

Primer Trimestre de 2008

Bancos Españoles

Buenos resultados en un entorno más difícil

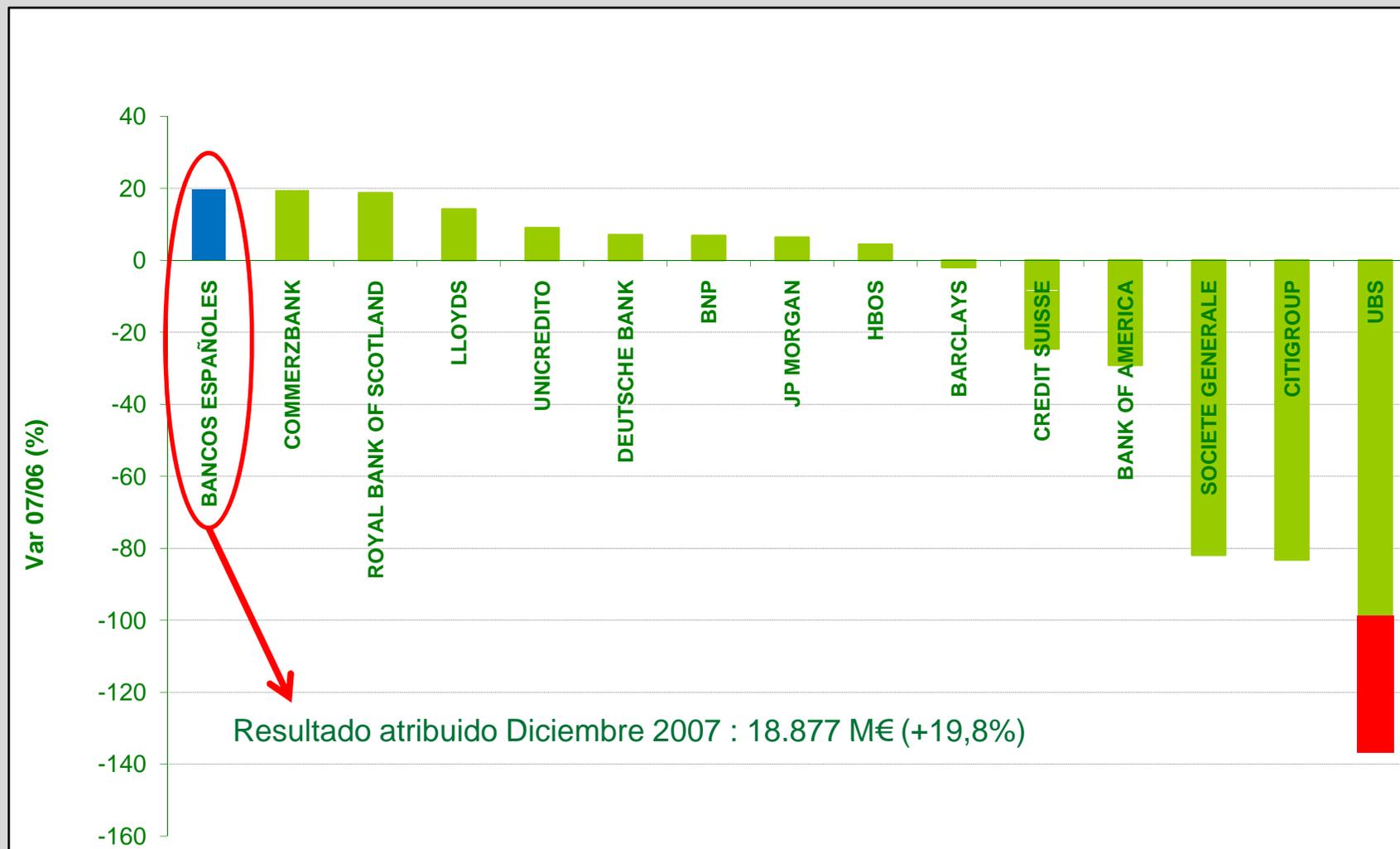
Madrid, 12 de junio de 2008

Asociación Española de Banca



Banca Internacional

Resultado atribuido al Grupo. Variación Ejercicio 2007/2006



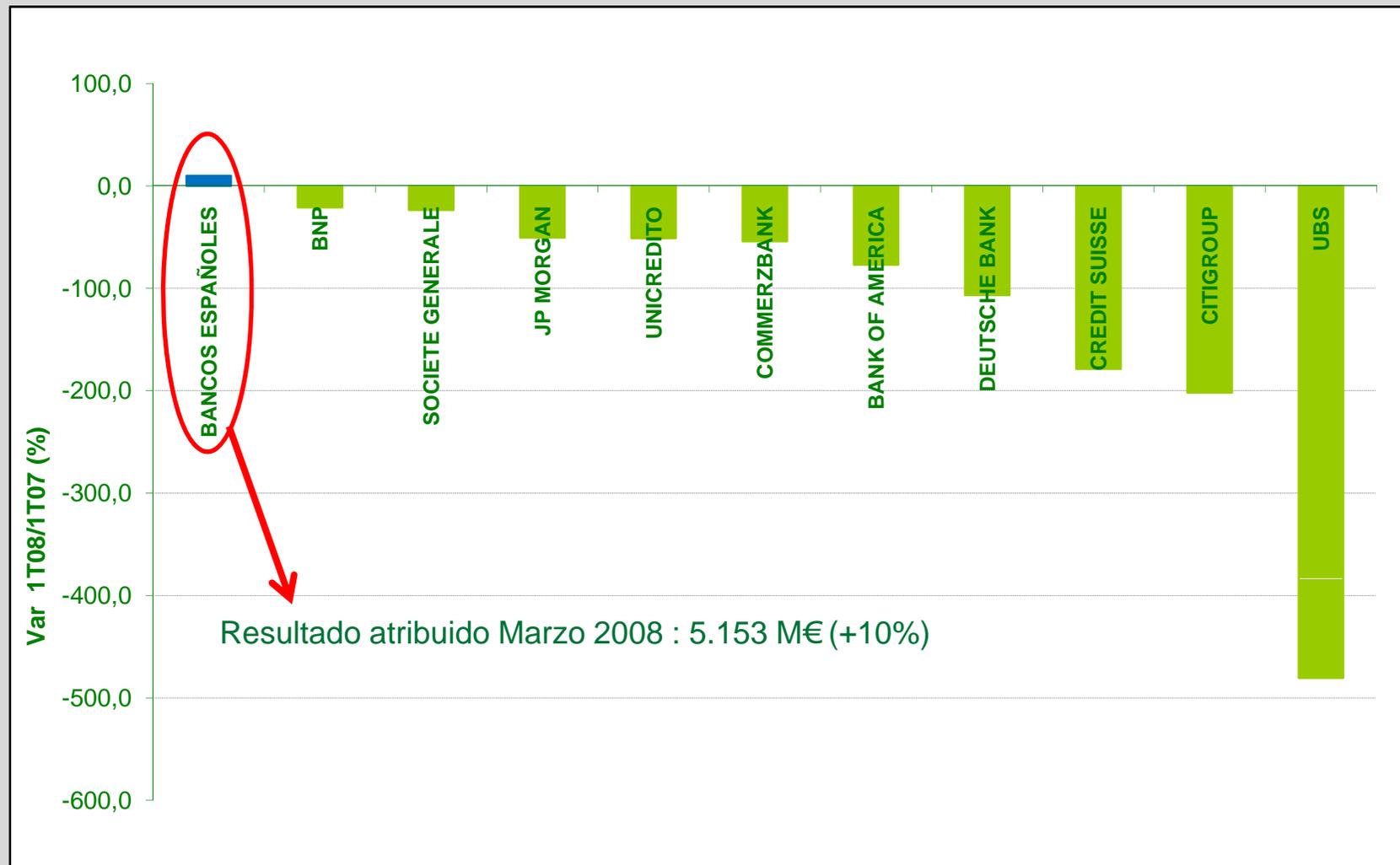
Fuente: Bolsa de Valores y AEB

Asociación Española de Banca



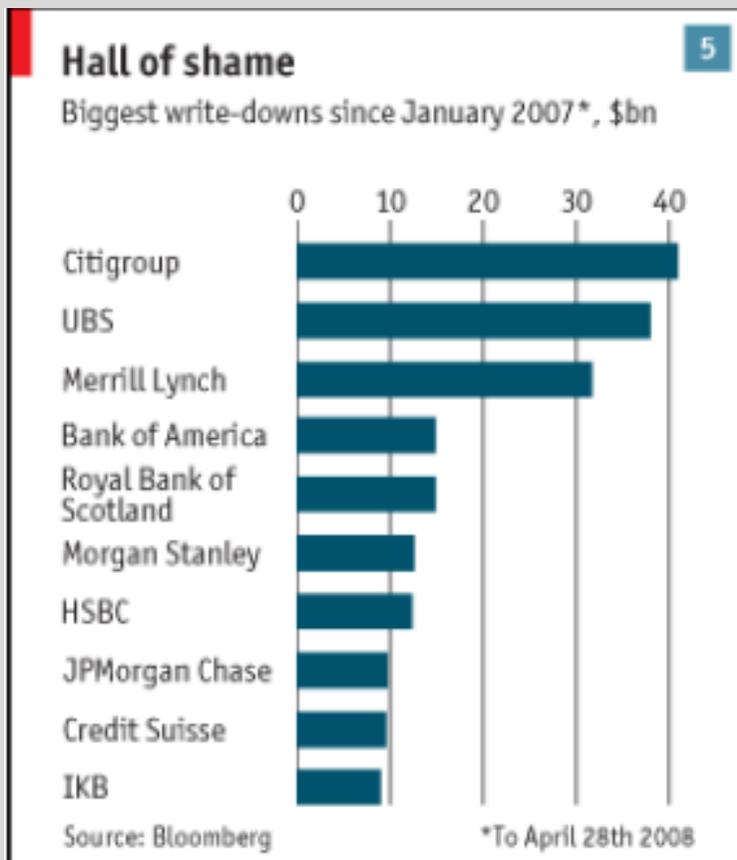
Banca Internacional

Resultado atribuido al Grupo. Variación 1Tr 08/1Tr 07



Fuente: Bolsa de Valores y AEB
Asociación Española de Banca

Saneamientos y Capitalización



Fuente: The Economist, 15/05/2008

Writedowns vs capital infusions
 \$bn

	Total writedowns and losses	Total capital raised
Citi	40.8	44.1
UBS	38.1	27.7
Merrill Lynch	31.7	16.1
AIG	20	12.5
Bank of America	14.9	17
RBS	14.7	23.7
Morgan Stanley	12.6	5
HSBC	12.5	2.2
JPMorgan	9.8	7.8
Credit Suisse	9.6	1.4

Fuente: Financial Times. 19/05/2008

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

VS

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

En un entorno económico global difícil

Abanico de previsiones para la economía española

Variación anual en porcentaje

	2007	B. España		FMI		MEH		Comisión UE		Panel exp.		OCDE	
		2008	2009	2008	2009	2008	2009	2008	2009	2008	2009	2008	2009
<u>PIB precios cons.</u>	3.8	2.4	2.1	1.8	1.7	2.3	2.3	2.2	1.8	2.2	1.7	1.6	1.1
Demanda nacional	4.6	2.7	2.0	1.7	1.6	2.6	2.4	2.6	1.5	2.4	1.6	1.5	0.7
Exp. b. & servic.	5.3	4.0	4.5	--	--	4.0	3.9	4.0	4.9	3.9	3.4	4.3	4.6
Impor. b. & servic.	6.6	4.1	3.4	--	--	4.1	3.7	4.5	3.0	3.9	2.7	3.6	2.9
Sector exterior (1)	-0.7	-0.3	0.0	0.0	0.0	-0.3	-0.2	-0.4	0.3	-0.4	-0.1	0.0	0.3
PIB nominal	7.0	--	--	5.1	4.6	5.5	5.0	4.9	3.8	--	--	4.9	3.3
<u>Pro memoria</u>													
Def. gas. fin. hog./IPC	2.8	3.6	2.3	4.0	3.0	3.8	2.5	3.8	2.6	3.9	2.7	4.6	3.0
Tasa de paro (2)	8.3	9.0	9.8	9.5	10.4	9.8	10.0	9.3	10.6	9.6	11.0	9.7	10.7

(1) Contribución al crecimiento del PIB real. (2) En términos EPA.

Fuentes: Banco de España (Boletín Económico marzo 2008), FMI (WEO abril 2008), M^o de Economía y Hacienda (Informe sobre posición cíclica de la economía española. Abril 2008), Comisión de la Unión Europea (Economic Forecast, abril 2008), Funcas (mayo 2008) y OCDE (EO / junio 2008).

En un entorno económico global difícil

La economía internacional, especialmente los países más avanzados, moderan el ritmo de crecimiento. Con todo, este crecimiento sigue siendo elevado, particularmente en los países con mayor actividad del sector bancario español.

Variación anual en %

	Proyecciones			
	2006	2007	2008	2009
<i>Producto mundial</i>	5.0	4.9	3.7	3.8
<i>PIB real</i>				
> Economías avanzadas	3.0	2.7	1.3	1.3
- EE.UU.	2.9	2.2	0.5	0.6
- Zona Euro	2.8	2.6	1.4	1.2
- Reino Unido	2.9	3.1	1.6	1.6
> Economías emergentes	7.8	7.9	6.7	6.6
- Brasil	3.8	5.4	4.8	3.7
- Chile	4.0	5.0	4.5	4.5
- Méjico	4.8	3.3	2.0	2.3

Fuente: FMI. World Economic Outlook. Abril 2008.

