

# Tercer Trimestre de 2008

## Bancos Españoles

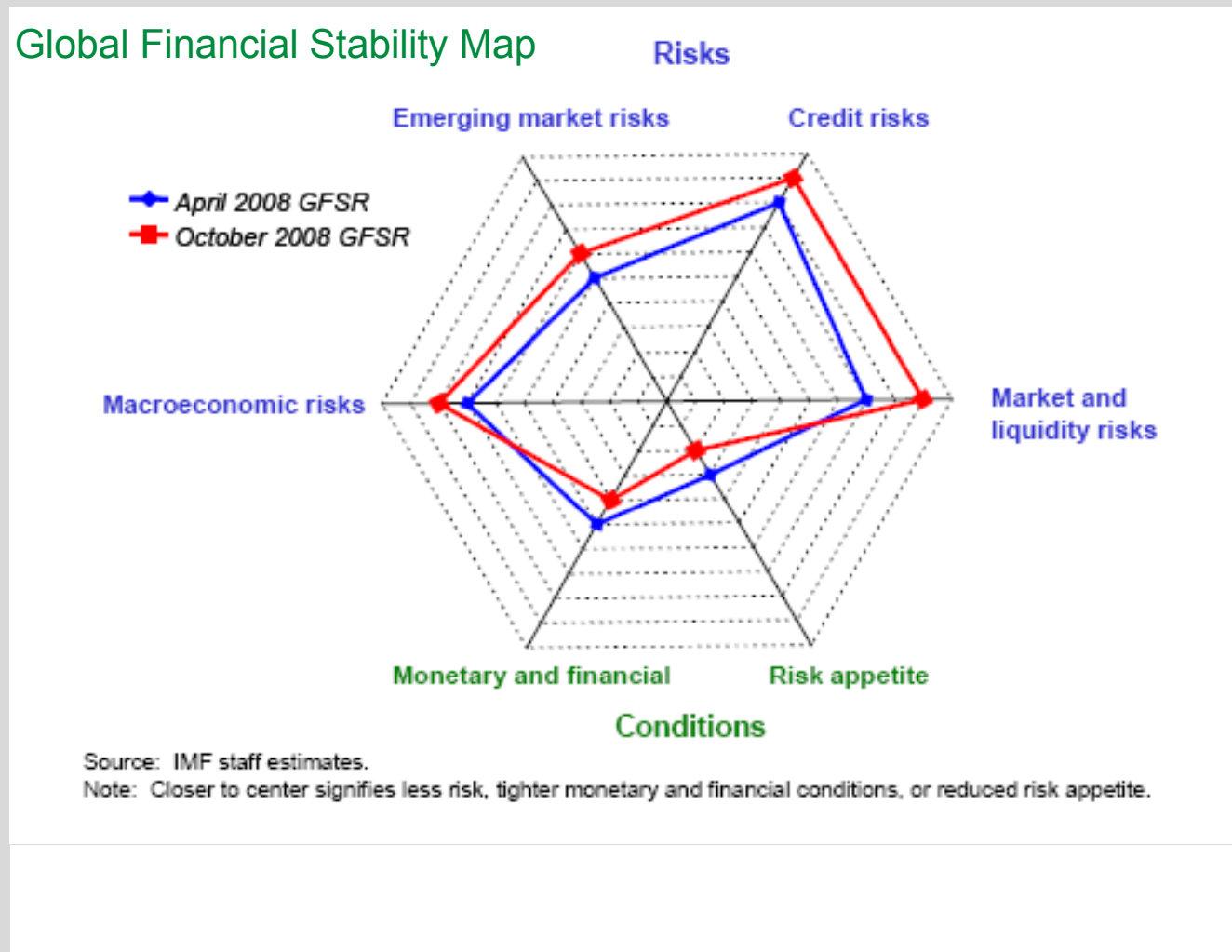
Buena gestión de un modelo de negocio  
resistente a la crisis financiera internacional

Madrid, 11 de diciembre de 2008



Asociación Española de Banca

# Mapa estabilidad financiera global



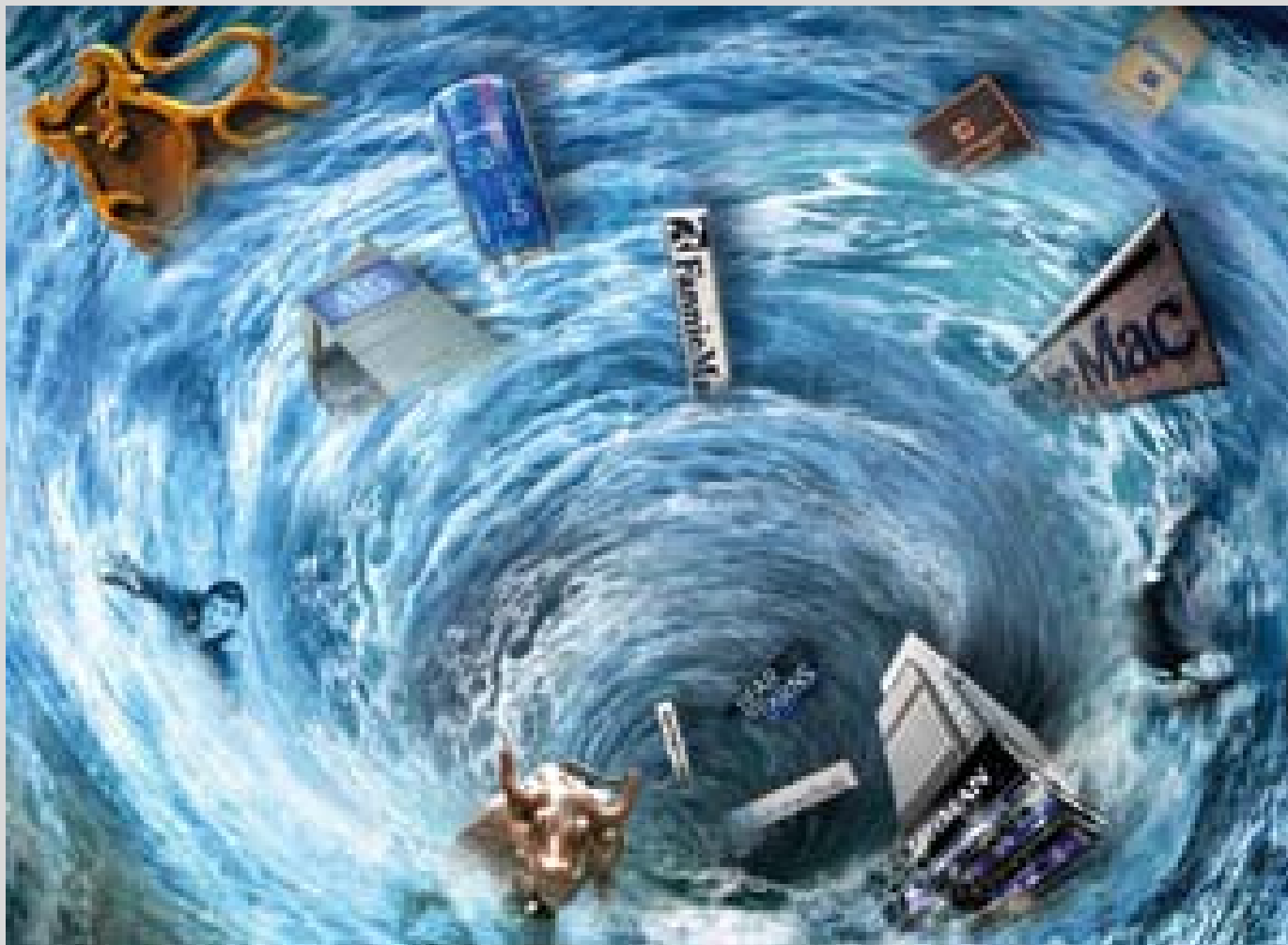
Fuente: Financial Stability Report Octubre 2008. FMI

# Mapa Subprime



Fuente: FT.com

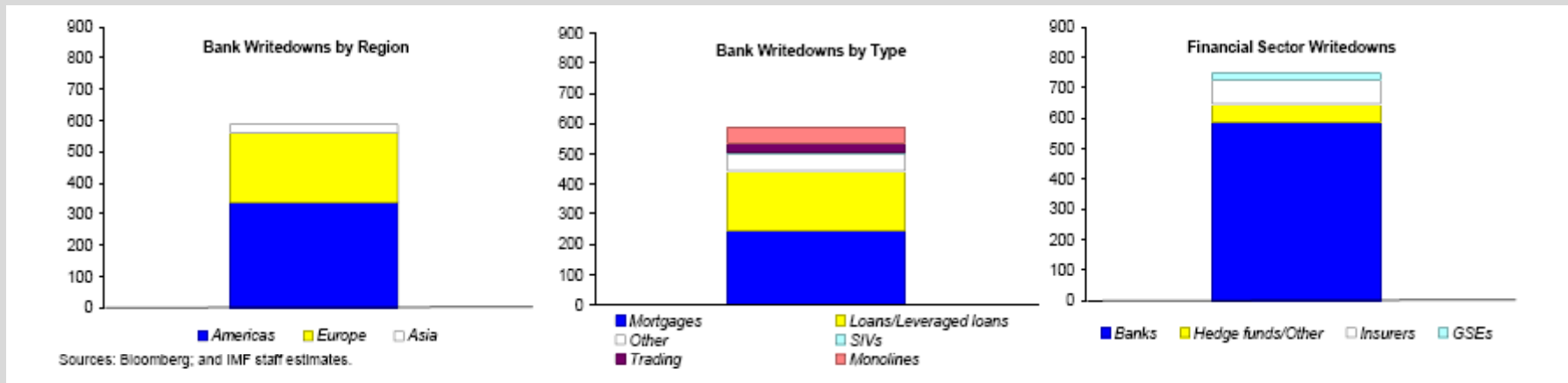
# Turbulencia financiera global



*Fuente: The Economist*

# Pérdidas declaradas por el sector financiero

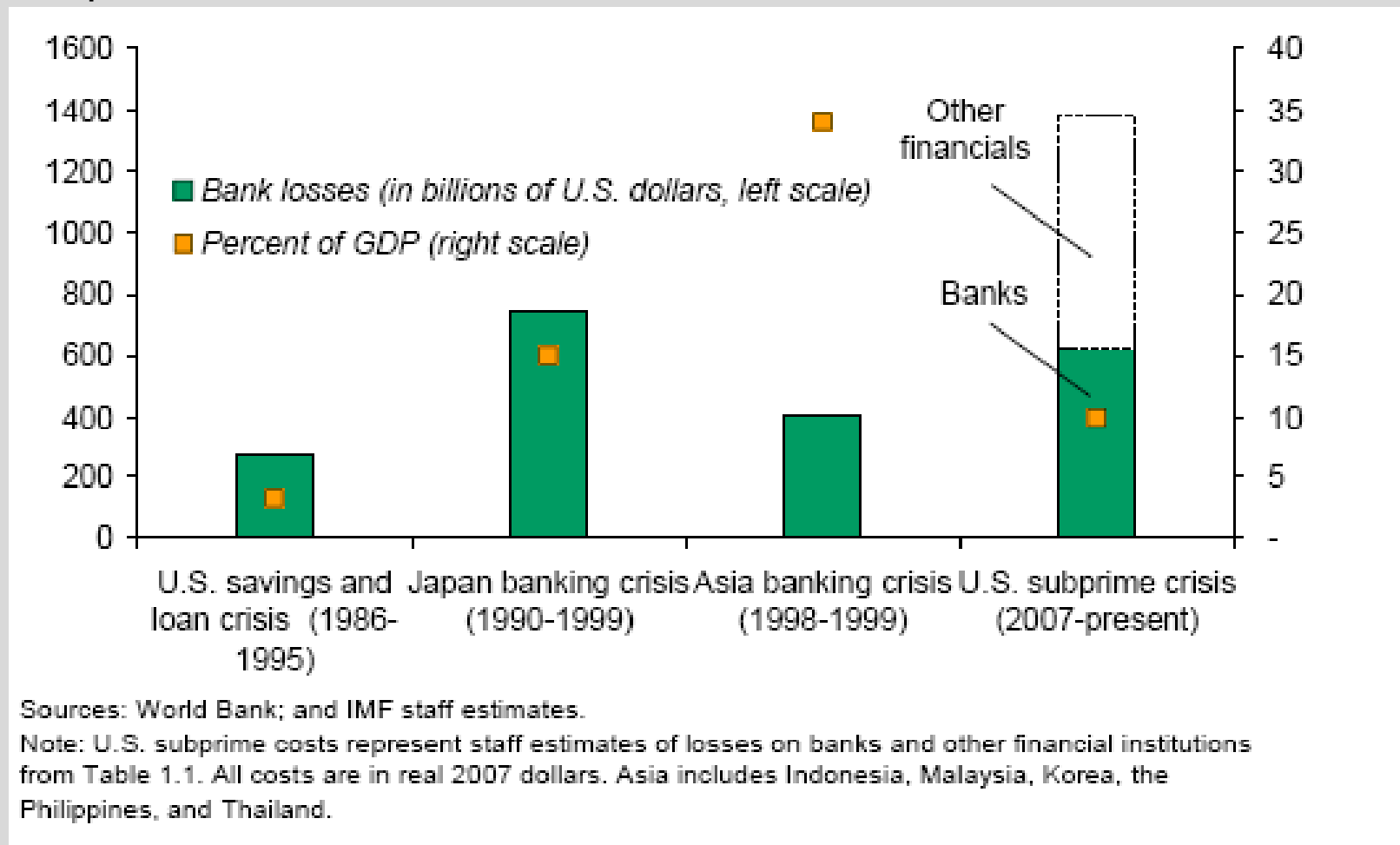
## Financial Sector Losses (In billions of U.S. dollars)



