

A photograph of the la Caixa building, a modern skyscraper with a dark, grid-like facade. The building is partially obscured by out-of-focus green leaves in the foreground. The "la Caixa" logo and name are visible on the building's facade.

 "la Caixa"

*XVII Encuentro del Sector Financiero*

*La estrategia de "la Caixa" ante un mercado en reestructuración*

*Juan María Nin Génova, Director General*

*Madrid, 14 de abril de 2010*

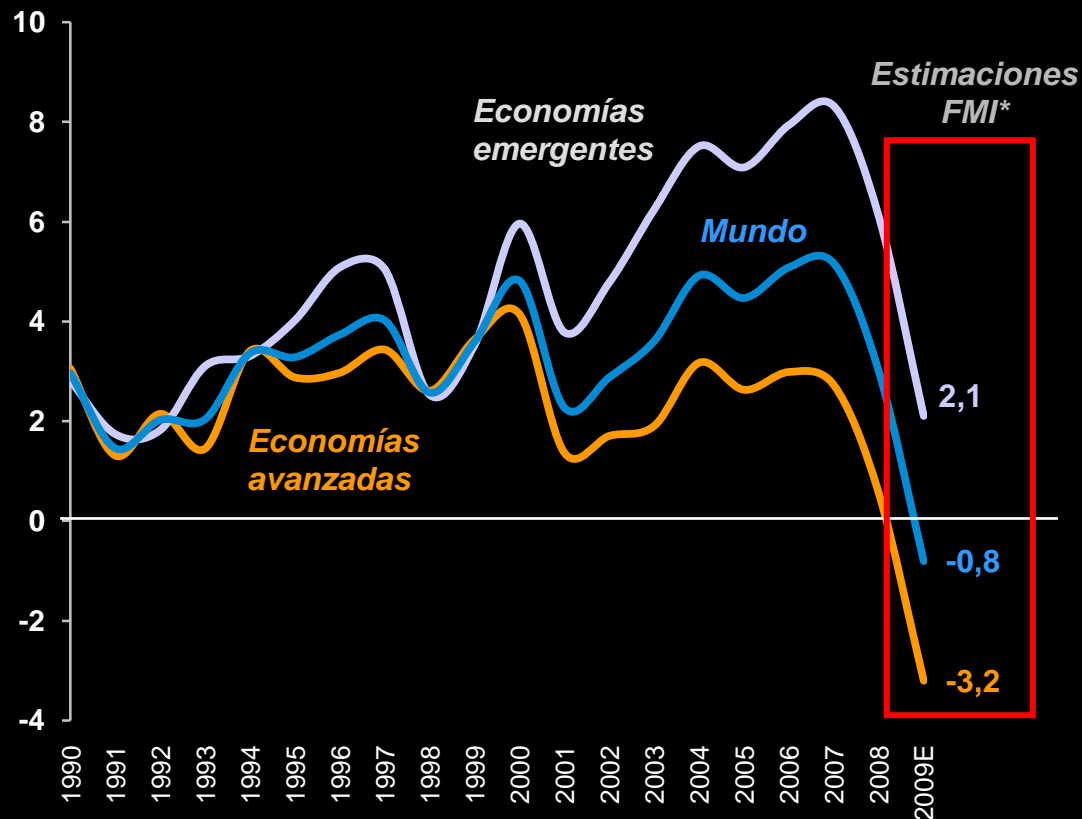
- 1. Breve reflexión sobre el entorno macroeconómico**
- 2. El sistema financiero y las propuestas de ajuste regulatorio**
- 3. “la Caixa” ante el nuevo entorno**



# ¿Dónde nos encontramos? Una crisis económica ...

## PIB

Crecimiento anual (porcentaje)



- En 2009, el PIB mundial se contrajo en lo que representa la mayor crisis global desde la Gran Depresión
- La evolución ha sido desigual entre economías: los emergentes siguieron en crecimientos positivos, pero no así las economías avanzadas