Primer Trimestre de 2008

Buenos resultados en un entorno más difícil

Crecimiento del resultado y buena rentabilidad

Buena calidad y recurrencia de los ingresos

Competitividad. Clave de la mejora de la eficiencia

Crecimiento del crédito diversificado y financieramente equilibrado

Fortaleza del balance

Primer Trimestre de 2008

Buenos resultados en un entorno más difícil

Crecimiento del resultado y buena rentabilidad

Buena calidad y recurrencia de los ingresos

Competitividad. Clave de la mejora de la eficiencia

Crecimiento del crédito diversificado y financieramente equilibrado

Fortaleza del balance

Resultados de calidad basados en el negocio recurrente

CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS

INDIVIDUALES

CONSOLIDADAS

En millones de €

	INDIVIDUALES			CONSOLIDADAS		
	mar-08	mar-07	Variación %	mar-08	mar-07	Variación %
Resultado antes de impuestos	4.117	3.720	10,7	7.038	6.553	7,4
Impuesto sobre beneficios	758	762	-0,5	1.602	1.614	-0,7
Resultado actividad ordinaria	3.359	2.958	13,6	5.437	4.939	10,1
Resultado del trimestre	3.359	2.958	13,6	5.153	4.683	10,0
Resultado atribuido al grupo	3.359	2.958	13,6	5.153	4.683	10,0

Fuente: Banco de España

Asociación Española de Banca



Buena rentabilidad

	ESTADOS FINANCIEROS					
	INDIVIDUALES			CONSOLIDADOS		
en porcentaje	mar-2008	2007	mar-2007	mar-2008	2007	mar-2007
ROA *	1,02	1,05	1,03	1,21	1,12	1,21
ROE **	15,43	17,49	16,46	20,01	21,18	23,03

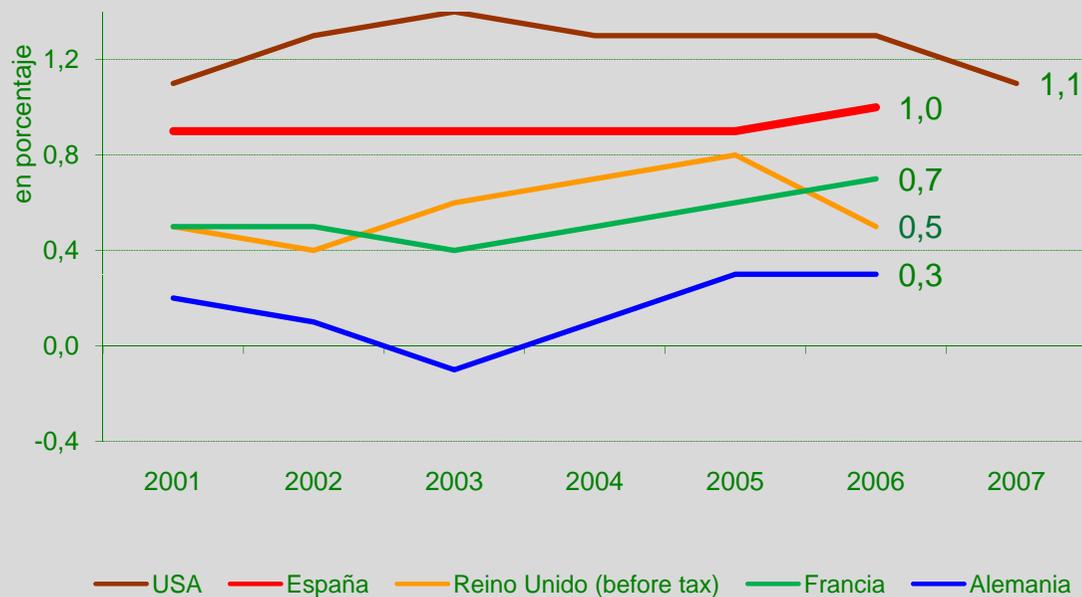
* ROA ordinario

** ROE atribuido

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

Buena rentabilidad

ROA

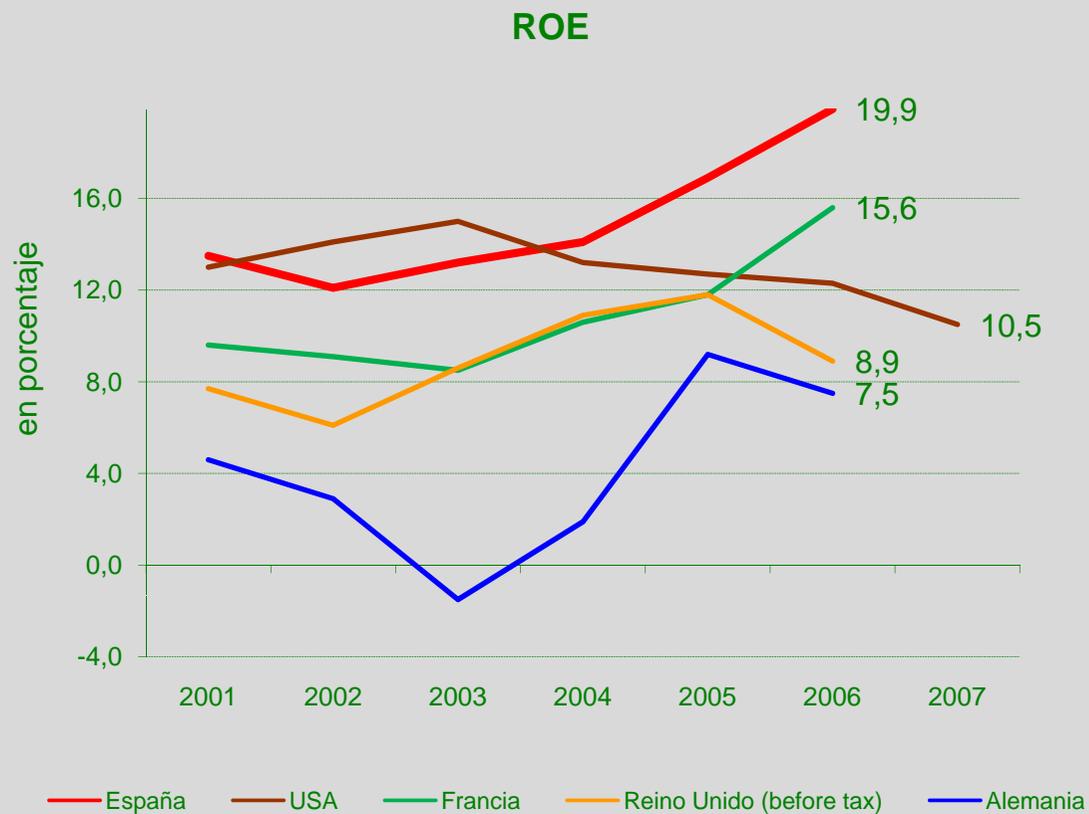


Bancos (consolidado)
a marzo 2008

1,21%

Fuente: Global Financial Stability Report. Abril 2008

Buena rentabilidad



Bancos (consolidado)
a marzo 2008

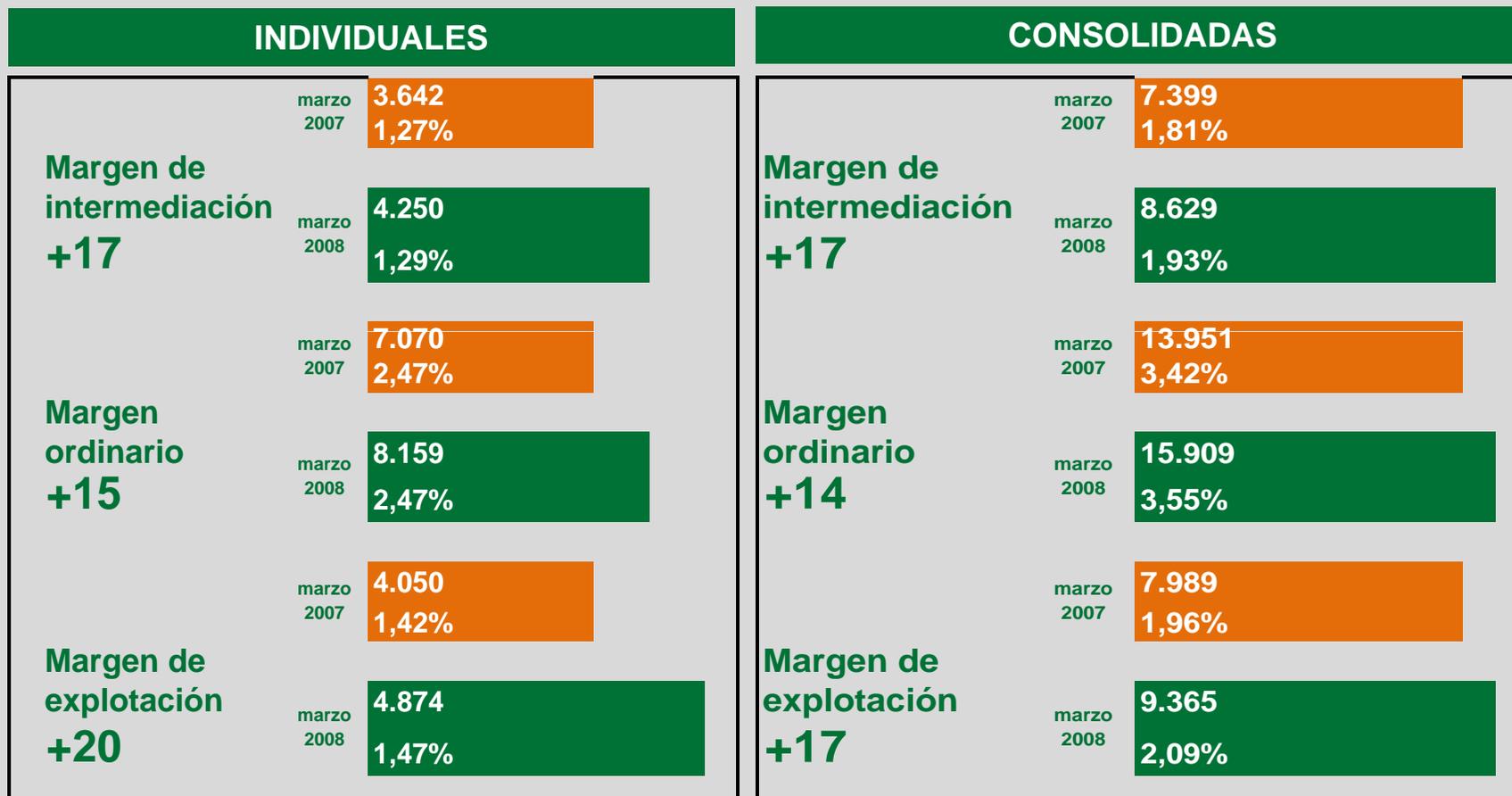
20,01%

Fuente: Global Financial Stability Report. Abril 2008

Crecimiento del resultado y buena rentabilidad

Evolución de los márgenes

Cuentas de pérdidas y ganancias



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



Asociación Española de Banca

Crecimiento del resultado

Prudentemente provisionado

en millones €.

ESTADOS INDIVIDUALES

	mar-08	mar-07	Variación	% s/ATM	
			%	mar-08	mar-07
Margen de explotación	4.874	4.052	20,3	1,47	1,42
Pérdidas por deterioro de activos	-837	-344	143	0,25	0,12
Dotaciones a provisiones	-4	-76	-95	0,00	0,03
Otras ganancias y pérdidas	84	88	-4,5	0,03	0,03
Resultado antes de impuestos	4.117	3.720	10,7	1,25	1,30

Crecimiento del resultado

Prudentemente provisionado

ESTADOS CONSOLIDADOS

en millones €

	mar-08	mar-07	Variación %	% s/ATM	
				mar-08	mar-07
Margen de explotación	9.365	7.991	17,2	2,09	1,96
Pérdidas por deterioro de activos	-2.102	-1.351	56	0,47	0,33
Dotaciones a provisiones	-389	-178	118	0,09	0,04
Otras ganancias y pérdidas	165	90	83	0,04	0,02
Resultado antes de impuestos	7.039	6.553	7,4	1,57	1,61

Primer Trimestre de 2008

Buenos resultados en un entorno más difícil

Crecimiento del resultado y buena rentabilidad

Buena calidad y recurrencia de los ingresos

Competitividad. Clave de la mejora de la eficiencia

Crecimiento del crédito diversificado y financieramente equilibrado

Fortaleza del balance

Buena calidad y recurrencia de los ingresos

Incremento del margen financiero tanto en los individuales...

ESTADOS INDIVIDUALES

en millones €.