Fuente: Financial Stability Report Octubre 2008. FMI

# Comparación entre crisis financieras

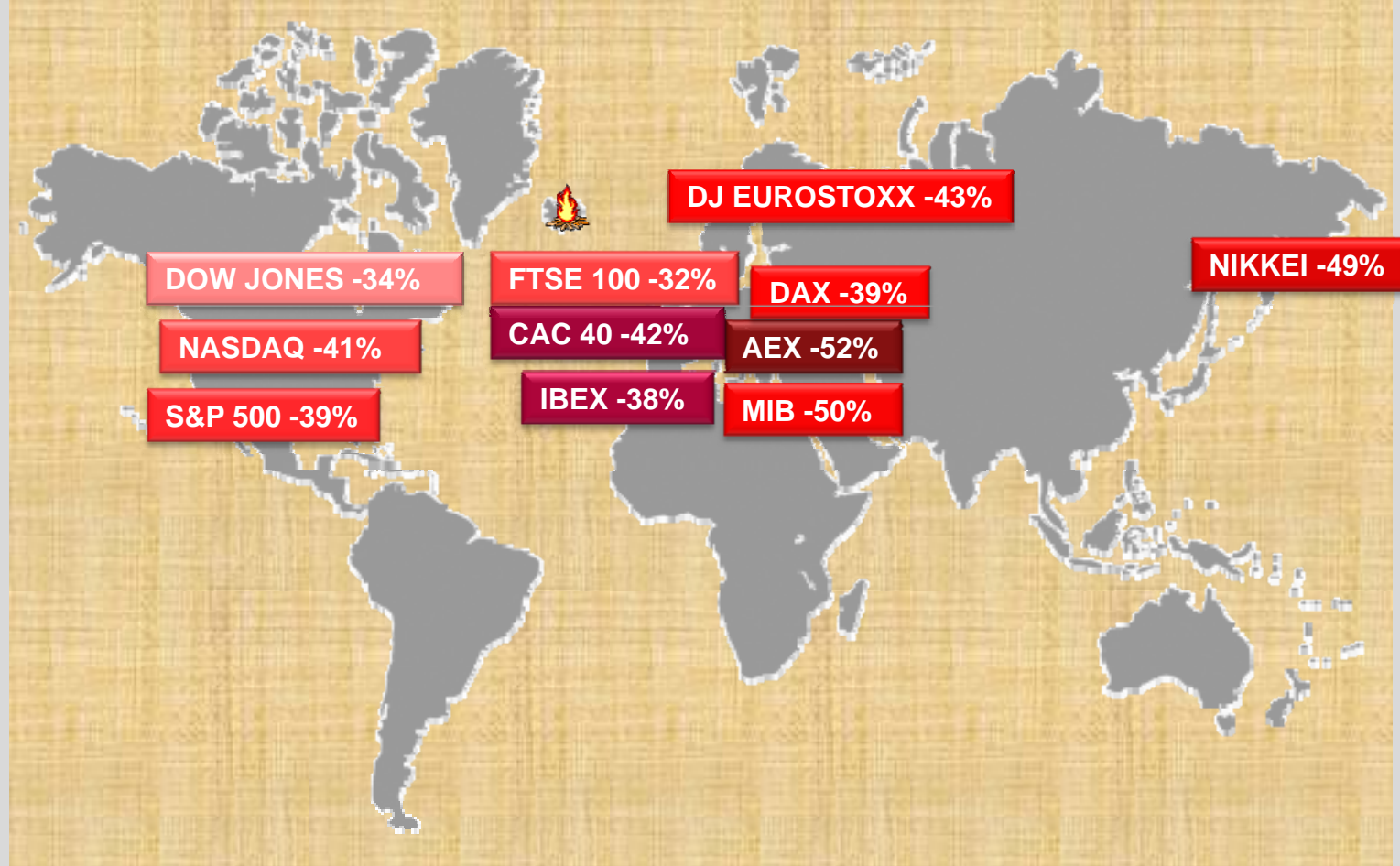
Comparison of Financial Crises



Fuente: Financial Stability Report Octubre 2008. FMI

# Caídas de las bolsas

Principales índices bursátiles. Variación acumulada desde 31.08.07 hasta 30.11.08



# Crisis Financiera Internacional

## Rasgos básicos

**SISTÉMICA**

**GLOBAL**

**COMPLEJA Y MUY SEVERA**



# En un entorno económico global difícil

Variación anual en %

	Proyecciones actuales			
	2006	2007	2008	2009
<i>Producto mundial</i>	5.1	5.0	3.7	2.2
<i>PIB real</i>				
> Economías avanzadas	3.0	2.6	1.4	-0.3
- EE.UU.	2.8	2.0	1.4	-0.7
- Zona Euro	2.8	2.6	1.2	-0.5
- Reino Unido	2.8	3.0	0.8	-1.3
> Economías emergentes	7.9	8.0	6.6	5.1
- Brasil	3.8	5.4	5.2	3.0
- Chile	4.3	5.1	4.5	3.8
- Méjico	4.9	3.2	1.9	0.9

Fuente: FMI. *World Economic Outlook Update*. Noviembre 2008.

15 de septiembre de 2008  
Chapter 11



# Efecto dominó



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**

<b>Reino Unido:</b>	Royal Bank of Scotland:25.230 Llyods/HBOS: 21.445 Barclays: 15.563
<b>Benelux:</b>	Fortis: 11.200
<b>Bélgica:</b>	KBC:3.500
<b>Holanda:</b>	ING: 10.000
<b>Alemania:</b>	Hypo Real State: 35.000 West LB: 23.000 Sachsen LB: 17.100 IKB: 9.000 Comerzbank: 8.200 Bayern LB:5.400
<b>Francia, Bélgica y Luxemburgo:</b>	Dexia: 6.400
<b>Suiza:</b>	UBS: 3.700
<b>Francia:</b>	Credit Agricole: 3.000 BNP: 2.550 Société Générale: 1.700 Credit Mutuel:1.200 Caisse d'Epargne:1.100 Banque Populaire: 950

Millones de euros

... Y recapitalizaciones también en EE.UU.



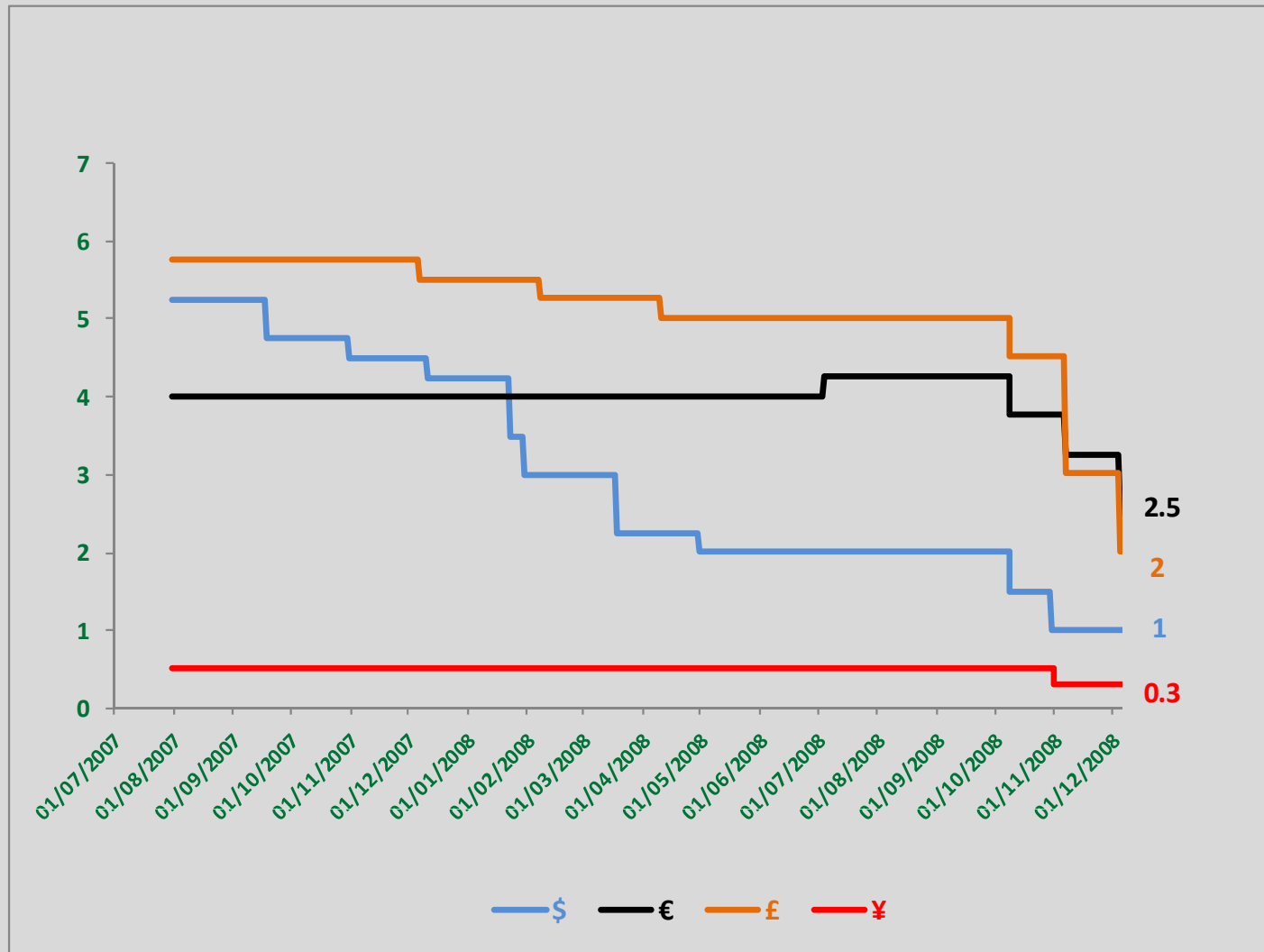
# Volver a nivelar el terreno de juego para conseguir la integración bancaria europea



*Fuente: The Economist*



# Bancos Centrales: Evolución tipos de intervención





Fuente Cinco Días

# Tercer Trimestre de 2008

Buena gestión de un modelo de negocio resistente a la crisis financiera internacional

**Sólidos resultados y defensa de la rentabilidad**

**Calidad y recurrencia de los ingresos**

**Competitividad: clave de la mejora de la eficiencia**

**Crecimiento del crédito y financieramente diversificado**

**Fortaleza de balance y bien capitalizado**

# Tercer Trimestre de 2008

Buena gestión de un modelo de negocio resistente a la crisis financiera internacional

**Sólidos resultados y defensa de la rentabilidad**

Calidad y recurrencia de los ingresos

Competitividad: clave de la mejora de la eficiencia

Crecimiento del crédito y financieramente diversificado

Fortaleza de balance y bien capitalizado

# Resultados sólidos y predecibles

En millones de €	CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS					
	INDIVIDUALES			CONSOLIDADAS		
	sep-08	sep-07	Variación %	sep-08	sep-07	Variación %
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>11.136</b>	<b>11.715</b>	<b>-4,9</b>	<b>18.414</b>	<b>19.501</b>	<b>-5,6</b>
Impuesto sobre beneficios	1.526	1.874	-18,6	3.825	4.507	-15,1
<b>Resultado actividad ordinaria</b>	<b>9.610</b>	<b>9.841</b>	<b>-2,3</b>	<b>14.589</b>	<b>14.994</b>	<b>-2,7</b>
<b>Resultado del ejercicio</b>	<b>10.106</b>	<b>9.841</b>	<b>2,7</b>	<b>15.056</b>	<b>14.994</b>	<b>0,4</b>
<b>Resultado atribuido al grupo</b>				<b>14.203</b>	<b>14.141</b>	<b>0,4</b>