\* Última estimación del FMI de enero de 2010

Fuente: Fondo Monetario Internacional (FMI); Datastream Thomson Reuters

**Crecimiento trimestral del PIB**  
Porcentaje, desestacionalizado

	3T09	4T09	
Estados Unidos	+0,7%	+1,4%	✓
Japón	-0,1%	+0,9%	✓
Zona Euro	+0,4%	+0,0%	✓
China	+2,5%	+2,3%	✓
Brasil	+1,7%	+2,0%	✓
Reino Unido	-0,3%	+0,3%	✓
México	+2,9%	+2,0%	✓
República Checa	+0,6%	+0,7%	✓
Polonia	+0,6%	+1,2%	✓
Hungría	-1,2%	-0,4%	✗

**Crecimiento trimestral del PIB en la Zona Euro**  
Porcentaje, desestacionalizado

	3T09	4T09	
Alemania	+0,7%	+0,0%	✓
Francia	+0,2%	+0,6%	✓
Grecia	-0,5%	-0,8%	✗
Italia	+0,5%	-0,3%	✗
España	-0,3%	-0,1%	✗

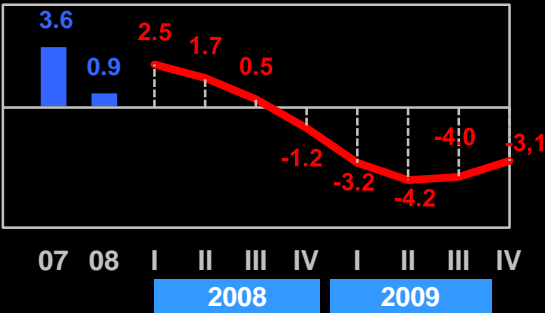
- Algunos países ya crecieron en el tercer/ cuarto trimestre de 2009
- Las ayudas gubernamentales están contribuyendo decisivamente a la recuperación

# ¿Cuál es la situación en España?

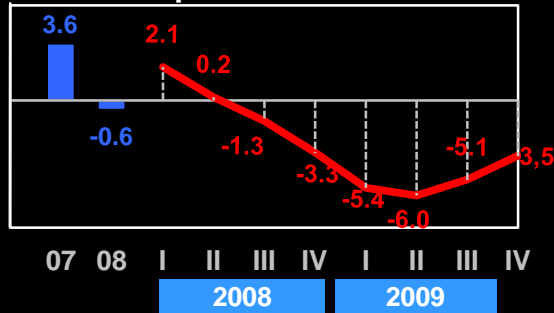
La mayoría de indicadores parecen tender a estabilizarse  "la Caixa"