			Variación	% s/ATM	
	mar-08	mar-07	%	mar-08	mar-07
Margen Intermediación	4.250	3.641	16,7	1,29	1,27
Rdto. instrumentos capital	775	634	22,2	0,23	0,22
Margen Financiero	3.476	3.007	15,6	1,05	1,05
Intereses y rdtos asimilados	14.949	11.422	30,9	4,53	3,99
Intereses y cargas asimilados	11.473	8.415	36,3	3,47	2,94

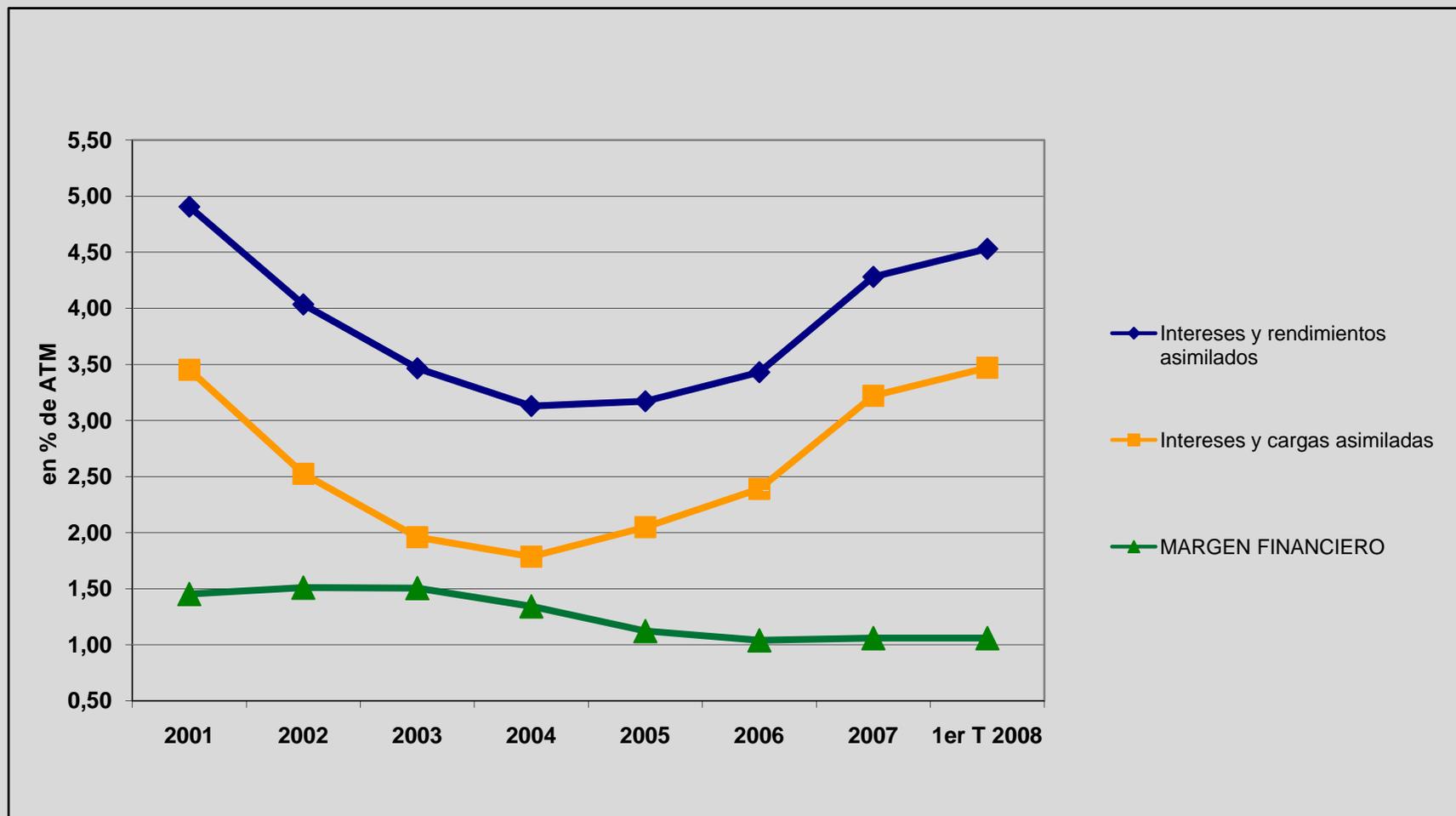
Fuente: Banco de España

Asociación Española de Banca



Buena calidad y recurrencia de los ingresos

Evolución del margen financiero Cuenta de Pérdidas y Ganancias Individuales



Buena calidad y recurrencia de los ingresos

... como en los consolidados

ESTADOS CONSOLIDADOS

en millones €.

			Variación	% s/ATM	
	mar-08	mar-07	%	mar-08	mar-07
Margen Intermediación	8.628	7.399	16,6	1,93	1,82
Rdto. instrumentos capital	177	137	29,2	0,04	0,03
Margen Financiero	8.452	7.262	16,4	1,89	1,78
Intereses y rdtos asimilados	24.457	20.017	22,2	5,46	4,91
Intereses y cargas asimilados	16.005	12.755	25,5	3,57	3,13

Fuente: Banco de España

Asociación Española de Banca



Buena calidad y recurrencia de los ingresos

Menores ingresos netos por menor actividad

en millones €

ESTADOS INDIVIDUALES

	mar-08	mar-07	Variación %	dic-07
Ingresos netos por comisiones	1.849	1.999	-7,5	7.608
Comercialización productos no bancarios	730	756	-3,5	3.007
Valores	231	287	-19,6	1.172
Riesgos y compromisos contingentes	219	220	-0,4	862
Otras	-57	62	-191	-264
Servicios de cobros y pagos	727	673	8,1	2.831
Cuentas a la vista	121	115	5,2	492
Tarjetas de crédito y débito	335	320	4,6	1.378
Cheques, transf. y otros servicios	271	237	14,2	961

Primer Trimestre de 2008

Buenos resultados en un entorno más difícil

Crecimiento del resultado y buena rentabilidad

Buena calidad y recurrencia de los ingresos

Competitividad. Clave de la mejora de la eficiencia

Crecimiento del crédito diversificado y financieramente equilibrado

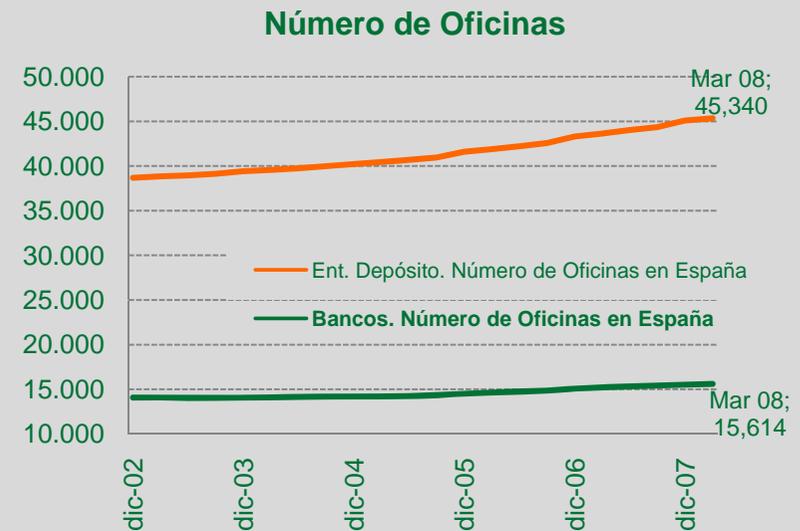
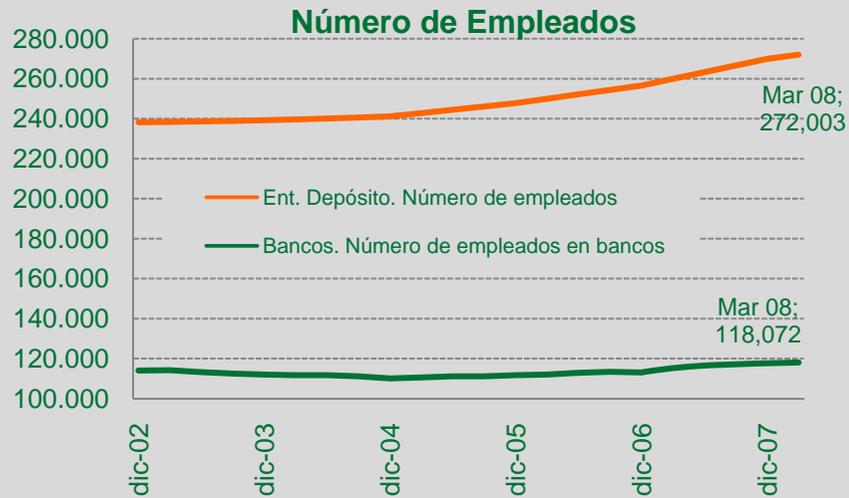
Fortaleza del balance

Competitividad. Clave de la mejora de la eficiencia

	CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS					
	INDIVIDUALES			CONSOLIDADAS		
En millones de €	mar-08	mar-07	Variación %	mar-08	mar-07	Variación %
Gastos generales *	3.100	2.856	8,5%	5.983	5.528	8,2%
Variación de los ATM			15,5%			9,8%
Indicador de eficiencia	37,6%	39,9%		37,1%	39,1%	
Nº empleados	111.446	109.658				
Nº oficinas	15.428	15.114				

* Gastos de administración y de personal.

Competitividad. Mejora de la eficiencia

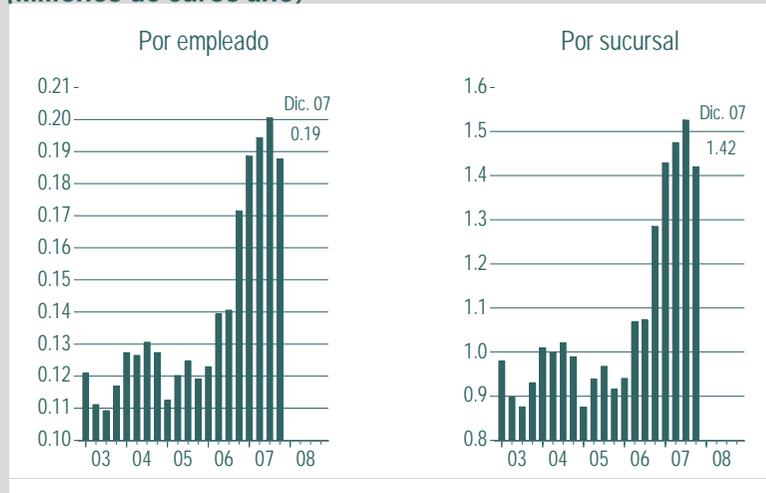


Fuentes: Banco de España

Asociación Española de Banca

Competitividad. Clave de la mejora de la eficiencia

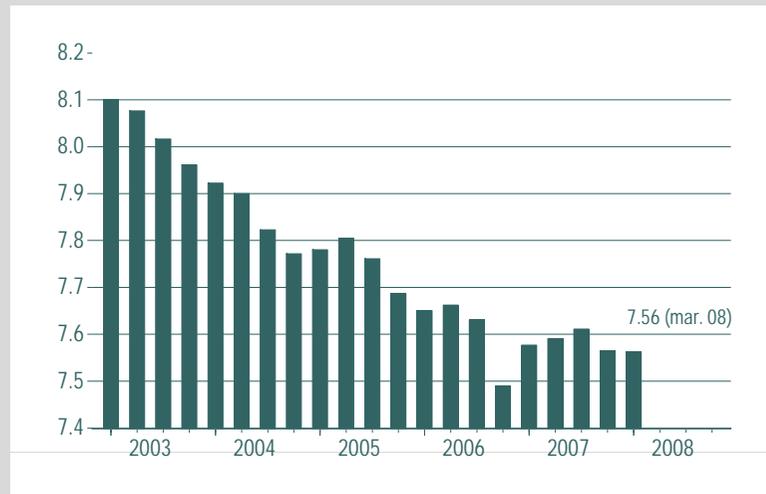
Recursos generados (Millones de euros año)



Créditos y depósitos (Millones de euros)



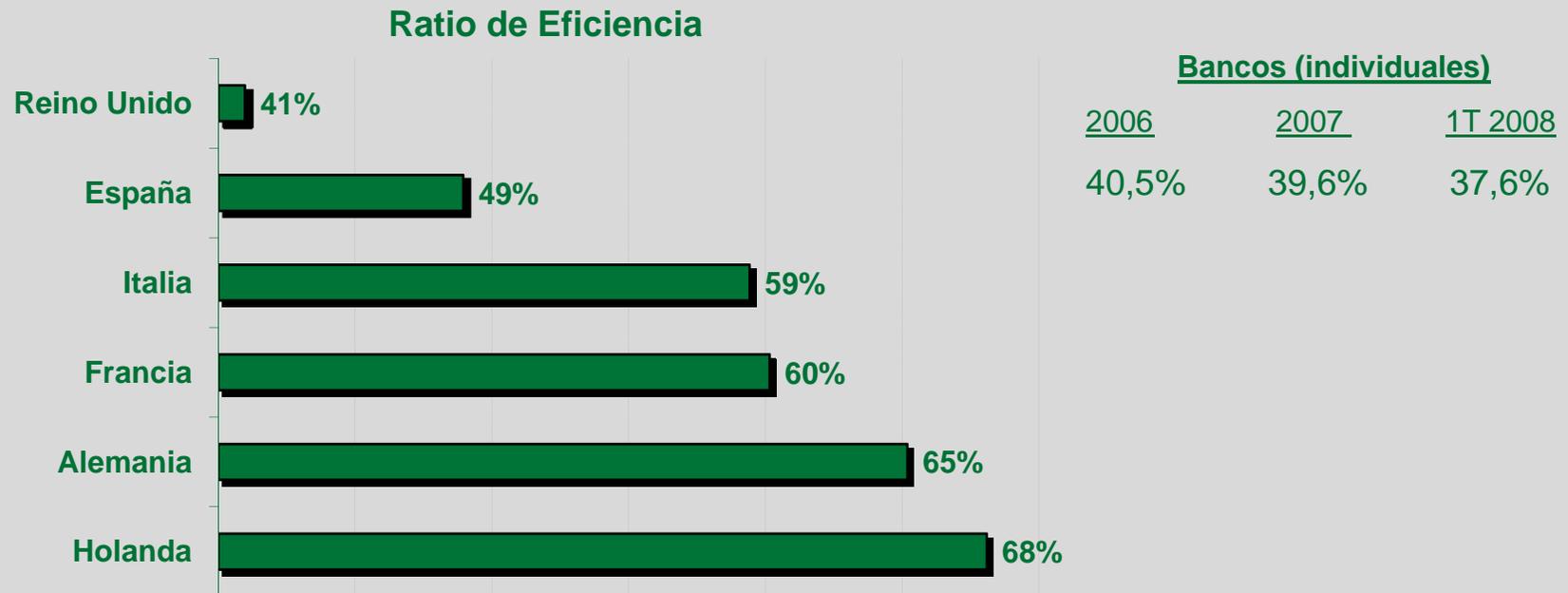
Empleados por sucursal



- La estructura instalada sólo puede compensarse con una elevada productividad y capacidad de generar y gestionar nuevo negocio.
- Aprovechamiento de la proximidad que da la red de oficinas para ofertar nuevos servicios, incluso no bancarios generadores de ingresos.