Fuente: Banco de España

# Defensa de la rentabilidad

## ESTADOS FINANCIEROS

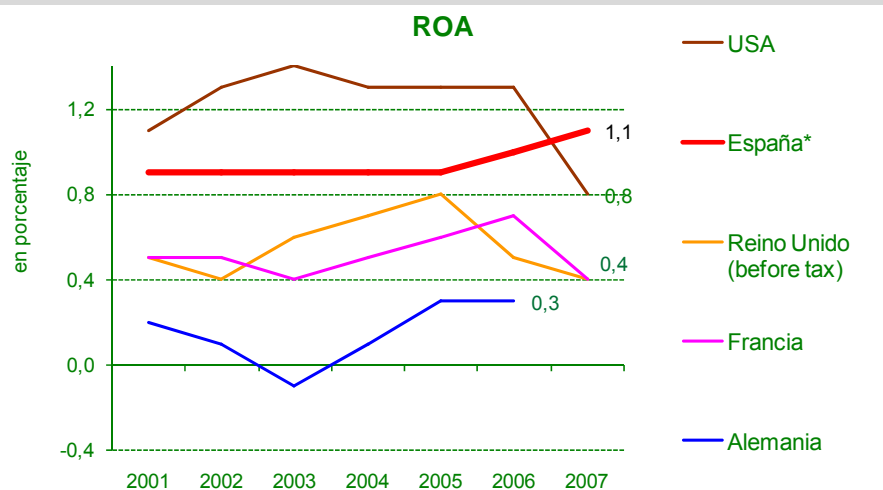
	INDIVIDUALES		CONSOLIDADOS	
en porcentaje	sep-2008	sep-2007	sep-2008	sep-2007
<b>ROA *</b>	<b>0,93</b>	<b>1,10</b>	<b>1,07</b>	<b>1,18</b>
<b>ROE **</b>	<b>15,65</b>	<b>18,33</b>	<b>18,00</b>	<b>22,22</b>

\* ROA ordinario

\*\* ROE atribuido

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

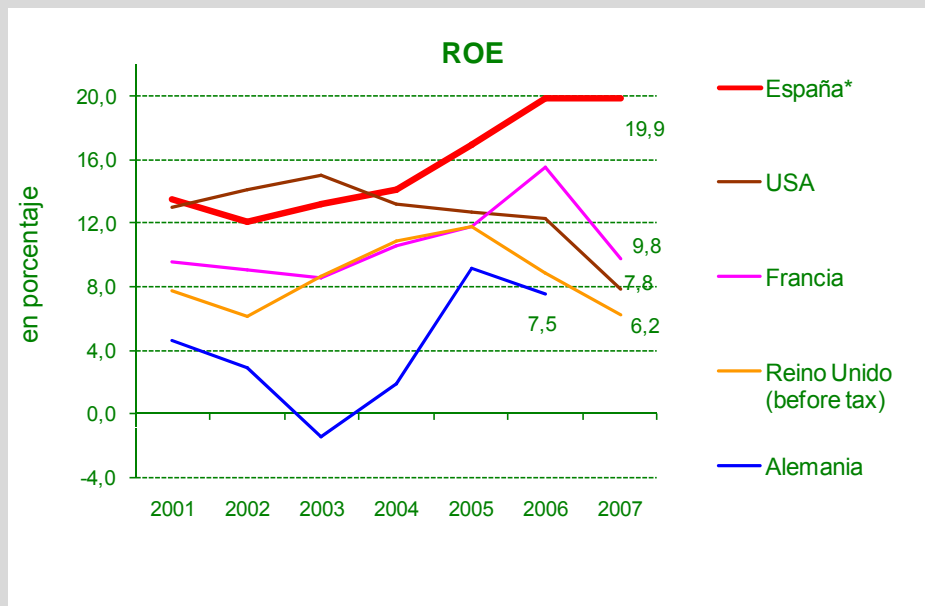
# Buena rentabilidad



## ROA

**Bancos españoles  
(consolidado) a  
septiembre 2008:**

**1,07%**



## ROE

**Bancos españoles  
(consolidado) a  
septiembre 2008:**

**18%**

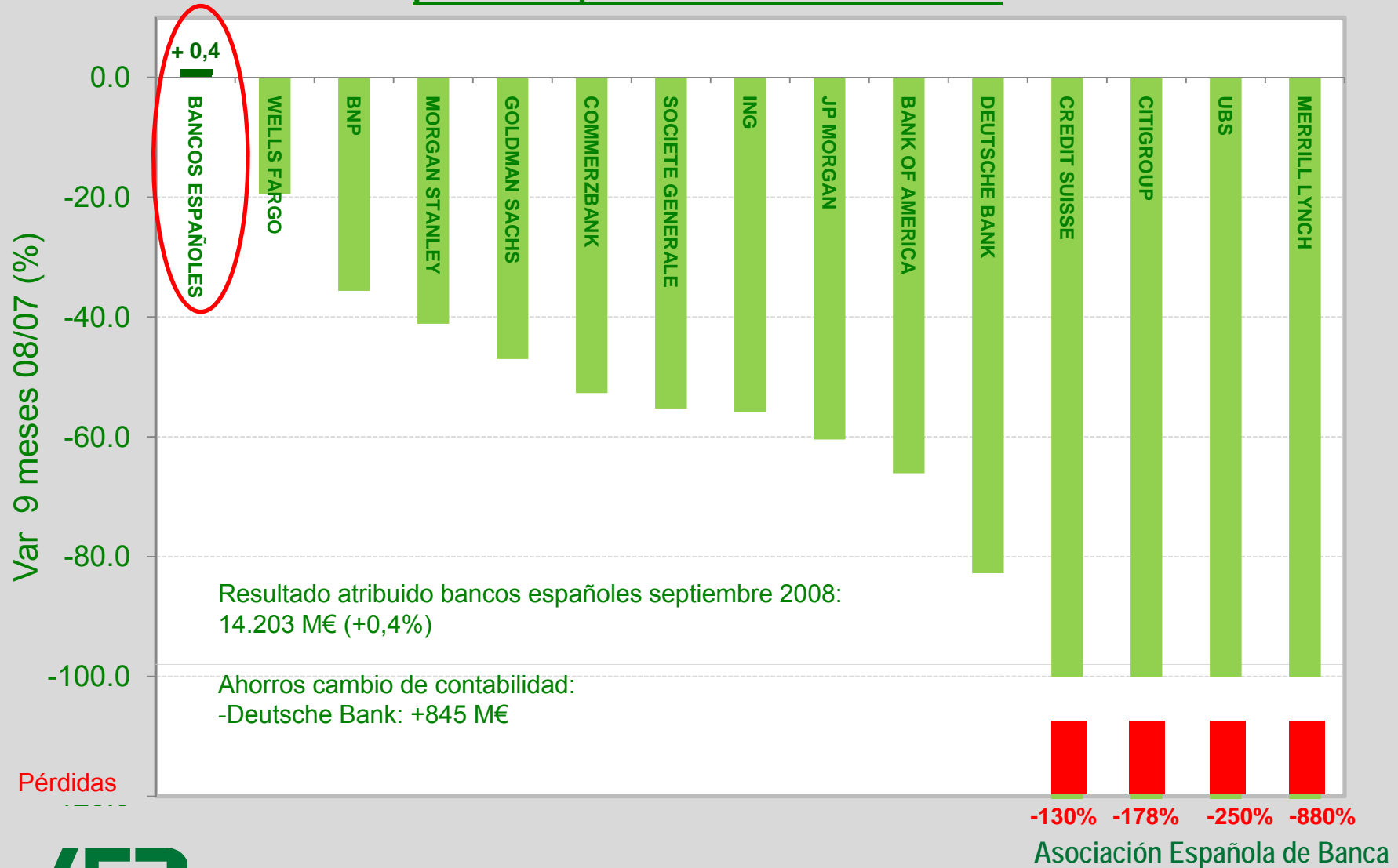
Datos referidos a diciembre 2007

\* Total sistema

Fuente: FMI. Global Financial Stability Report, octubre 2008

# Banca internacional

## Variación del resultado atribuido al grupo para los 9 primeros meses 2008/2007





# 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**

# Buen crecimiento de los márgenes de negocio

## Evolución de los márgenes

### Cuentas de pérdidas y ganancias

INDIVIDUALES		CONSOLIDADAS		
<b>Margen de intermediación</b> <b>+18,6%</b>	septiembre 2007	14.436 mill € 1,62% s/ATM	septiembre 2007	23.514 mill € 1,85% s/ATM
	septiembre 2008	17.115 mill € 1,66% s/ATM	septiembre 2008	27.441 mill € 2,01% s/ATM
<b>Margen ordinario</b> <b>+10,3%</b>	septiembre 2007	22.800 mill € 2,56% s/ATM	septiembre 2007	42.165 mill € 3,32% s/ATM
	septiembre 2008	25.153 mill € 2,45% s/ATM	septiembre 2008	46.798 mill € 3,43% s/ ATM
<b>Margen de explotación</b> <b>+13,3%</b>	septiembre 2007	13.449 mill € 1,51% s/ATM	septiembre 2007	23.741 mill € 1,87% s/ATM
	septiembre 2008	15.235 mill € 1,48% s/ATM	septiembre 2008	26.993 mill € 1,98% s/ATM

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



Asociación Española de Banca

# Resultados sólidos y predecibles

## ESTADOS INDIVIDUALES

en millones €.

	sep-08	sep-07	Variación %	% s/ATM	
				sep-08	sep-07
<b>Margen de explotación</b>	<b>15.235</b>	<b>13.449</b>	<b>13,3</b>	<b>1,48</b>	<b>1,51</b>
Pérdidas por deterioro de activos	3.815	1.775	114,9	0,37	0,20
Dotaciones a provisiones	645	348	85,3	0,06	0,04
Otras ganancias y pérdidas	362	389	-6,9	0,04	0,04
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>11.136</b>	<b>11.715</b>	<b>-4,9</b>	<b>1,08</b>	<b>1,31</b>

# Resultados sólidos y predecibles

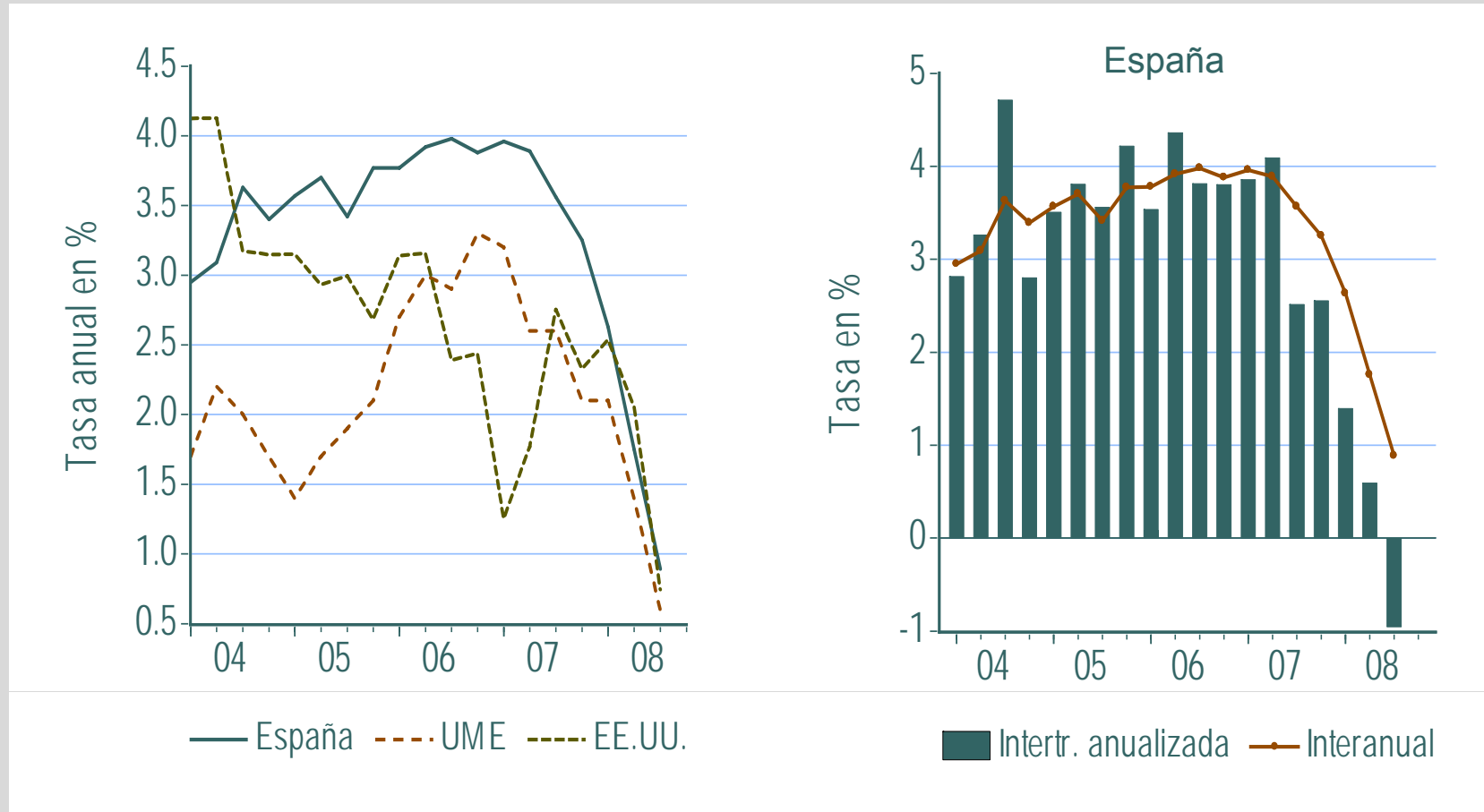
## ESTADOS CONSOLIDADOS

en millones €.