% de crecimiento interanual

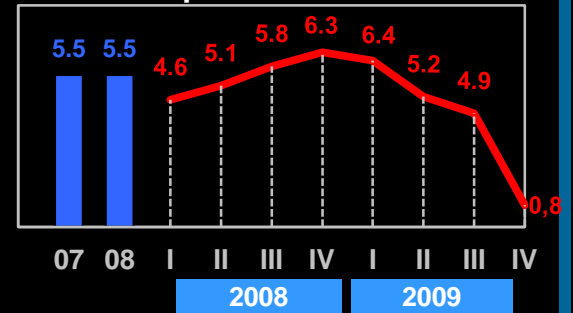
**PIB**



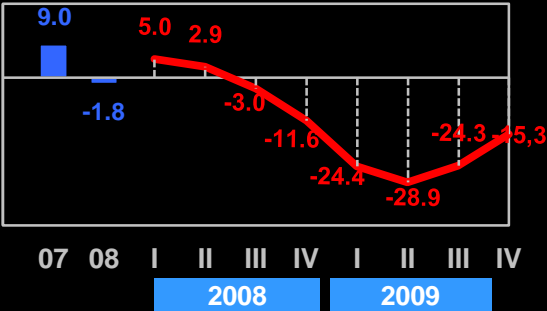
**Consumo privado**



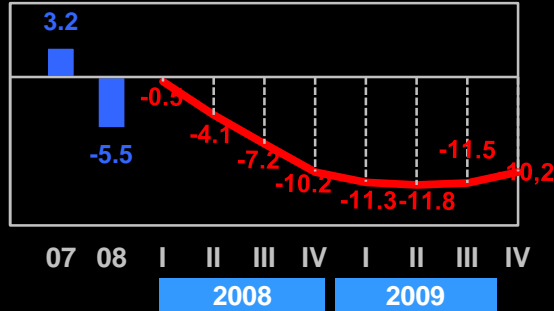
**Consumo público**



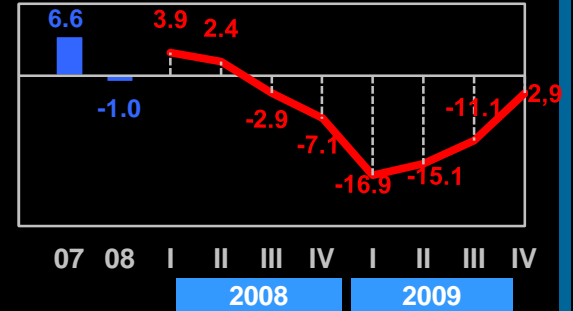
**Inversión en bienes de equipo**



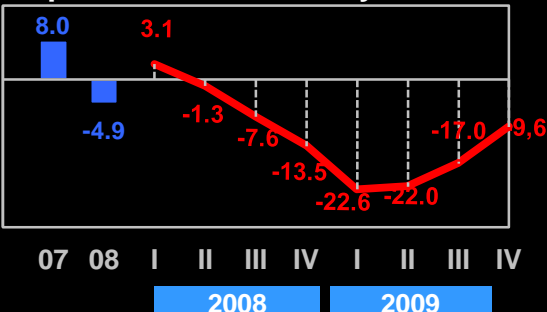
**Inversión en construcción**



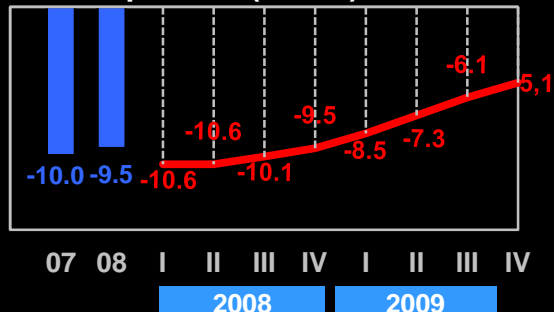
**Exportación de bienes y servicios**



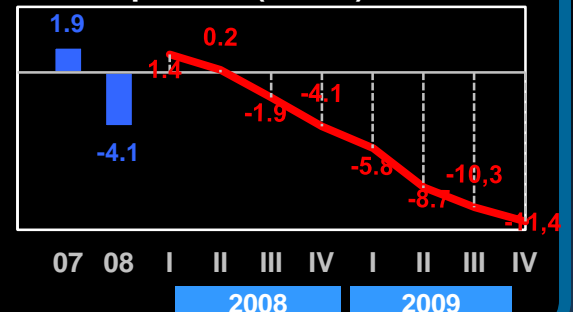
**Importación de bienes y servicios**



**Déficit por c.c. (% PIB)**



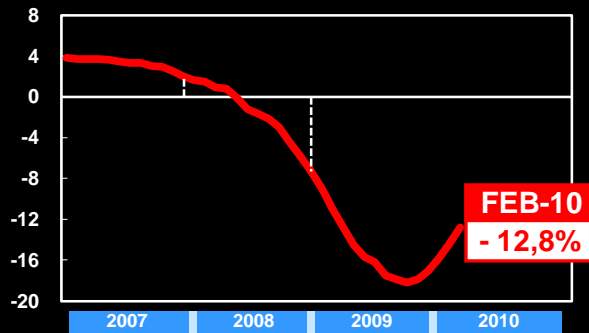
**Déficit público (% PIB)**



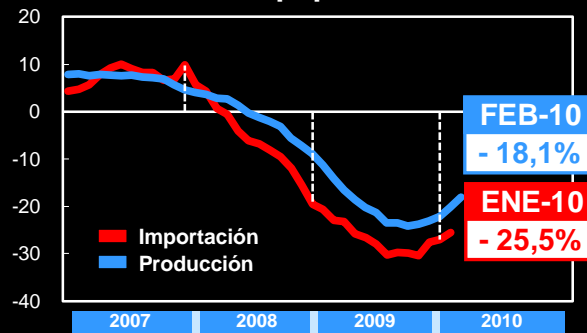
# ... y los indicadores adelantados parecen apuntar hacia una tímida recuperación