Competitividad. Clave de la mejora de la eficiencia

La eficiencia se ha convertido en una de las principales ventajas comparativas del sector bancario español frente al resto del mundo



Fuente: EU (Banking Sector Stability) 2006

Primer Trimestre de 2008

Buenos resultados en un entorno más difícil

Crecimiento del resultado y buena rentabilidad

Buena calidad y recurrencia de los ingresos

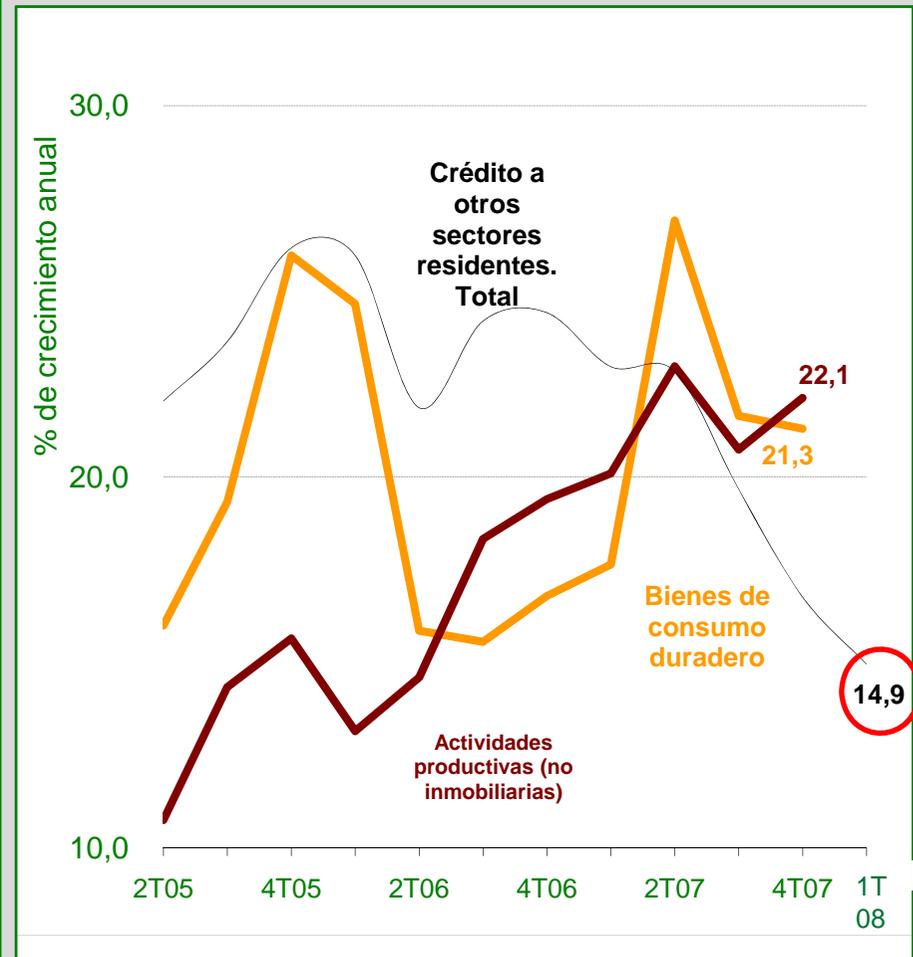
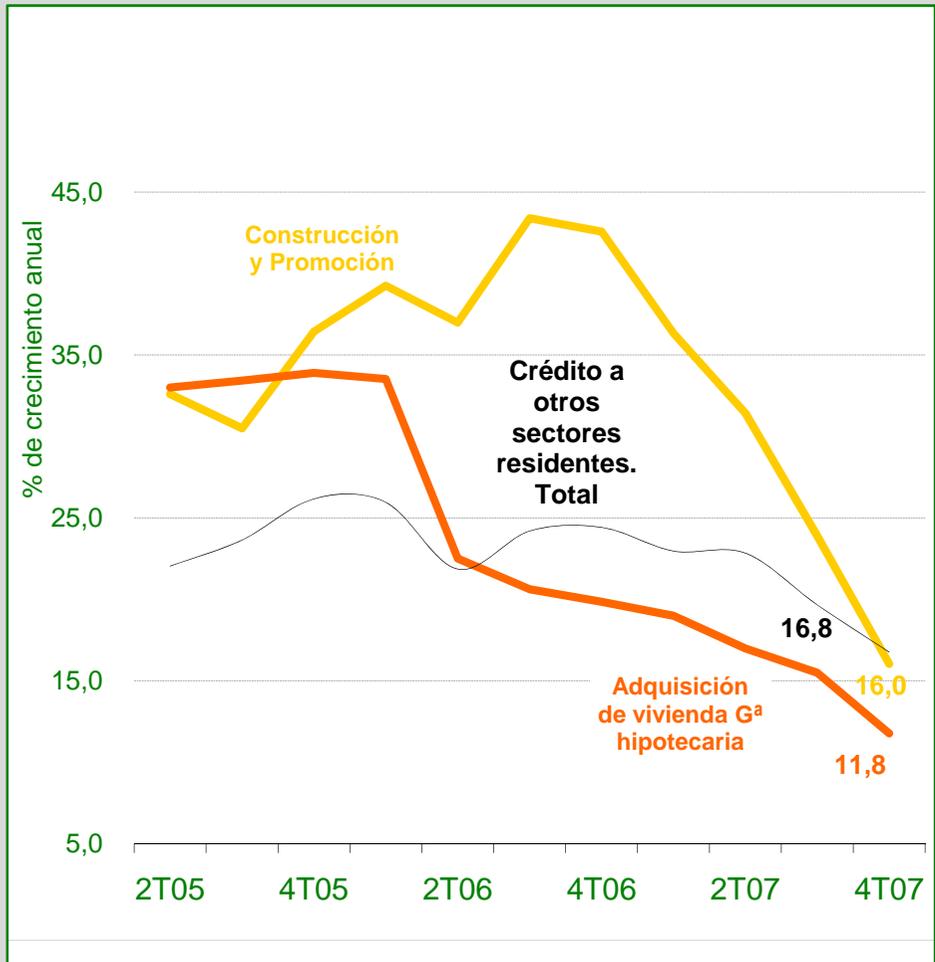
Competitividad. Clave de la mejora de la eficiencia

Crecimiento del crédito diversificado y financieramente equilibrado

Fortaleza del balance

Crecimiento del crédito diversificado

Crédito a otros sectores residentes por finalidades



Crecimiento del crédito diversificado

La importancia de las filiales

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS. MARZO 2008

en millones de €y %

	<u>Consolidado</u>	<u>Individuales</u>	" Filiales " *	
	(A)	(B)	<u>Aportación al consolidado</u>	
			(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.

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

Financieramente equilibrado

SALDOS CON CLIENTES

en millones de €

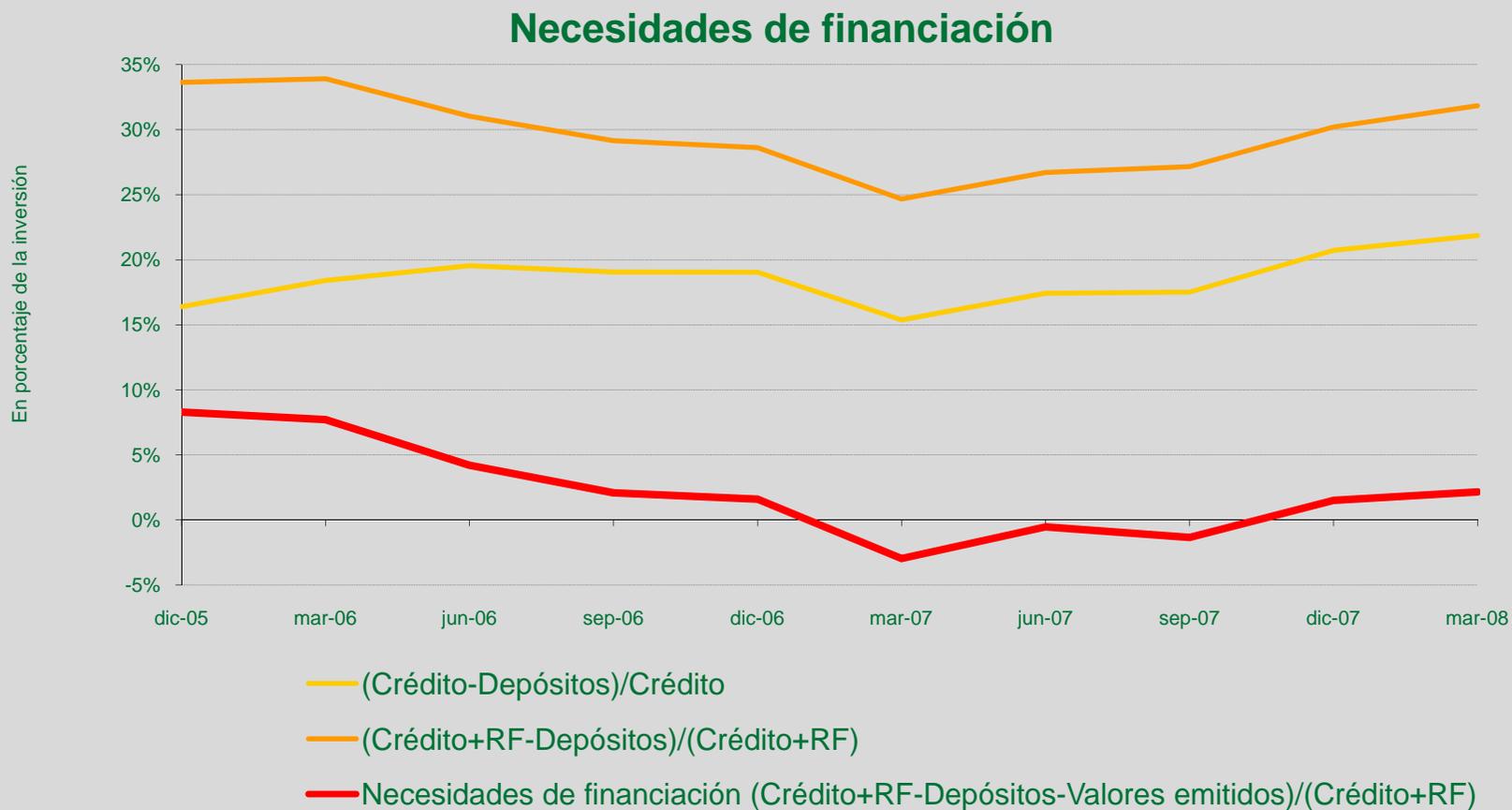
	BALANCES					
	INDIVIDUALES			CONSOLIDADOS		
	mar-08	mar-07	Variaciones %	mar-08	mar-07	Variaciones %
CREDITO A LA CLIENTELA	784.338	690.665	13,6	1.164.508	1.069.957	8,8
DEPÓSITOS DE LA CLIENTELA	612.901	584.447	4,9	757.054	710.623	6,5
INVERSIÓN NETA CON CLIENTES	171.437	106.218	61,4	407.454	359.334	13,4
CARTERA DE RENTA FIJA	114.795	85.197	34,7	192.648	190.682	1,0
VALORES EMITIDOS	266.794	214.338	24,5	471.784	453.513	4,1
FINANCIACIÓN NETA CORREGIDA		22.923				
INVERSIÓN NETA CORREGIDA	19.438			128.318	96.503	33,0