	sep-08	sep-07	Variación	% s/ATM	
			%	sep-08	sep-07
<b>Margen de explotación</b>	26.993	23.741	14	<b>1,98</b>	<b>1,87</b>
Pérdidas por deterioro de activos	8.141	4.631	76	0,60	0,37
Dotaciones a provisiones	1.631	725	125	0,12	0,06
Otras ganancias y pérdidas	1.193	1.118	83	0,09	0,04
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>18.414</b>	<b>19.501</b>	-6	<b>1,35</b>	<b>1,54</b>

# En un entorno económico difícil

## Crecimiento del PIB real



# En un entorno económico doméstico difícil

## Abanico de previsiones para la economía española

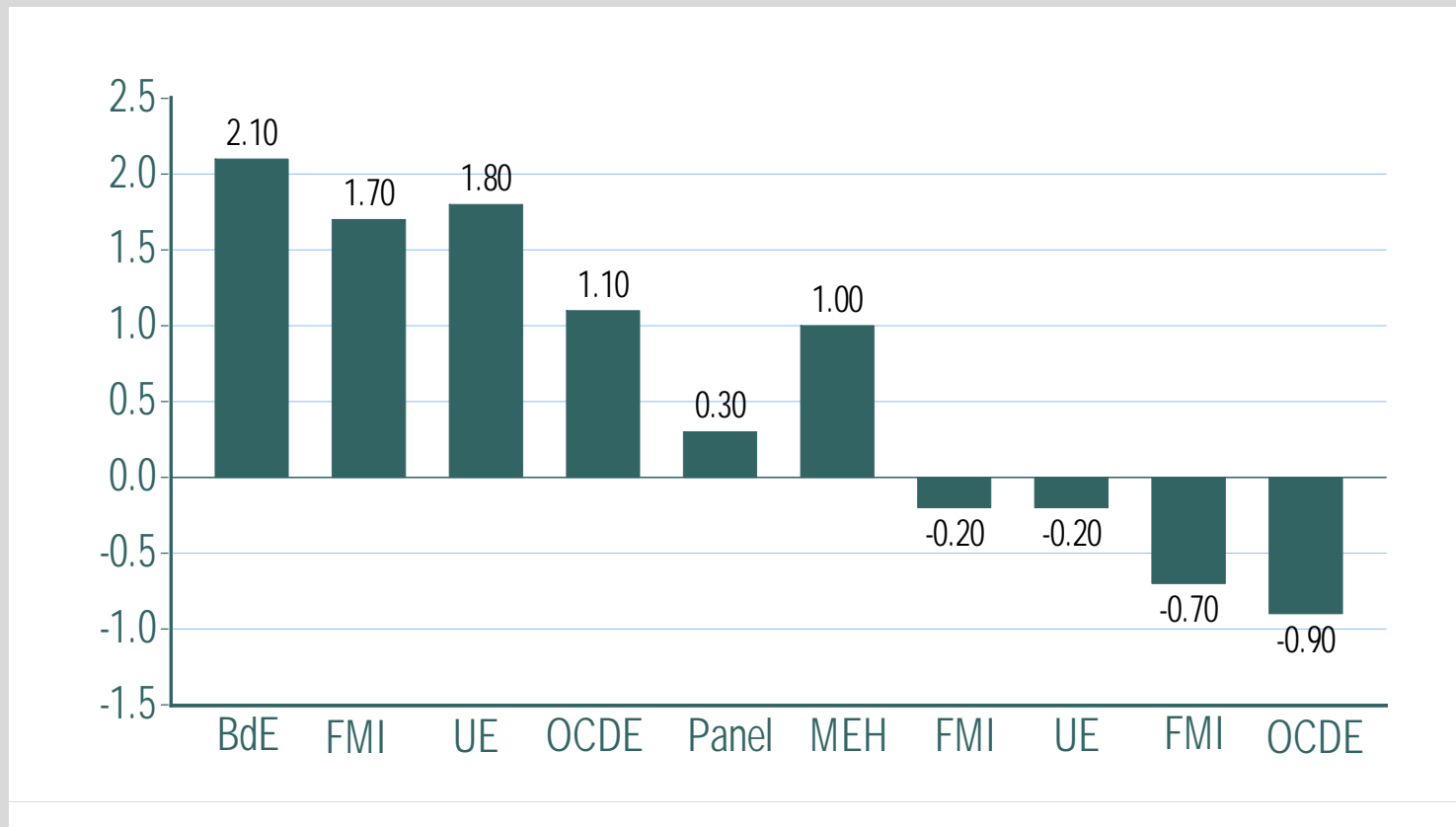
Variación anual en %

	2007	Comisión UE		OCDE	
		2008	2009	2008	2009
<u>PIB precios constantes</u>	3.7	1.3	-0.2	1.3	-0.9
Demanda nacional	4.2	0.8	-1.7	0.7	-2.3
Exportación bienes y servicios	4.9	3.4	2.3	3.2	3.7
Importación bienes y servicios	6.2	1.3	-2.5	0.9	-1.6
Sector exterior (1)	-0.8	0.5	1.5	0.6	1.5
PIB nominal	7.0	4.5	1.9	4.7	1.6
<u>Pro memoria</u>					
Def. gas. financiación hogares/IPC	3.2	4.2	2.1	4.4	1.8
Tasa de paro (2)	8.3	10.8	13.8	10.9	14.2

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

Fuentes: Comisión de la Unión Europea (Economic Forecast, noviembre 2008) y OCDE (ES / noviembre 2008).

## España: evolución previsiones de crecimiento del PIB real (2009)



BdE: marzo 2008; FMI: abril 2008; UE: abril 2008; OCDE: junio 2008; Panel: sept. 2008; MEH: sept. 2008, UE: oct. 2008; FMI nov. 2008 y OCDE nov. 2008



# Tercer Trimestre de 2008

Buena gestión de un modelo de negocio resistente a la crisis financiera internacional

Sólidos resultados y defensa de la rentabilidad

**Calidad y recurrencia de los ingresos**

Competitividad: clave de la mejora de la eficiencia

Crecimiento del crédito y financieramente diversificado

Fortaleza de balance y bien capitalizado

# Incremento del margen financiero, tanto en los individuales ...

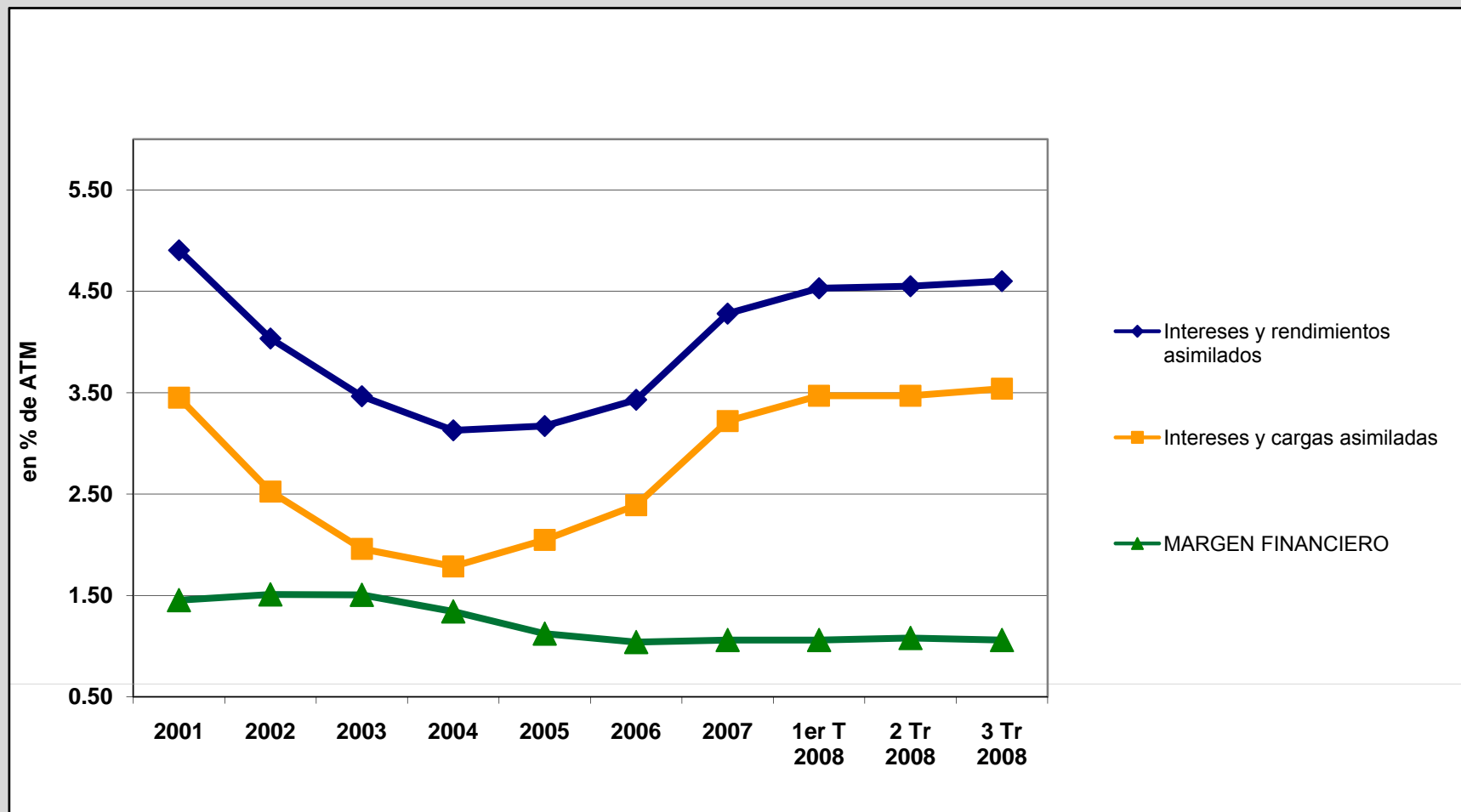
## ESTADOS INDIVIDUALES

en millones €.

	Variación			% s/ATM	
	sep-08	sep-07	%	sep-08	sep-07
<b>Margen Intermediación</b>	17.115	14.433	18,6	1,66	1,62
Rdto. instrumentos capital	6.169	4.944	24,8	0,60	0,55
<b>Margen Financiero</b>	<b>10.946</b>	<b>9.490</b>	<b>15,3</b>	<b>1,06</b>	<b>1,06</b>
Intereses y rdtos asimilados	47.337	37.279	27,0	4,60	4,18
Intereses y cargas asimilados	36.391	27.789	31,0	3,54	3,12

Fuente: Banco de España

# Calidad y recurrencia de los ingresos



# Incremento del margen financiero en el consolidado

## ESTADOS CONSOLIDADOS

en millones €.