% de crecimiento interanual (acumulado últimos 12 meses)

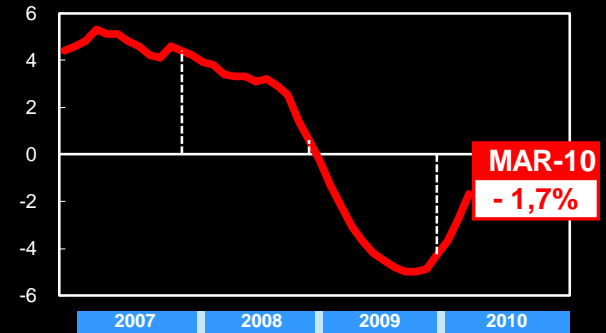
**Producción industrial**



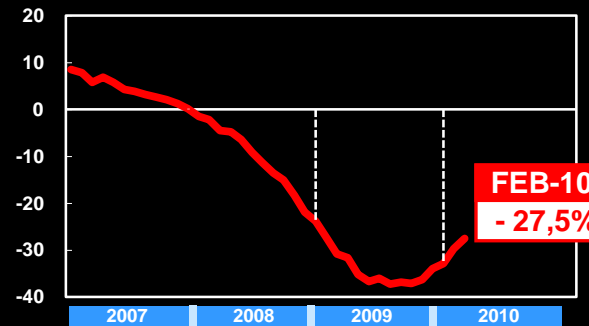
**Bienes de equipo**



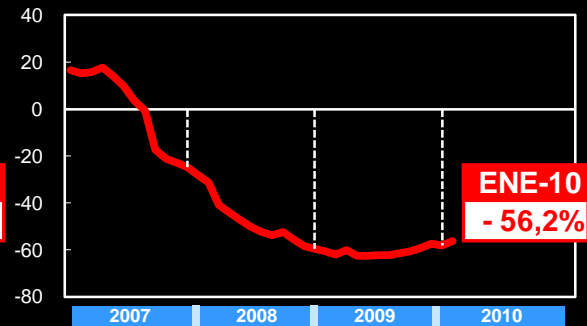
**Consumo de electricidad**



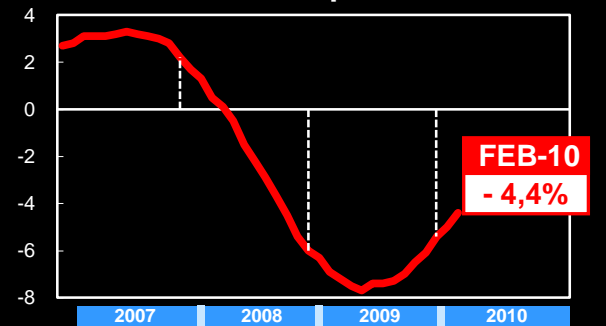
**Consumo de cemento**



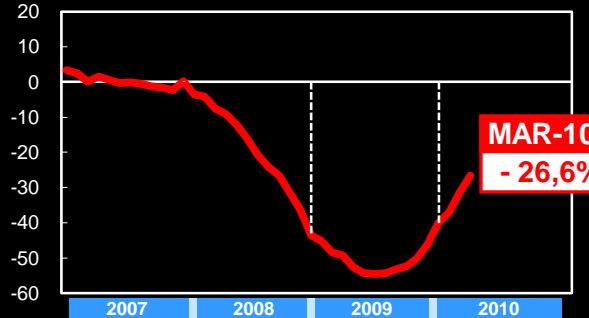
**Visado de obra nueva**



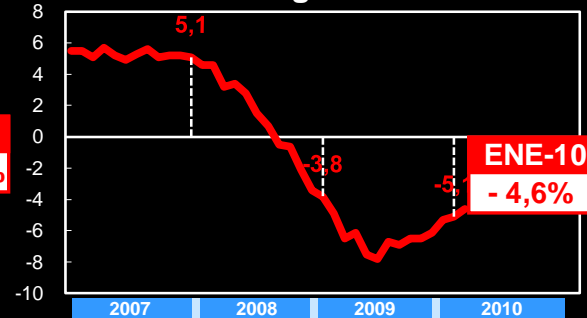
**Índice ventas al por menor**



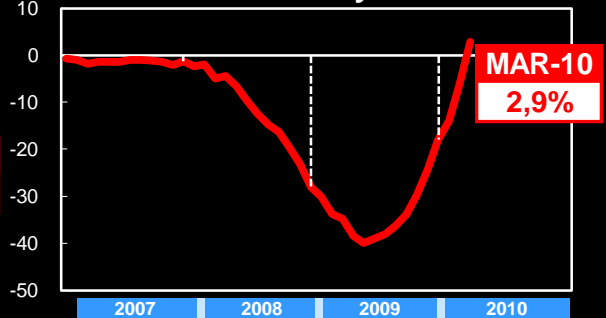