Fuente: Banco de España

Asociación Española de Banca



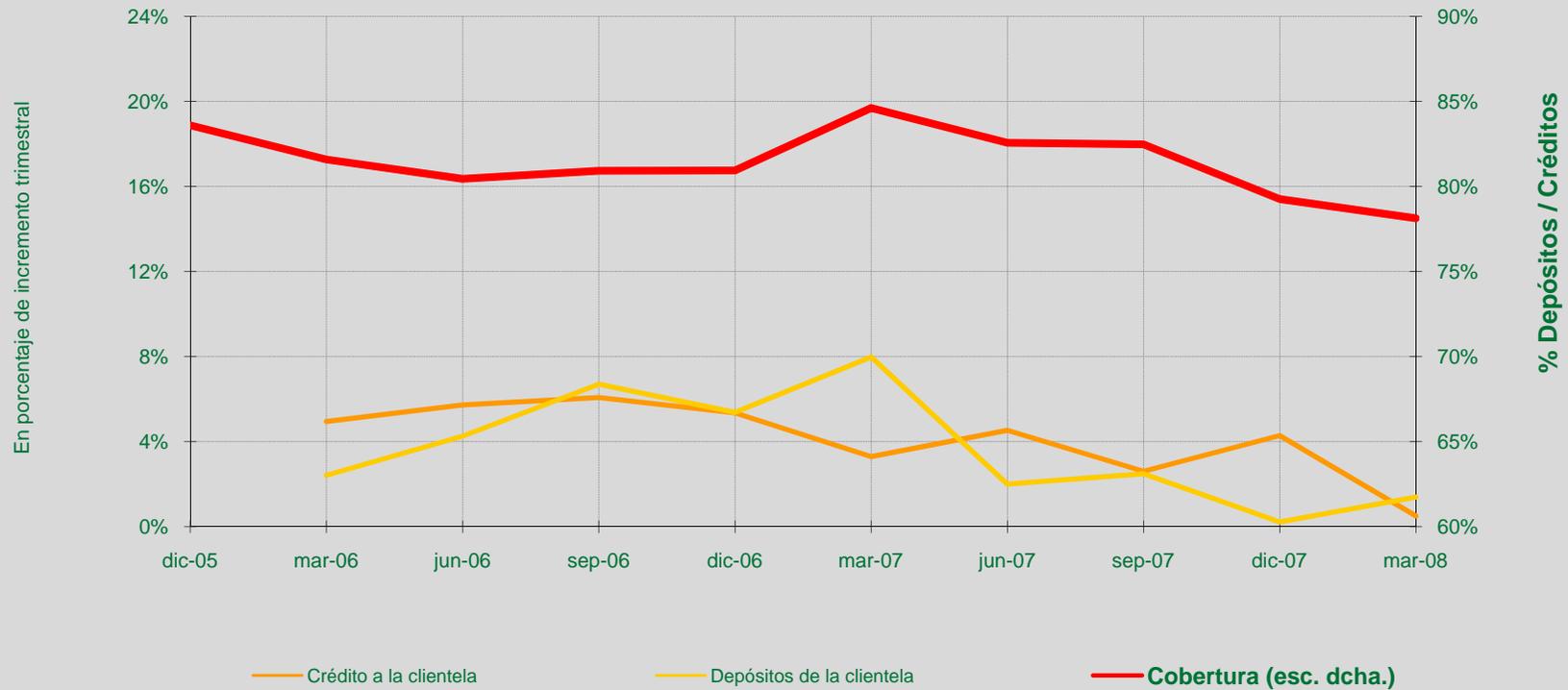
Financieramente equilibrado



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

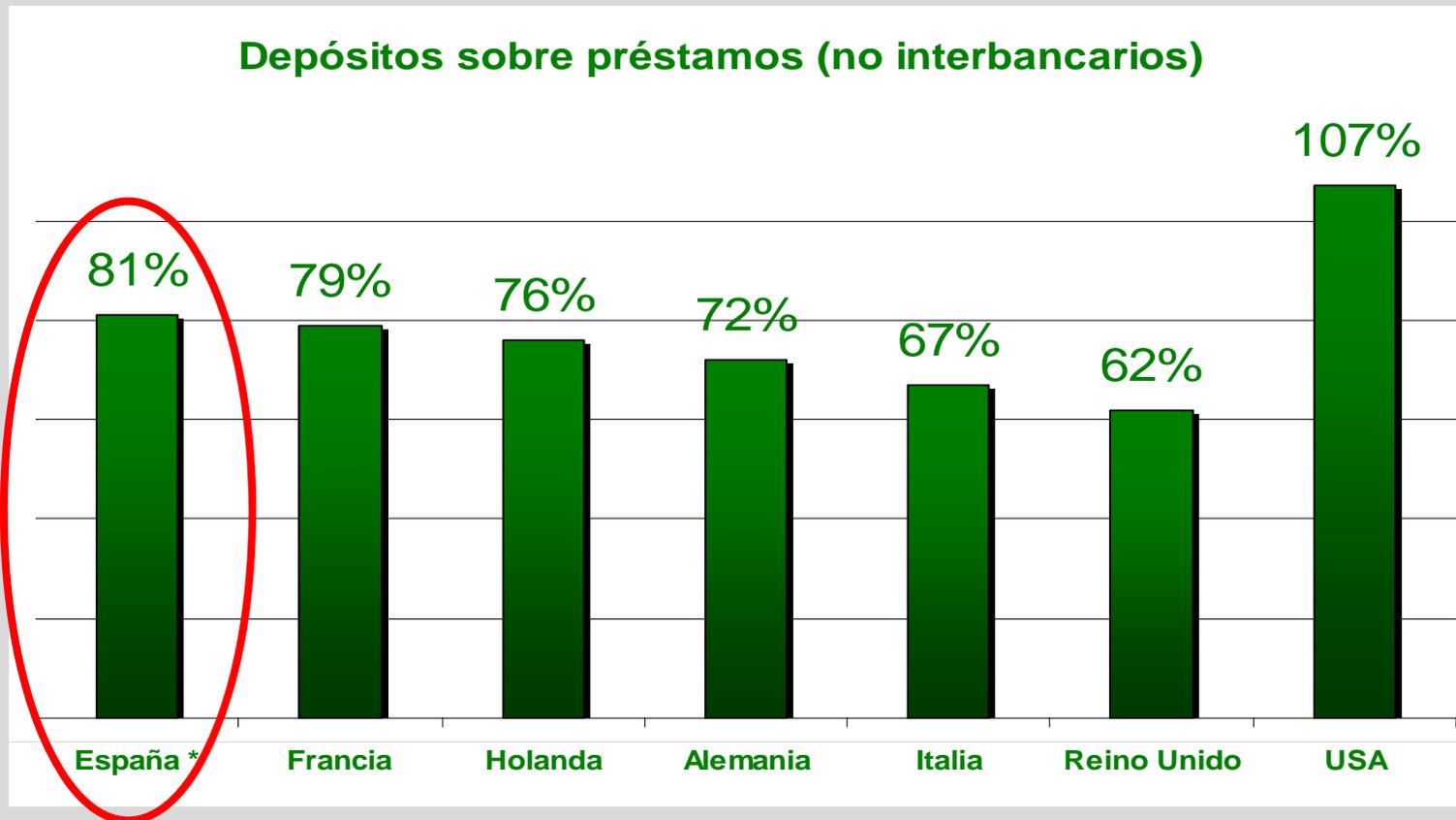
Financieramente equilibrado

Créditos y Depósitos con la clientela.
Incremento trimestral y cobertura



Financieramente equilibrado

El sistema bancario español presenta un nivel de financiación vía depósitos más elevado que el de los países de nuestro entorno.

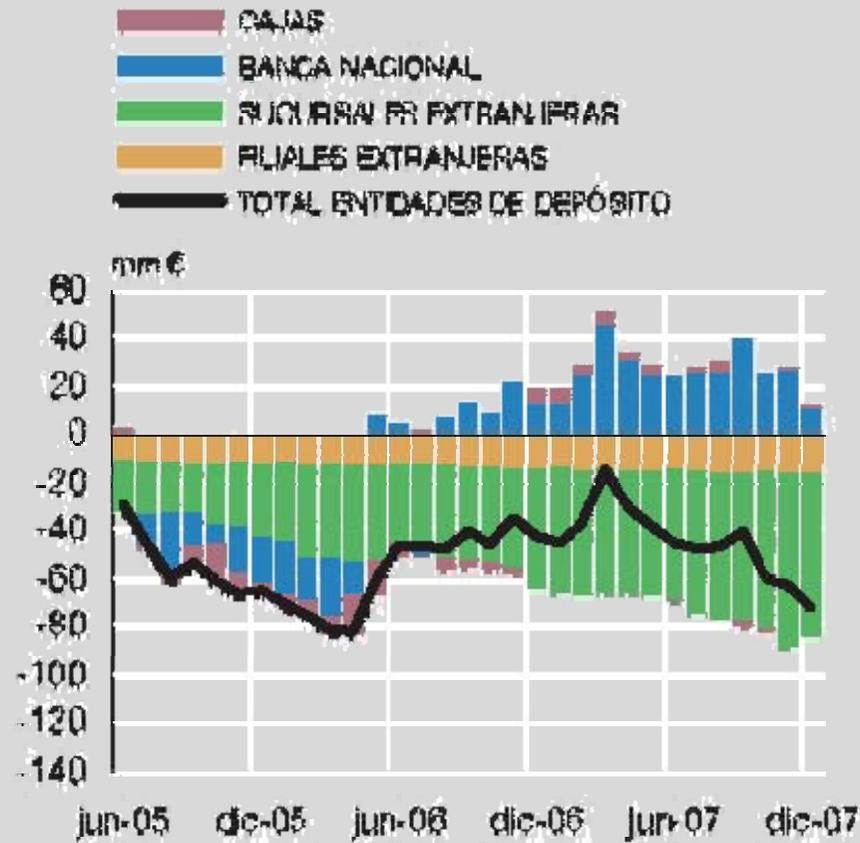


* Total sistema

Bancos marzo 2008: 78%

Fuente: FMI. Financial Soundness Indicators, Diciembre 2005

Posición Interbancaria

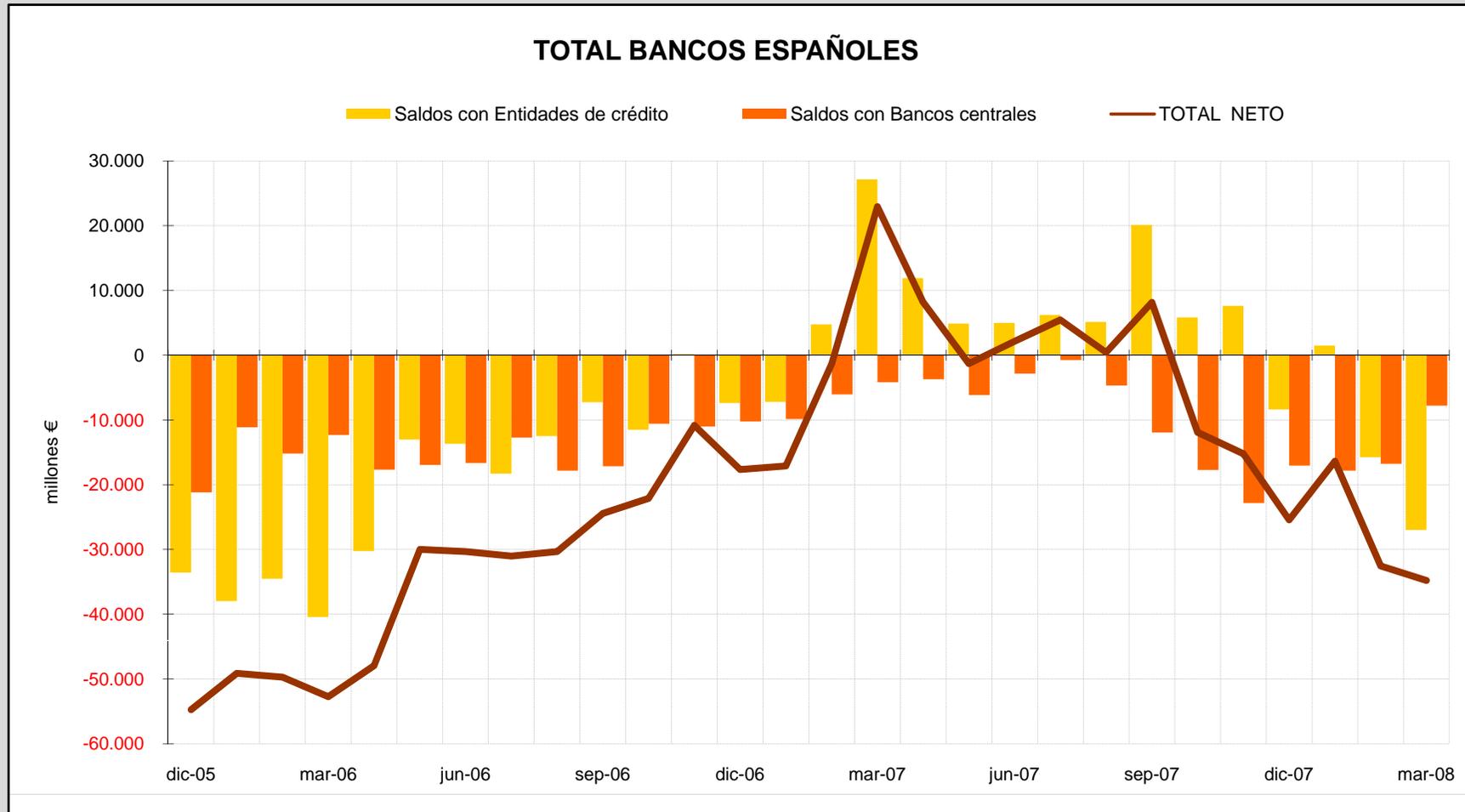


Nota: Posición interbancaria definida como activos menos pasivos de entidades de crédito