			Variación	% s/ATM	
	sep-08	sep-07	%	sep-08	sep-07
<b>Margen Intermediación</b>	27.441	23.514	16,7	2,01	1,85
Rdto. instrumentos capital	925	728	27,1	0,07	0,06
<b>Margen Financiero</b>	<b>26.517</b>	<b>22.786</b>	<b>16,4</b>	<b>1,94</b>	<b>1,80</b>
Intereses y rdtos asimilados	77.572	64.745	19,8	5,68	5,10
Intereses y cargas asimilados	51.055	41.959	21,7	3,74	3,31

Fuente: Banco de España

# Los ingresos por comisiones se estancan

## ESTADOS INDIVIDUALES

En millones de €

	sep-08	sep-07	Variación %	dic-07
<b>Ingresos netos por comisiones</b>	<b>5.436</b>	<b>5.682</b>	<b>-4,3</b>	<b>7.608</b>
Comercialización productos no bancarios	1.967	2.288	-14,0	3.007
Valores	636	784	-18,9	1.172
Riesgos y compromisos contingentes	231	214	7,9	862
Otras	338	309	9	-264
Servicios de cobros y pagos	2.264	2.087	8,5	2.831

# Tercer Trimestre de 2008

Buena gestión de un modelo de negocio resistente a la crisis financiera internacional

Sólidos resultados y defensa de la rentabilidad

Calidad y recurrencia de los ingresos

**Competitividad: clave de la mejora de la eficiencia**

Crecimiento del crédito y financieramente diversificado

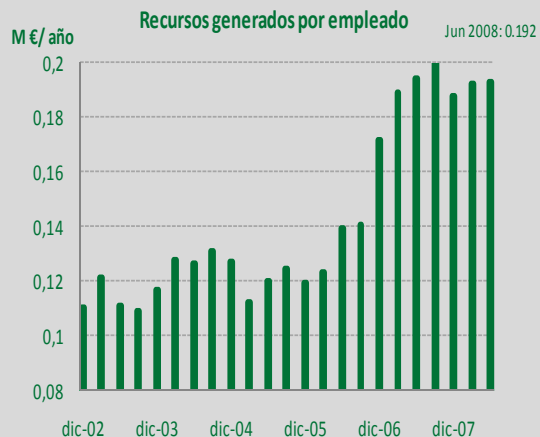
Fortaleza de balance y bien capitalizado

# Competitividad: clave de la mejora de la eficiencia

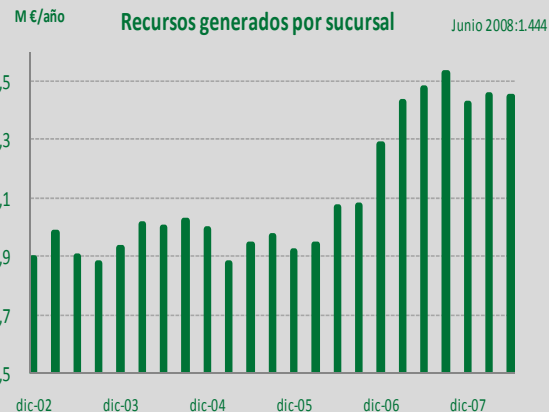
	CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS					
	INDIVIDUALES			CONSOLIDADAS		
En millones de €	sep-08	sep-07	Variación %	sep-08	sep-07	Variación %
Gastos generales *	9.336	8.837	5,6%	18.102	16.996	6,5%
Variación de los ATM			15,4%			7,7%
Indicador de eficiencia	36,78%	38,29%		38,15%	39,75%	
Nº empleados	110.102	111.089	-0,9%	275.685	272.809	1,1%
Nº oficinas	15.488	15.272	1,4%	23.769	23.232	2,3%

\* Gastos de administración y de personal.

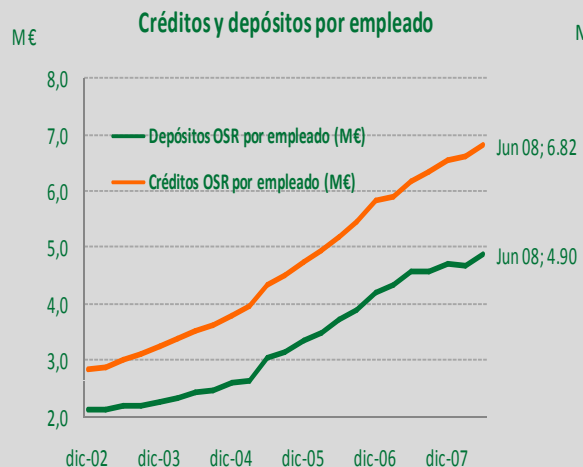
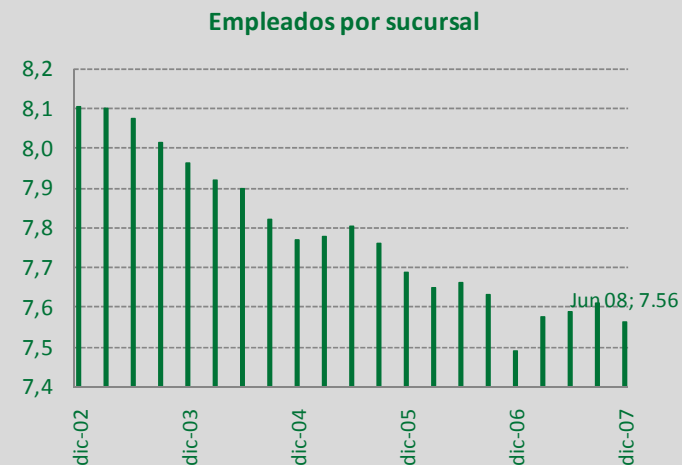
# Competitividad: clave de la mejora de la eficiencia



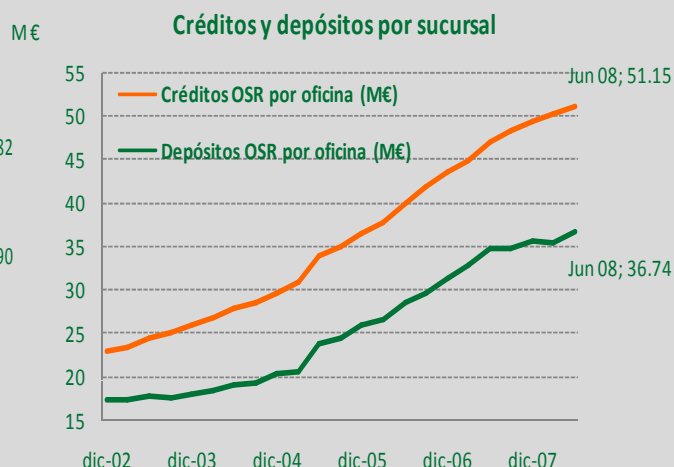
Fuente: Banco de España



Fuente: Banco de España



Fuente: Banco de España



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



# Tercer Trimestre de 2008

Buena gestión de un modelo de negocio resistente a la crisis financiera internacional

Sólidos resultados y defensa de la rentabilidad

Calidad y recurrencia de los ingresos

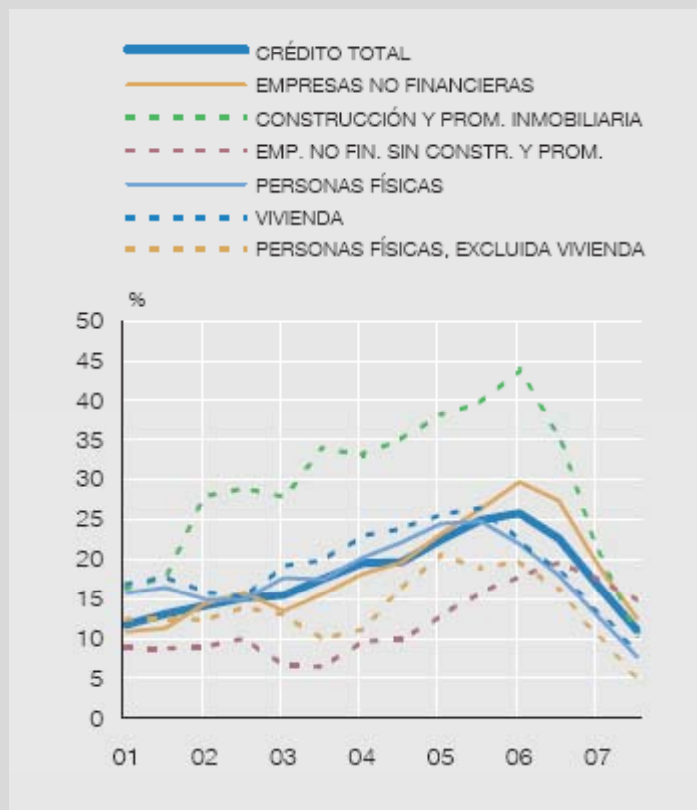
Competitividad: clave de la mejora de la eficiencia

**Crecimiento del crédito y financieramente diversificado**

Fortaleza de balance y bien capitalizado

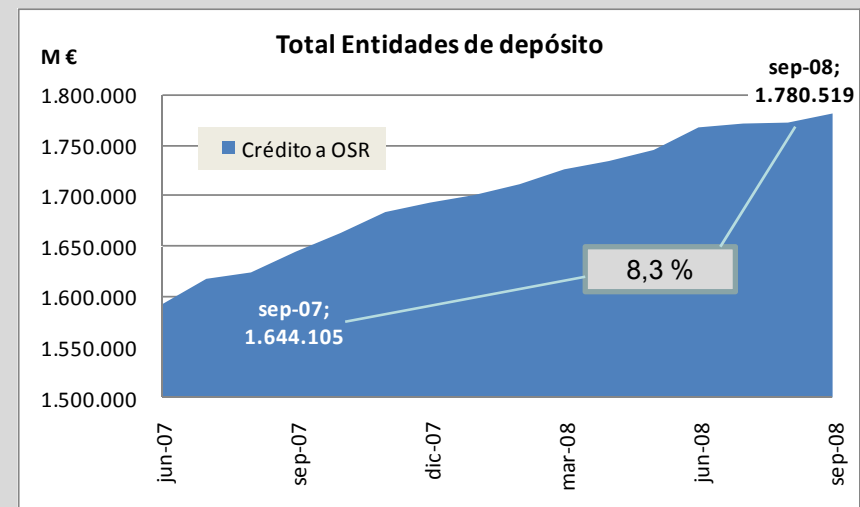
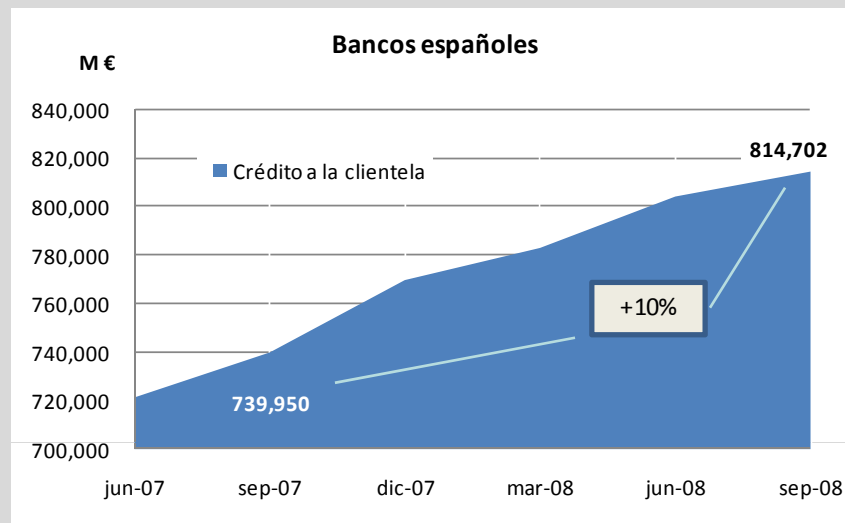
# Crecimiento del crédito

## Tasa de variación interanual del crédito



Fuente: Banco de España

# Crecimiento del crédito a la clientela



Fuente: Banco de España

# Crecimiento diversificado

## CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS. SEPTIEMBRE 2008

en millones de €y %

			" Filiales " *	
	<u>Consolidado</u>	<u>Individuales</u>	<u>Aportación al consolidado</u>	
	(A)	(B)	(A) - (B)	en % de (A)
<b>Activos totales medios</b>	<b>1.821.249</b>	<b>1.370.845</b>	<b>450.404</b>	<b>24,7%</b>
Margen de intermediación	27.441	17.115	10.326	37,6%
Margen ordinario	46.798	25.153	21.645	86,1%
Gastos de explotación	19.804	9.918	9.886	49,9%
Margen de explotación	26.993	15.235	11.758	43,6%
Insolvencias, dotaciones y otros rtdos.	8.579	4.099	4.480	52,2%
Resultado antes de impuestos	18.414	11.136	7.278	39,5%
<b>Resultado del ejercicio</b>	<b>15.056</b>	<b>10.106</b>	<b>4.950</b>	<b>32,9%</b>
Resultado atribuido a la minoría	853		853	
Resultado atribuido al grupo	14.203		<b>4.097</b>	<b>28,8%</b>

