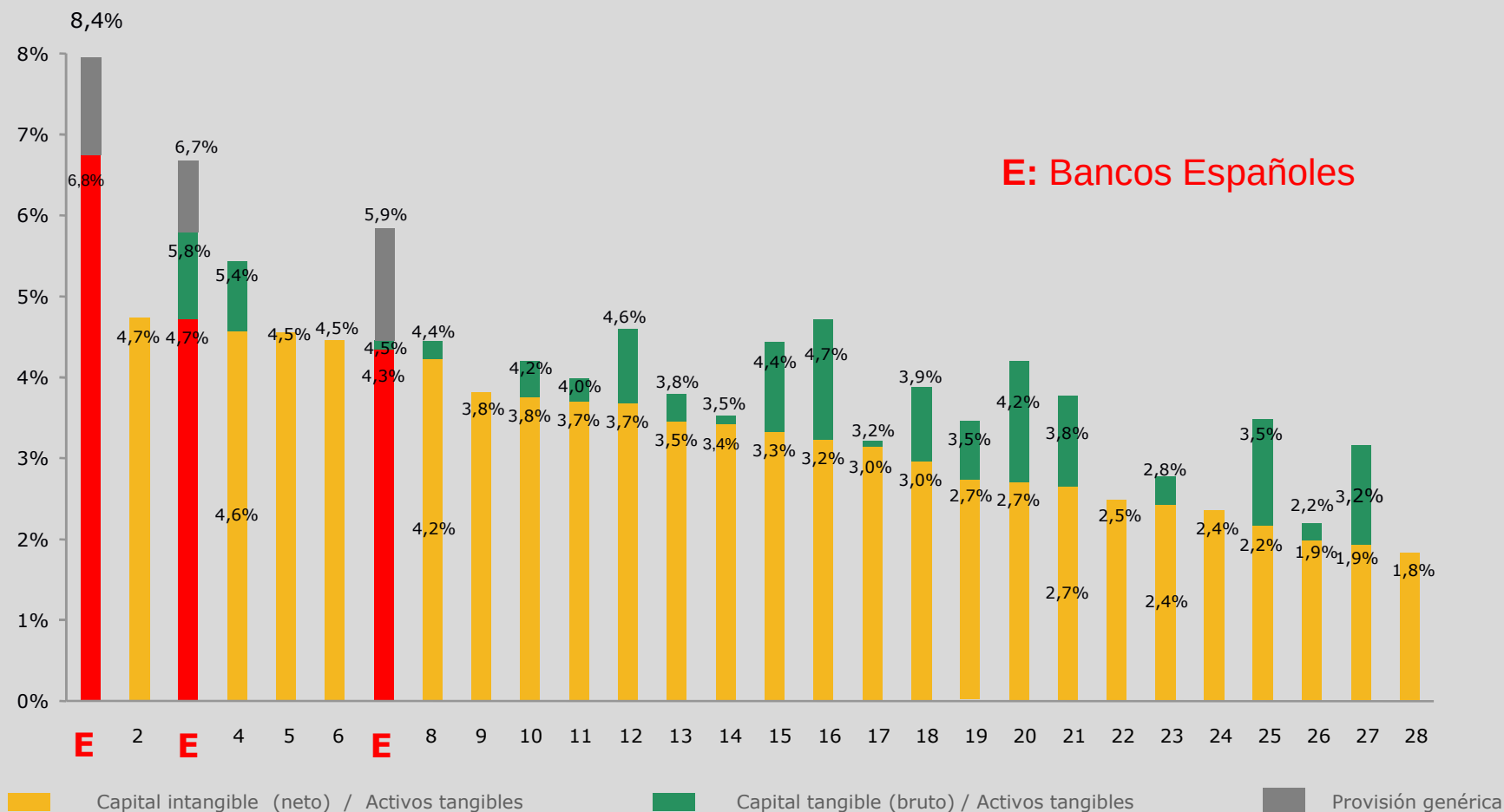
TIER1 sobre activos totales por países



Fuentes: Banco de España e información publicada por las entidades

Buena capitalización

Los bancos españoles, antes del proceso de capitalización por parte de los Estados, estaban más fuertes que los europeos o americanos



Fuente: Morgan Stanley 28 agosto 2008

Asociación Española de Banca



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

CUNEF

Madrid, 27 de marzo de 2009

Muchas gracias por su atención

Pedro Pablo Villasante
Secretario General

Asociación Española de Banca