Fuente: Banco de España. Abril 2008

Financieramente equilibrado

Posición Tesorera



Financieramente equilibrado

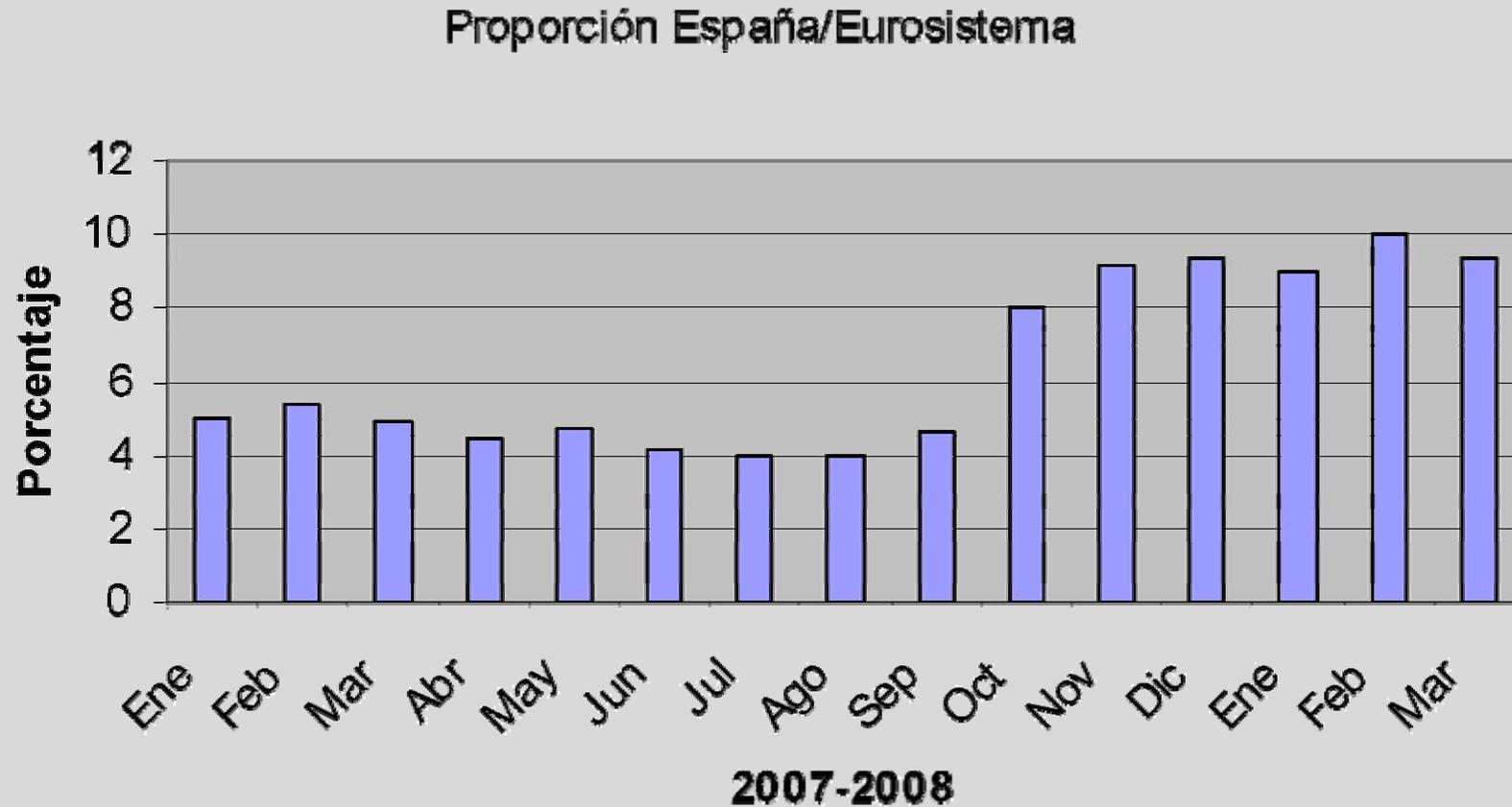
La liquidez en España: incremento de los préstamos de política monetaria



Fuentes: Banco de España. Abril 2008

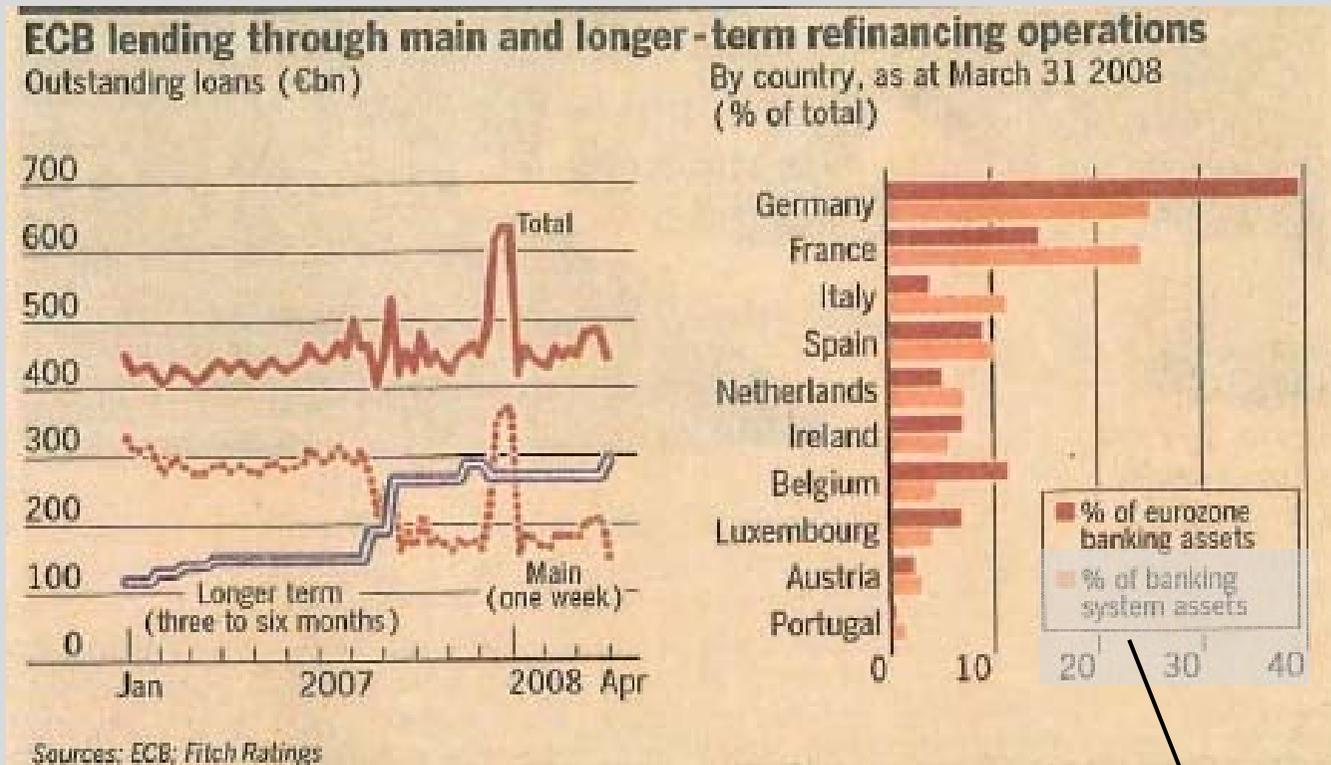
Financieramente equilibrado

... situándose la liquidez obtenida en el nivel de la “clave”



Fuentes: Banco de España . Abril 2008

Financieramente equilibrado



Fuente: Financial Times. 13/05/2008



Financieramente equilibrado

Emisiones de las entidades de crédito españolas desde febrero 2008

Emisiones de bonos senior

Emisor	Fecha	Plazo	Interés	Spread (pb)	Tamaño (mill €)	Aseguradores
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	
					7.800	

Emisiones de cédulas hipotecarias

Emisor	Fecha	Plazo	Interés	Spread (pb)	Tamaño (mill €)	Aseguradores
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, Unicrédito y Santander
Caixa Galicia	14/05/2008	2	Mid Rate Swap	65	500	
					8.500	

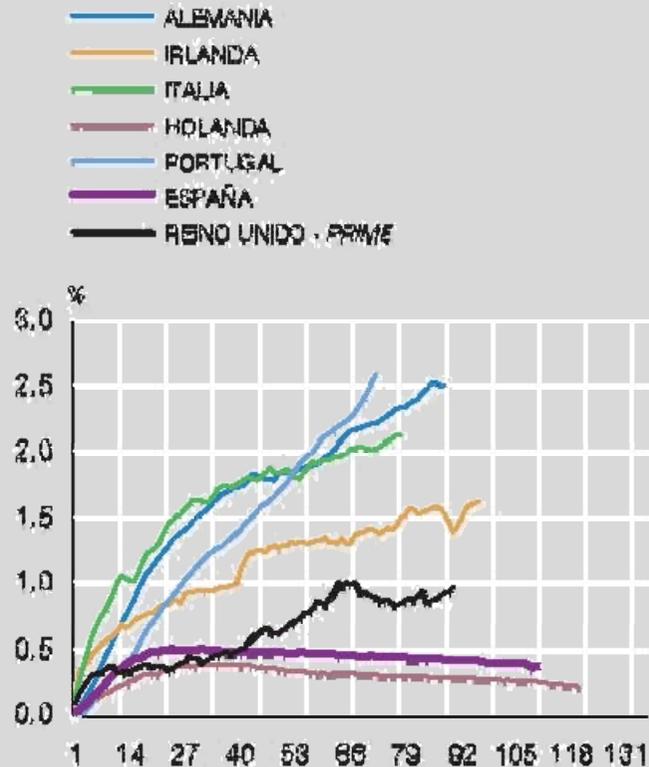
Emisiones de obligaciones Canjeable

Emisor	Fecha	Plazo	Interés	Spread (pb)	Tamaño (mill €)	Aseguradores
La Caixa (Bonos canjeables por acciones de Criteria)	20/05/2008	3	Mid Rate Swap		838	
					838	

Total	17.138
--------------	---------------

Financieramente equilibrado

Morosidad (más de 90 días) de Titulizaciones Hipotecarias Europeas

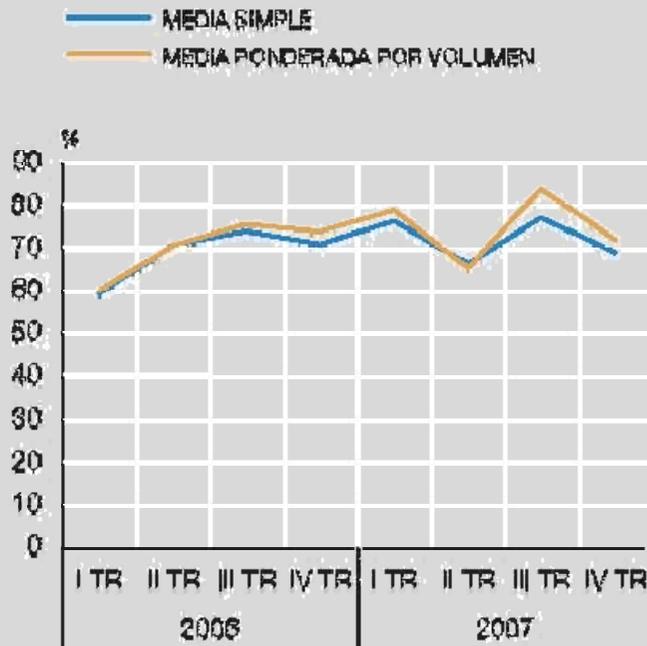


Nota: El eje X representa los meses transcurridos desde la emisión

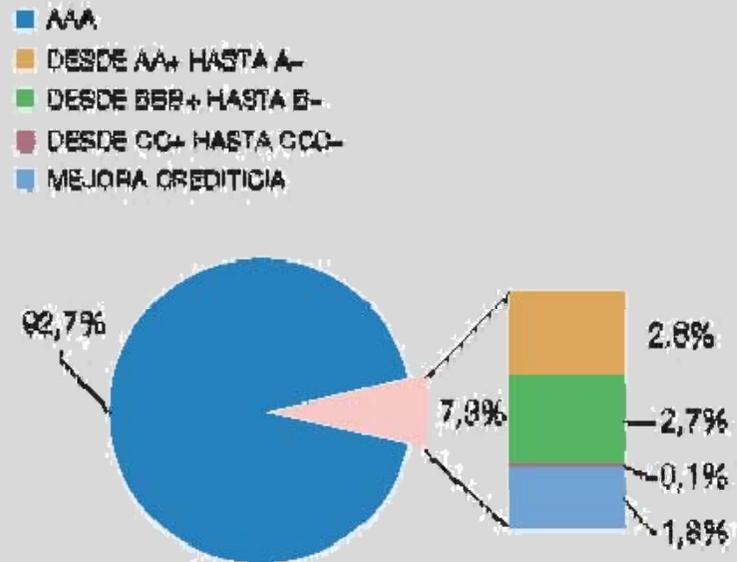
Fuentes: Banco de España (Abril 2008), Fitch y CNMV

Financieramente equilibrado

LTV de las hipotecas titulizadas



Distribución por tramos de los bonos de titulización



Nota: LTV (loan to value) es la relación préstamo-valor de la vivienda

Fuentes: Banco de España (Abril 2008), Fitch y CNMV

Asociación Española de Banca

Primer Trimestre de 2008

Buenos resultados en un entorno más difícil

Crecimiento del resultado y buena rentabilidad

Buena calidad y recurrencia de los ingresos

Competitividad. Clave de la mejora de la eficiencia

Crecimiento del crédito diversificado y financieramente equilibrado

Fortaleza del balance

Fortaleza del balance

Evolución de los recursos propios

Evolución Recursos Propios Grupos Consolidados*

(millones de euros)

	dic-2007	dic-2006	Variación
			%
Recursos propios computables (BIS)	113,017	104,050	8.6
Recursos TIER 1	71,908	65,473	9.8
Recursos propios exigibles (BIS)	77,629	69,209	12.2
Exceso recursos propios	35,388	34,840	1.6
Ratio BIS (en %)	11.75	12.04	
Tier 1 (en %)	7.42	7.55	