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

# Activa gestión de la financiación

## SALDOS CON CLIENTES

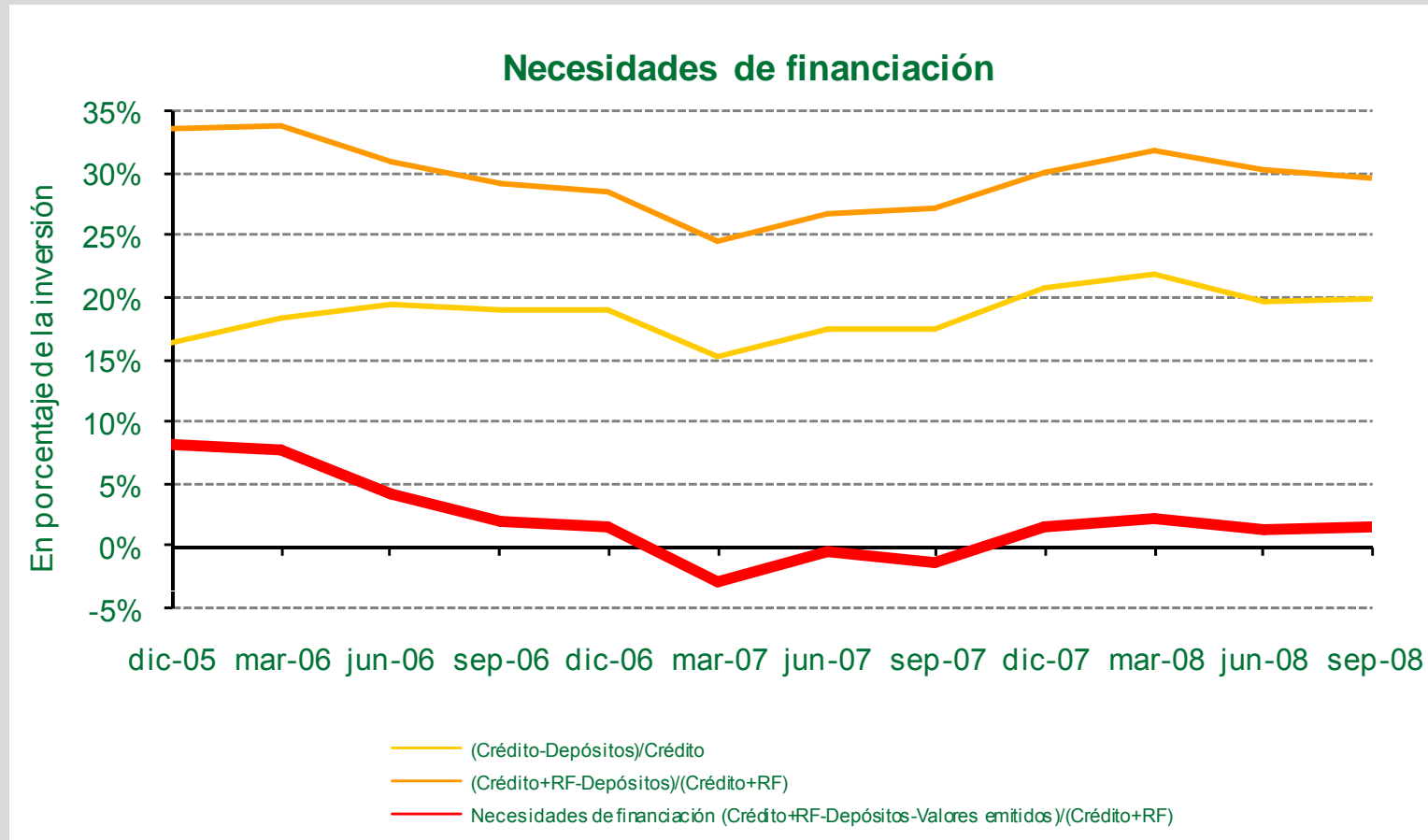
en millones de €

	BALANCES					
	INDIVIDUALES			CONSOLIDADOS		
	sep-08	sep-07	Variaciones %	sep-08	sep-07	Variaciones %
CREDITO A LA CLIENTELA	815.807	740.849	10,1	1.222.230	1.147.676	6,5
DEPÓSITOS DE LA CLIENTELA	653.529	611.087	6,9	819.917	760.084	7,9
<b>INVERSIÓN NETA CON CLIENTES</b>	<b>162.278</b>	<b>129.762</b>	<b>25,1</b>	<b>402.313</b>	<b>387.592</b>	<b>3,8</b>
CARTERA DE RENTA FIJA	113.373	98.036	15,6	188.738	208.519	-9,5
VALORES EMITIDOS	261.384	239.028	9,4	475.149	480.216	-1,1
<b>FINANCIACIÓN NETA CORREGIDA</b>		<b>11.230</b>				
<b>INVERSIÓN NETA CORREGIDA</b>	<b>14.267</b>			<b>115.902</b>	<b>115.895</b>	<b>0,0</b>

Fuente: Banco de España

# Activa gestión de la financiación

## Equilibrio en las necesidades de financiación

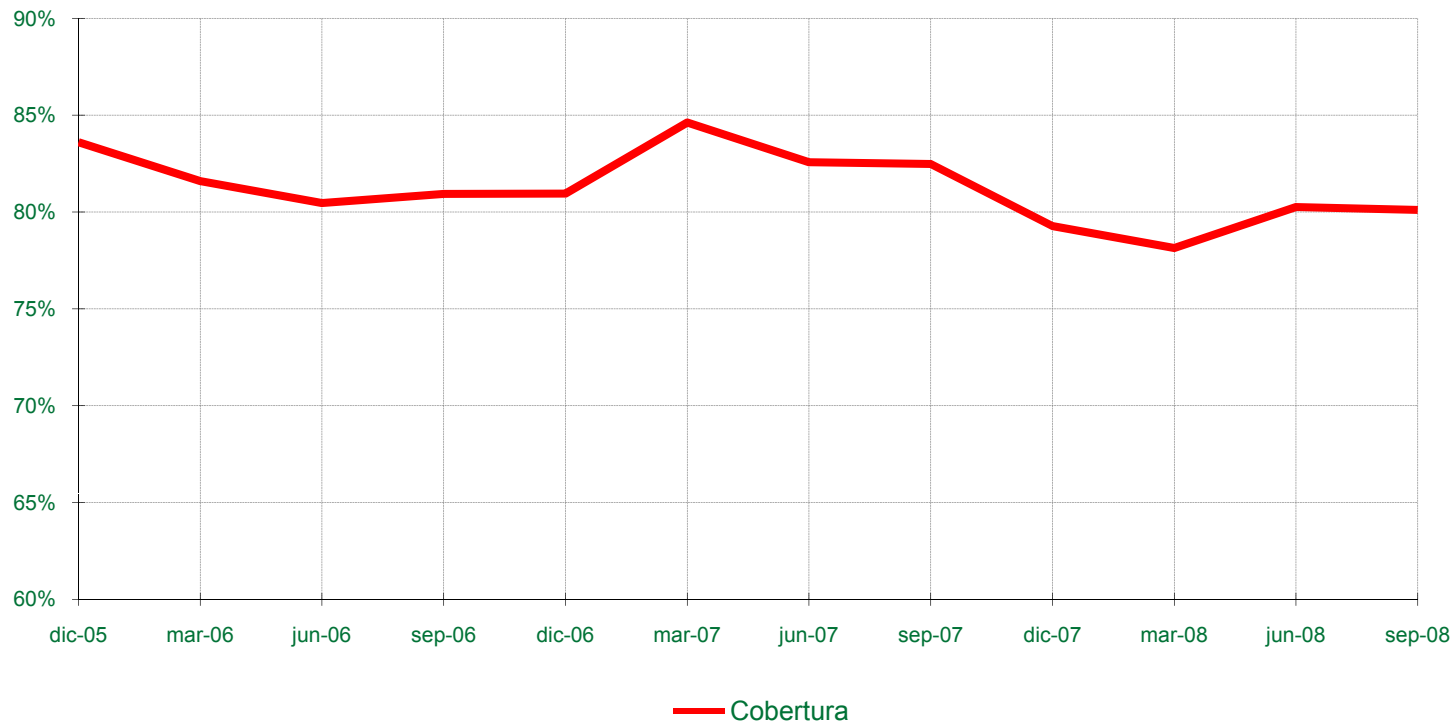


Fuente: Estados financieros públicos de la AEB. Elaboración propia.

# Activa gestión de la financiación

## Financieramente equilibrado

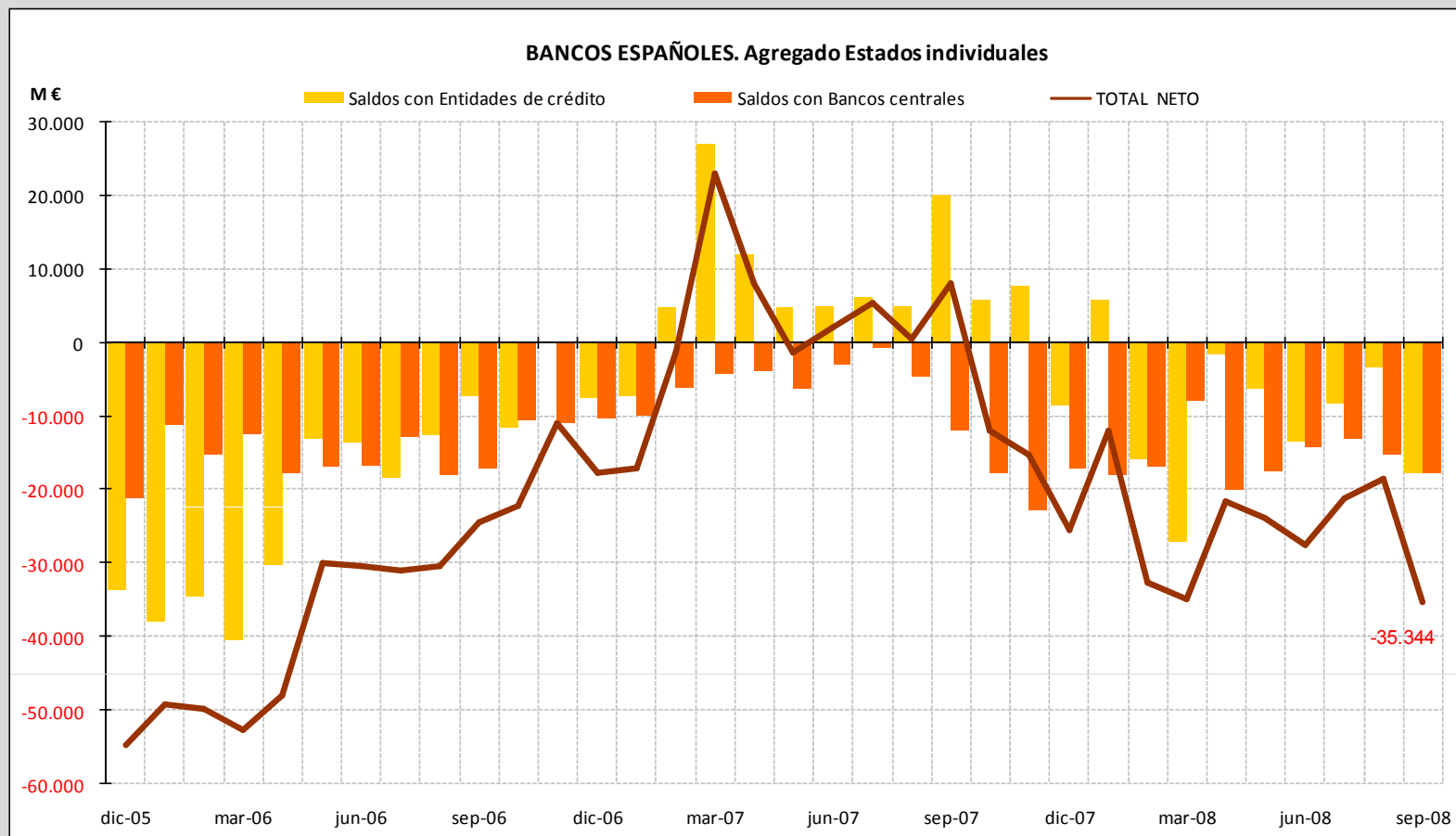
Créditos y Depósitos con la clientela.  
Porcentaje de cobertura



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

# Activa gestión de la financiación

## Posición tesorera







# Tercer Trimestre de 2008

Buena gestión de un modelo de negocio resistente a la crisis financiera internacional

Sólidos resultados y defensa de la rentabilidad

Calidad y recurrencia de los ingresos

Competitividad: clave de la mejora de la eficiencia

Crecimiento del crédito y financieramente diversificado

Fortaleza de balance y bien capitalizado

# Fortaleza de balance

	INDIVIDUALES***			CONSOLIDADOS****		
en porcentajes	sep-2008	sep-2007	Variación p.b.	sep-2008	sep-2007	Variación p.b.
Índice de morosidad *	1,96%	0,67%	129	1,87%	0,97%	91
Índice de cobertura **	113%	299%	186	112%	199%	86

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

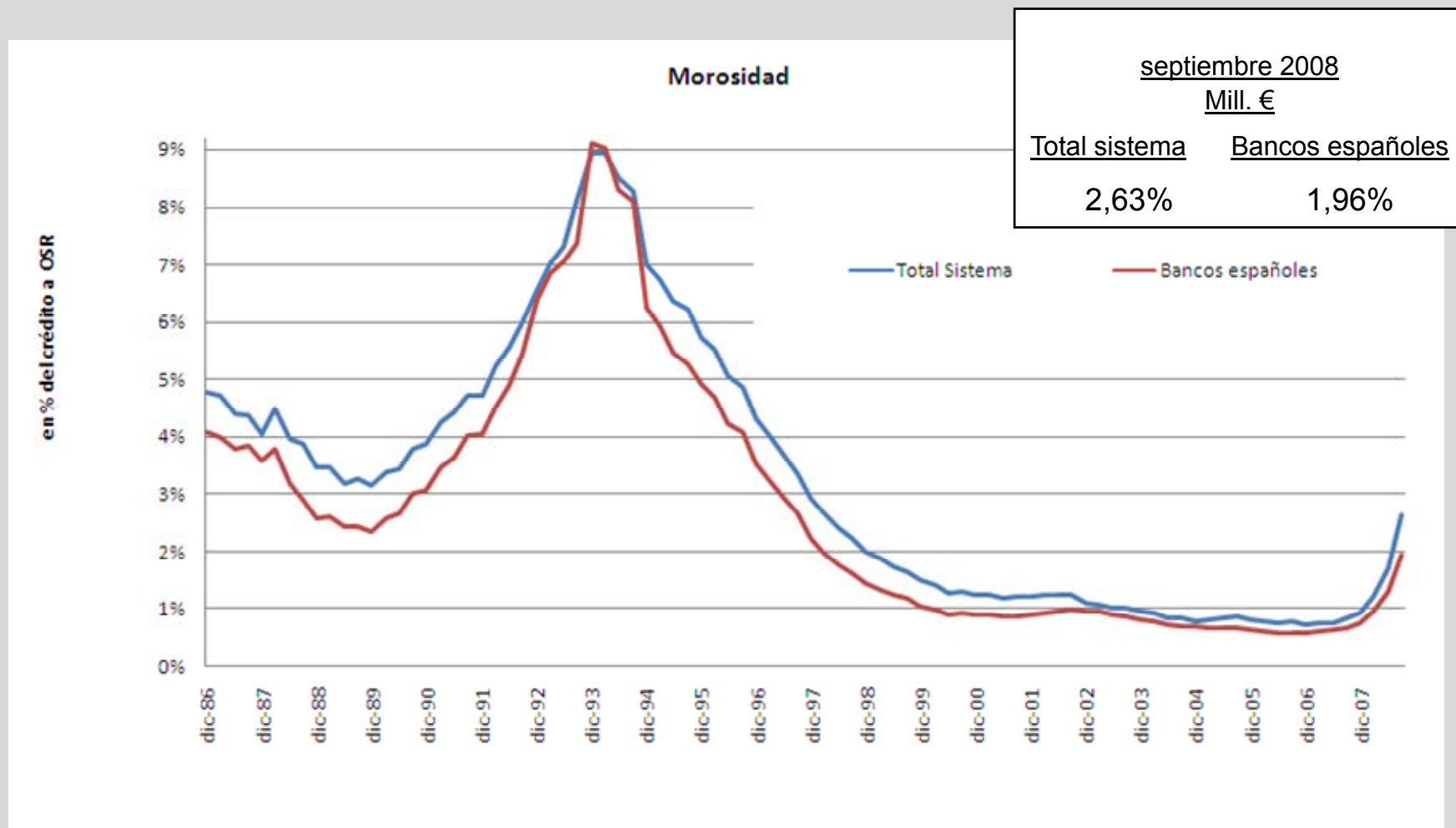
\*\* Índice de cobertura: Coberturas específica y genérica de créditos / Activos dudosos

\*\*\* Solo bancos españoles

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

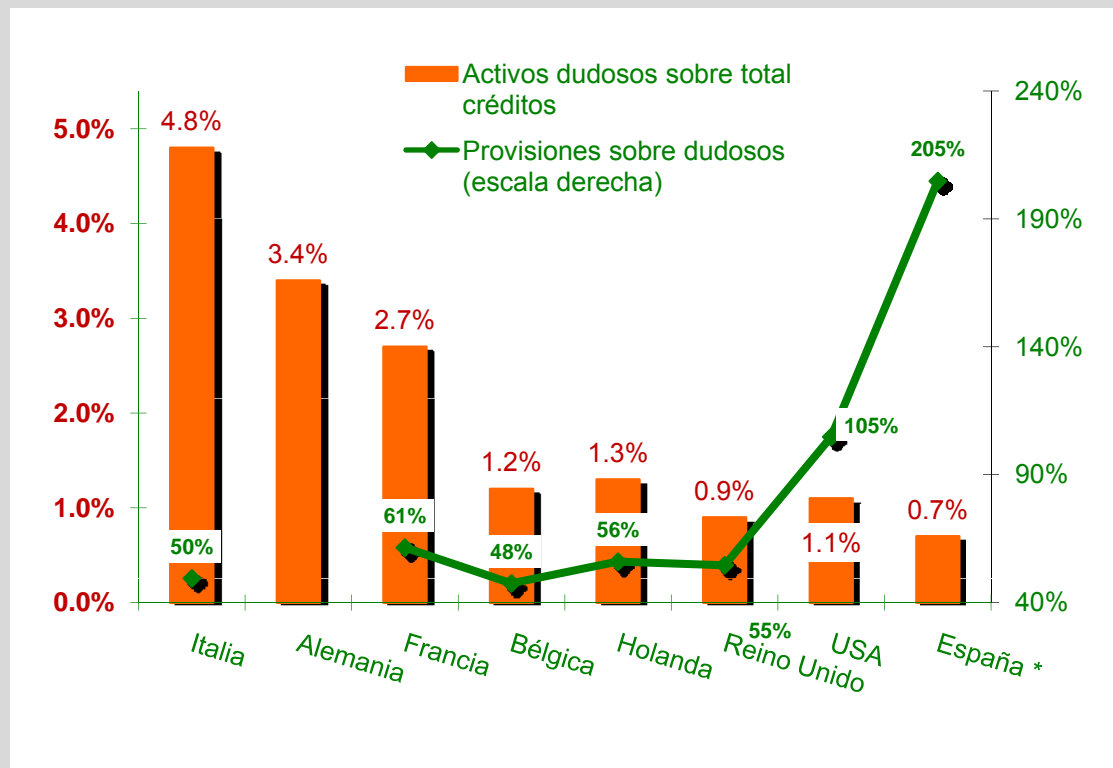
# Fortaleza de balance. Evolución de la morosidad

## Activos dudosos/Crédito a otros sectores residentes



# Fortaleza del balance

El sistema bancario español se compara muy favorablemente con otros países



Total entidades de crédito  
septiembre 2008

<u>Mora-OSR</u>	<u>Cobertura</u>
2,12 %	101 %

Datos referidos a diciembre 2007

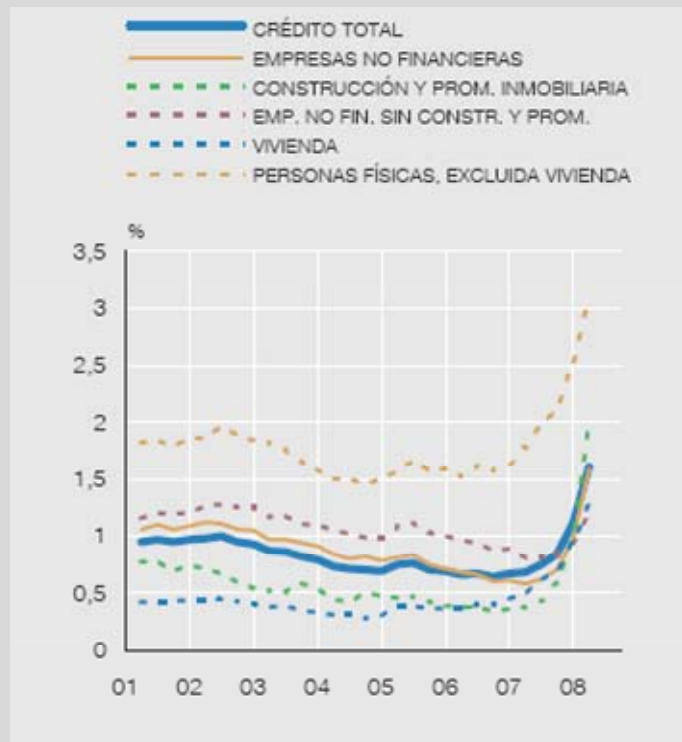
\* Total sistema

Fuente: FMI. Global Financial Stability Report, octubre 2008

# Fortaleza de balance

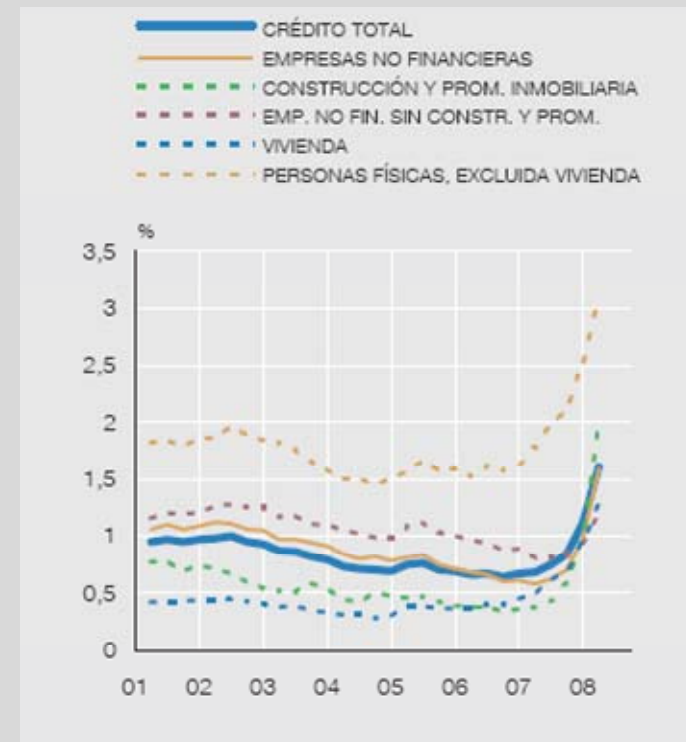
## Evolución de la morosidad

Ratio de dudosos por finalidad de crédito.



Fuentes: Banco Central Europeo y Banco de España

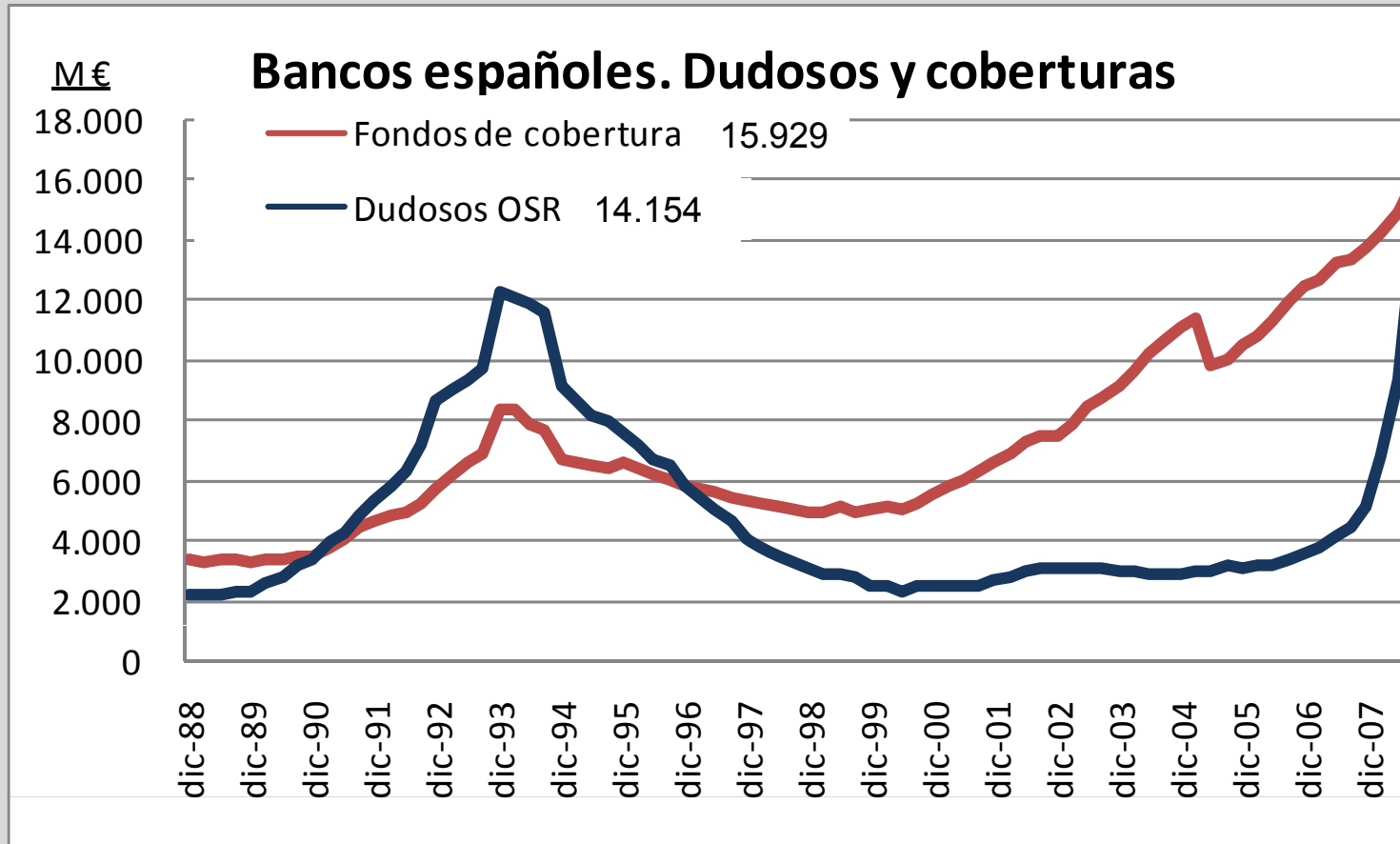
Ratio de dudosos por finalidad de crédito.