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

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

Asociación Española de Banca



Fortaleza del balance

en porcentajes	INDIVIDUALES			CONSOLIDADOS***		
	mar-2008	mar-2007	Variación %	mar-2008	mar-2007	Variación %
Índice de morosidad *	0,97%	0,62%	56,5	1,20%	0,91%	31,9
Índice de cobertura * *	197%	314%	-37,3	167%	209%	-20,2

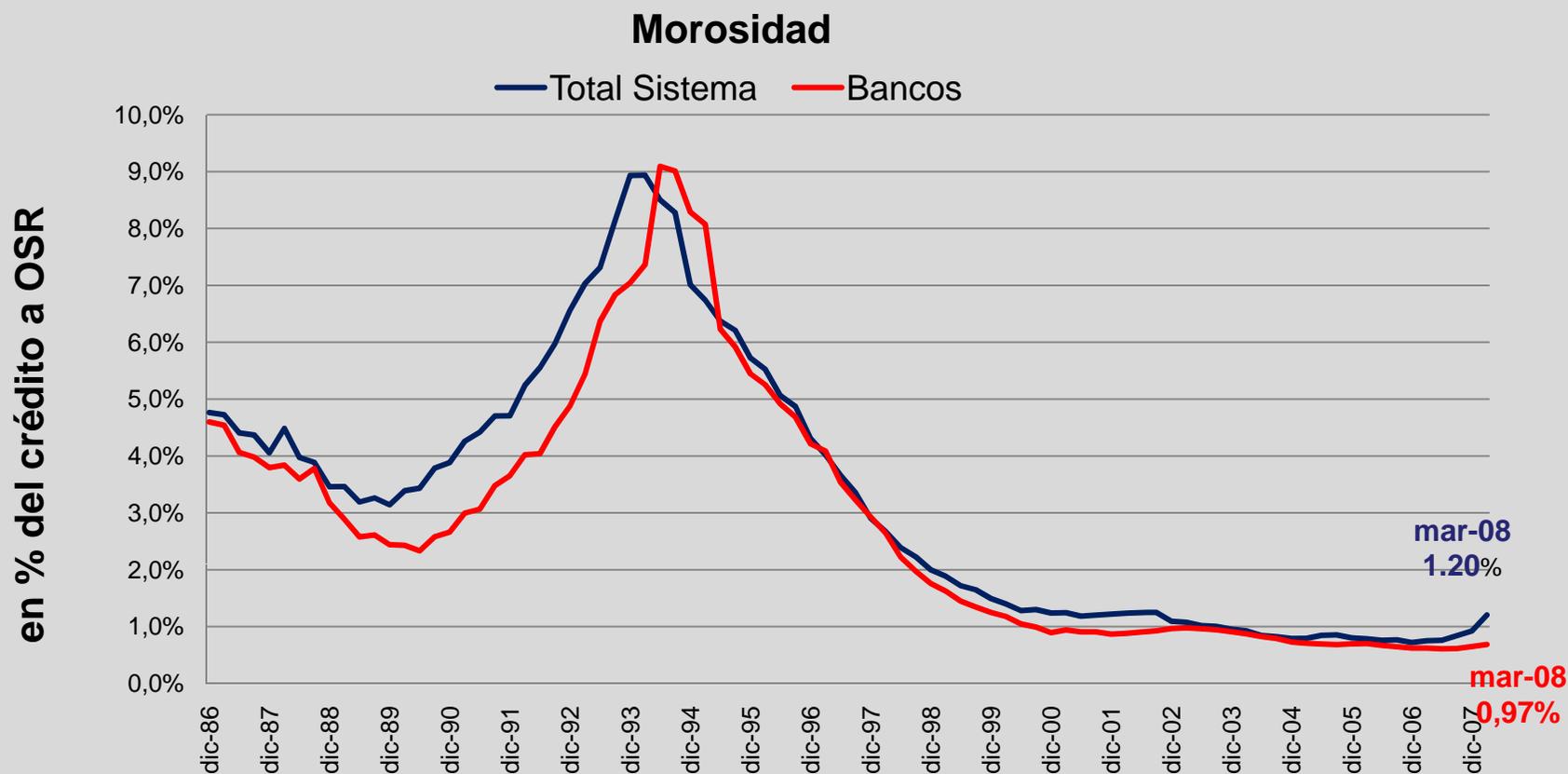
* Índice de morosidad: Activos dudosos / Créditos a otros sectores residentes

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

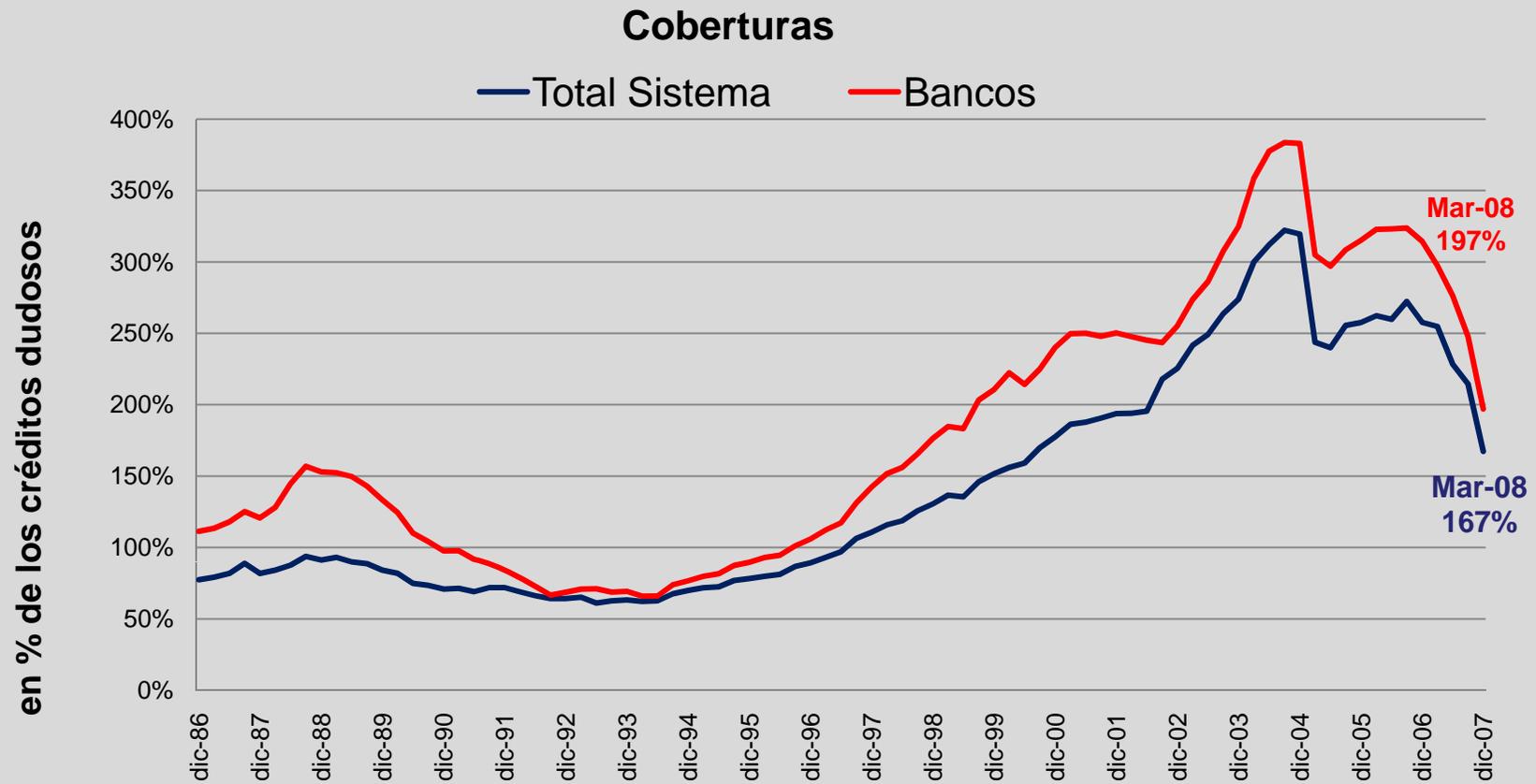
*** Datos estimados a partir de una muestra que representa aproximadamente el 90% del sector bancario

Fortaleza del balance

Activos Dudosos/Crédito a otros sectores residentes

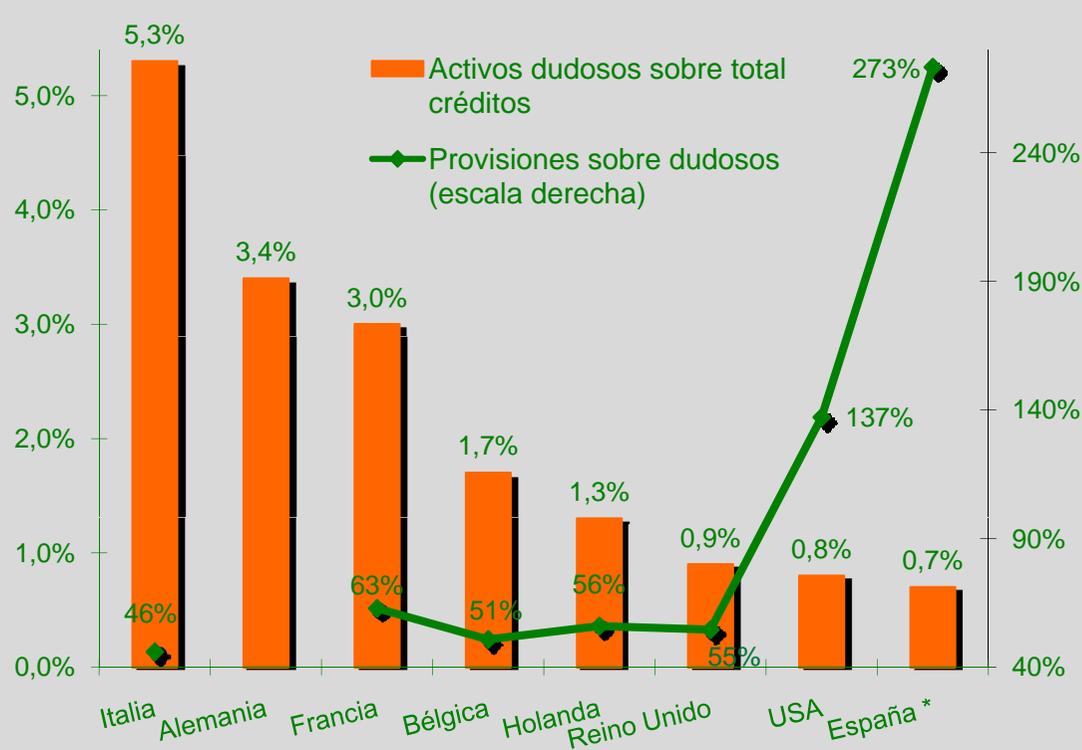


Fortaleza del balance



Fortaleza del balance

El sistema bancario español se compara muy favorablemente con otros países

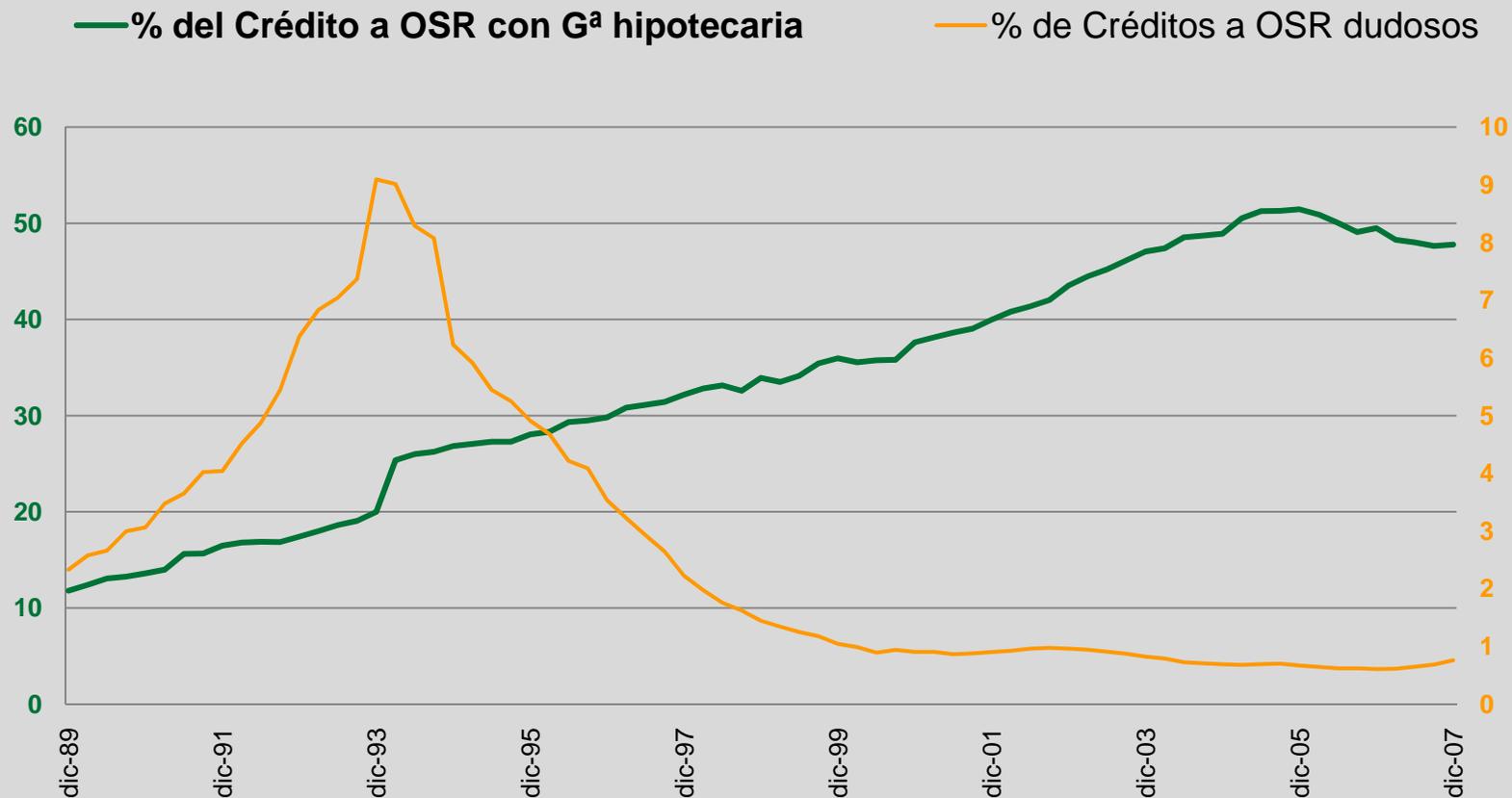


Bancos
(marzo 2008)