Fuente: Banco de España

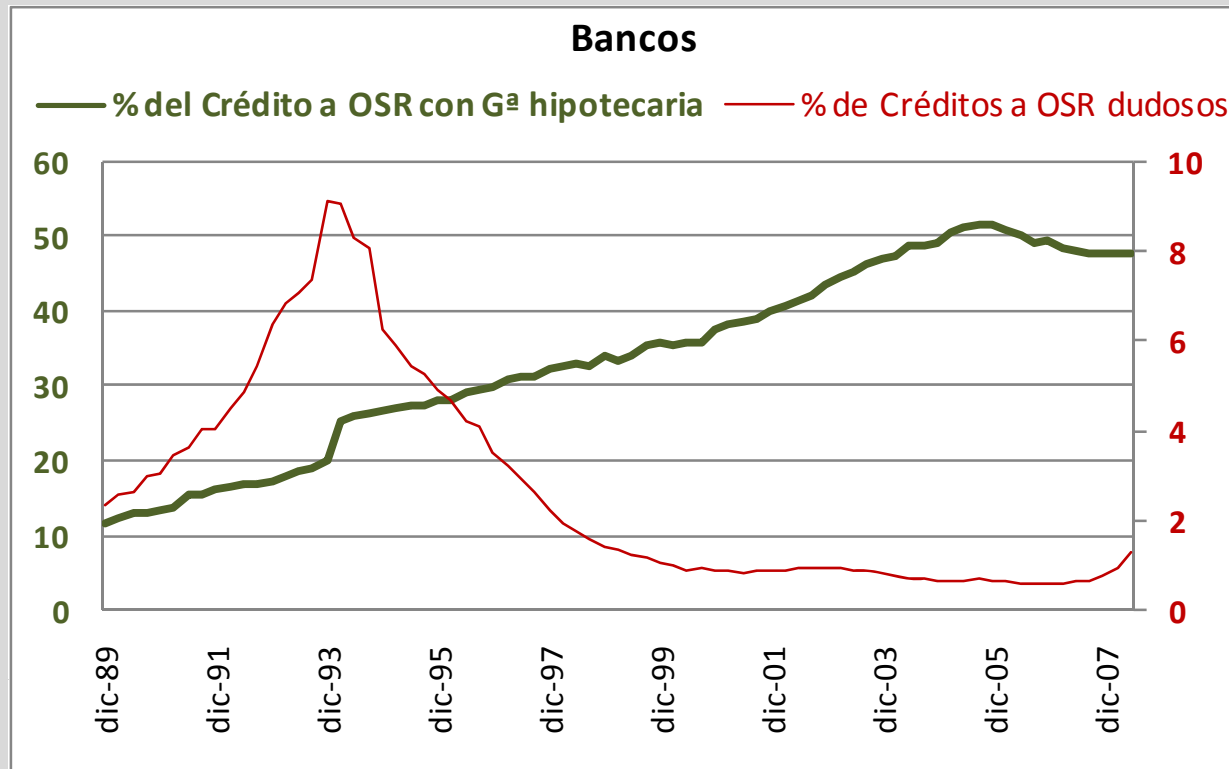
Nota: datos disponibles hasta junio 2008

# Fortaleza del balance



Fuente: Banco de España y elaboración propia

# Fortaleza del balance. Garantía hipotecaria





# Fortaleza de balance. Bien capitalizado

## Evolución Recursos Propios Grupos Consolidados\*

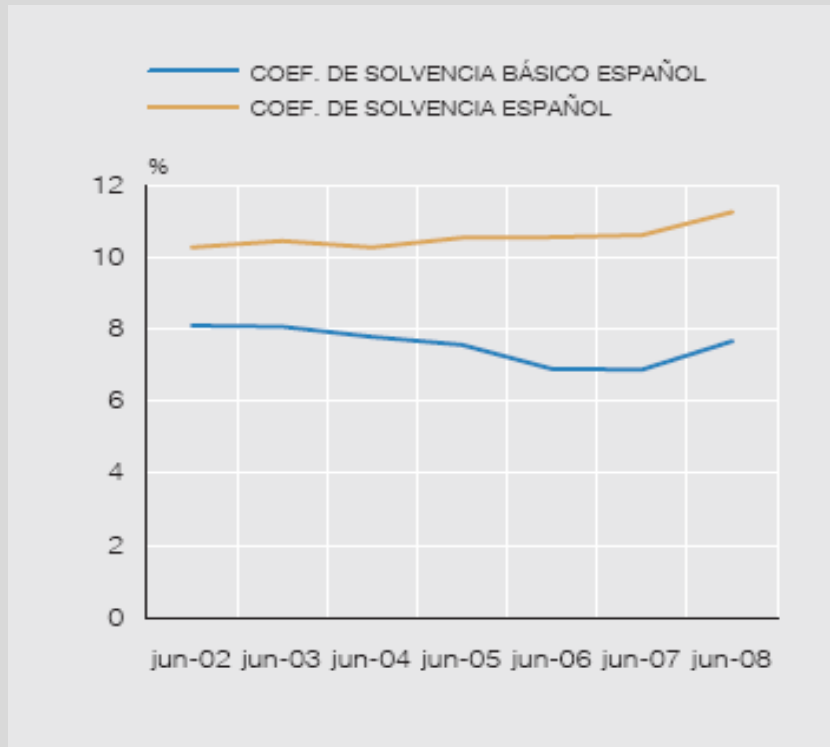
(millones de euros)

	sep-2008	sep-2007	Variación %
Recursos propios computables (BIS)	105.548	111.366	-5,2
Recursos TIER 1	72.882	70.713	3,1
Recursos propios mínimos (BIS)	74.641	75.624	-1,3
Exceso recursos propios	30.907	35.741	-13,5
Ratio BIS (en %)	11,41	11,78	- 37 p.b.
Tier 1 (en %)	7,83	7,48	+ 35 p.b.

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

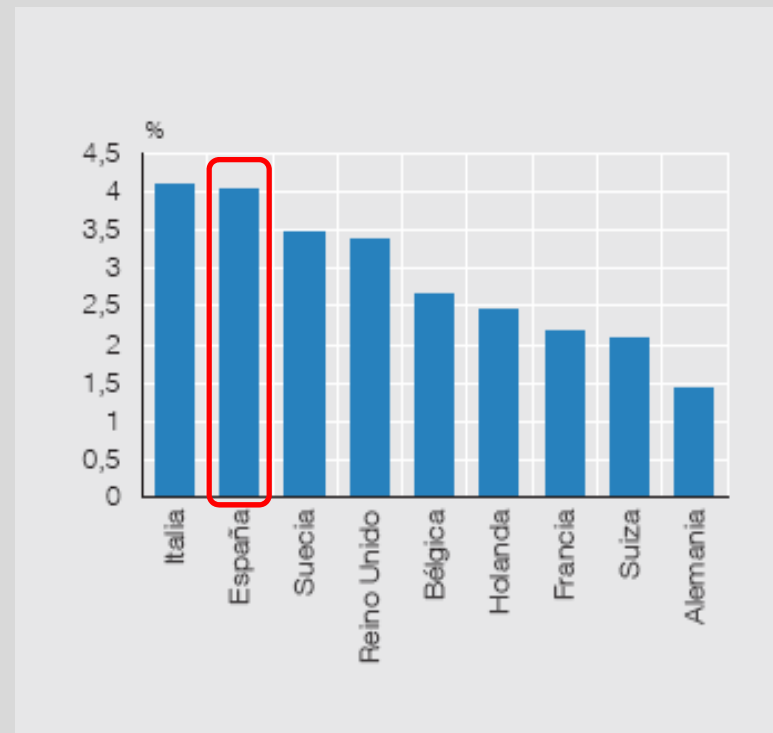
# Fortaleza de balance. Bien capitalizado

## Evolución de la solvencia



Fuentes: Banco de España e información publicada por las entidades

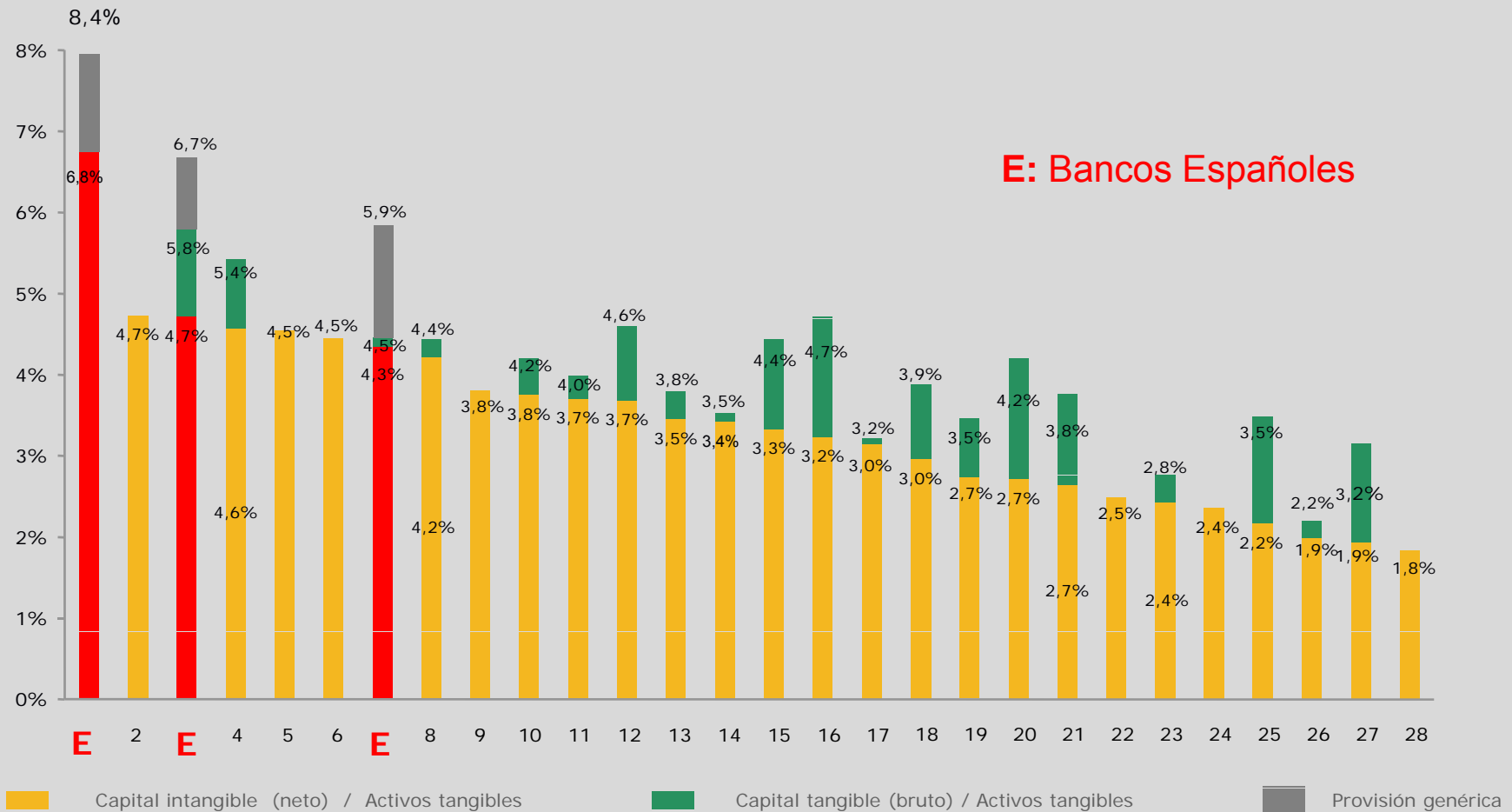
## TIER1 sobre activos totales por países



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

# Bancos españoles están bien capitalizados

## % de Core Capital

NO ES IGUAL

UN BANCO QUE:

Ha sido recientemente nacionalizado

Tiene que cambiar su modelo de negocio:

- Originar para distribuir
- Banca de inversión

Está perdiendo dinero con posibilidad de quebrantos futuros

Sus activos son imposibles de valorar

Tiene un ratio de cobertura de mora bajo

Activos fuera de balance supervisado



A UN BANCO QUE:

Es independiente

Tiene un modelo de negocio retail:

- Recurrencia en ingresos
- Menor perfil de riesgo operaciones

Gana dinero y es rentable con posibilidad de plusvalías futuras

No tiene activos opacos que valorar

Tiene un ratio de cobertura de mora alto

Todos sus activos en balance supervisado



Tercer Trimestre de 2008

Bancos Españoles

Buena gestión de un modelo de negocio resistente a la crisis financiera internacional

Muchas gracias por su atención



Asociación Española de Banca