<u>Mora-OSR</u>	<u>Cobertura</u>
0,97%	197%

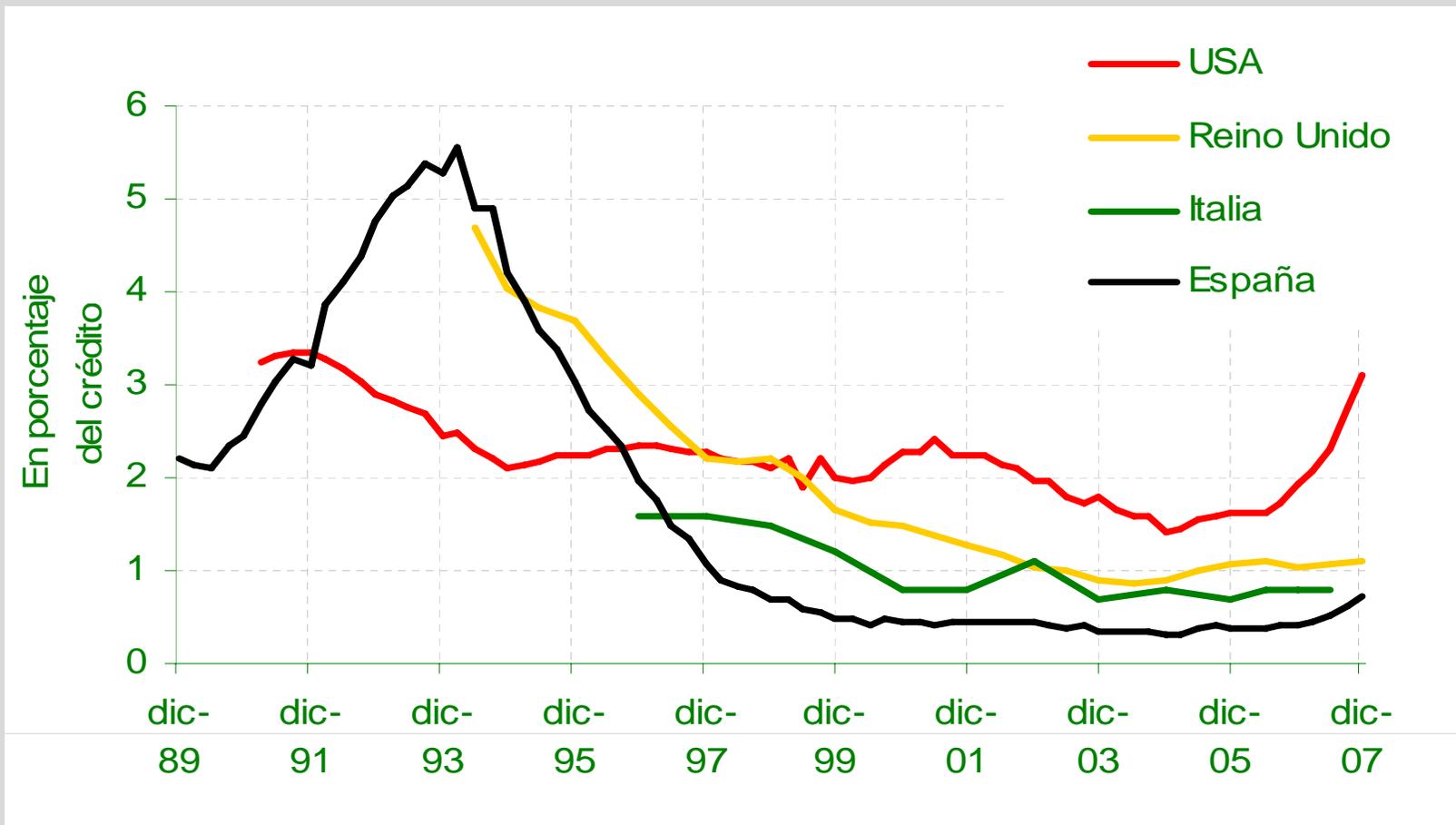
Fuente: FMI. Global Financial Stability Report Abril 08
Diciembre 2006

Fortaleza del balance



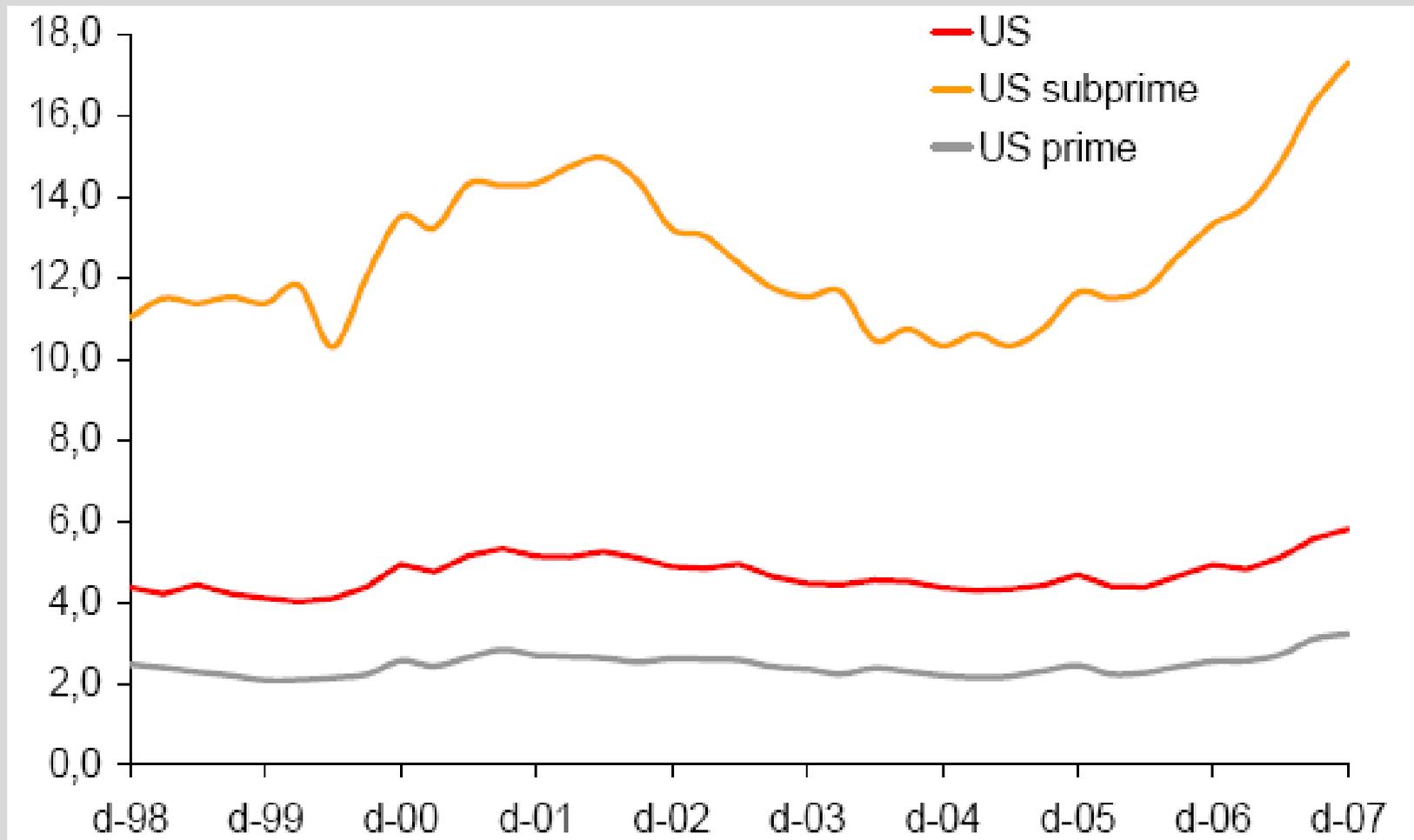
Fortaleza del balance

Morosidad Hipotecaria



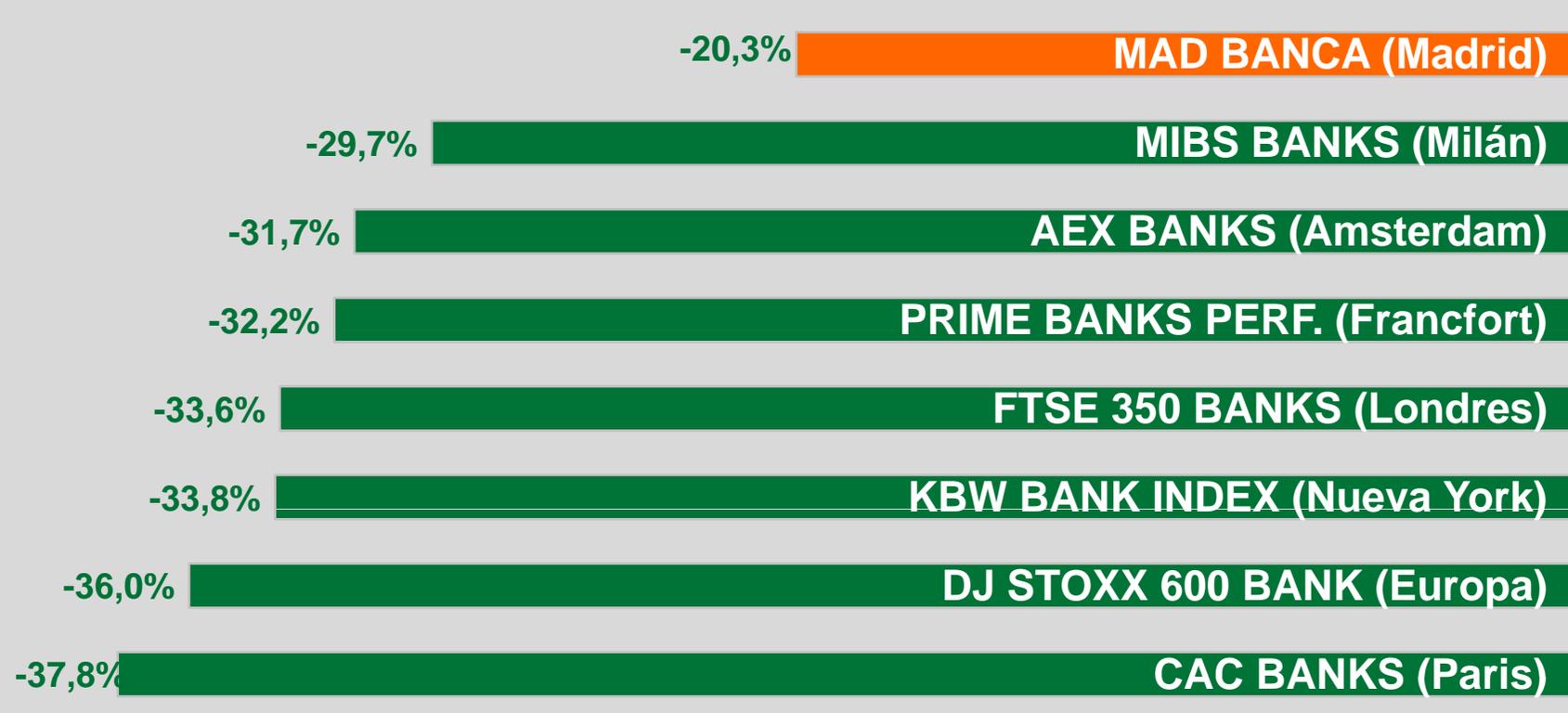
Fuente: Asociación Hipotecaria Española y OCDE

Morosidad hipotecaria en EEUU



Fuente: MBA

Capitalización bursátil bancos.
Variación acumulada 31.7.07 a 06.06.08



Fuente: Bolsas de valores. Elaboración propia

Asociación Española de Banca

Primer Trimestre de 2008
Bancos Españoles
Buenos resultados en un entorno más difícil

Muchas gracias por su atención

Asociación Española de Banca
C/Velázquez 64-66
28001 Madrid

Teléfono: 91-789-1311
Fax: 91-789-1310



Asociación Española de Banca