**Vehículos industriales**



**Consumo de gasóleo**



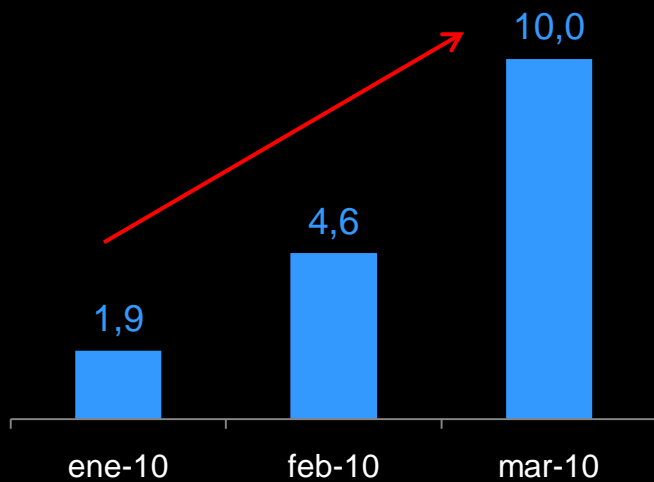
**Ventas automóvil y todo terreno**



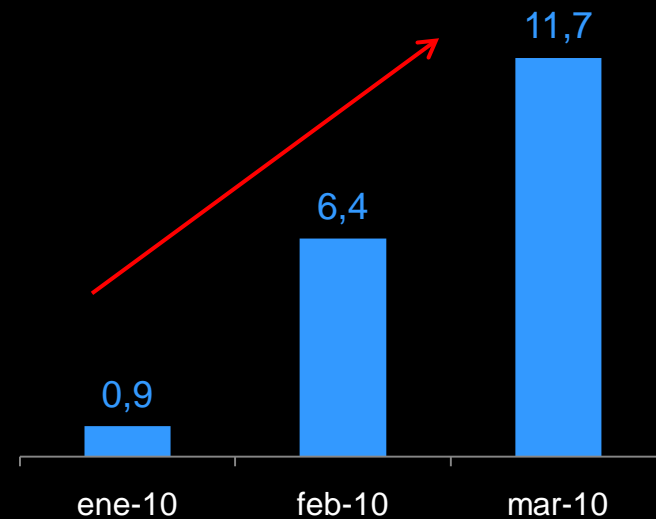
# Las compras con tarjeta y la facturación de comercios también muestran el repunte del consumo



“la Caixa”: Facturación en tarjetas - Compras  
Variación mensual, en %



“la Caixa”: Facturación en comercios  
Variación mensual, en %



1. *Breve reflexión sobre el entorno macroeconómico*
2. *El sistema financiero y las propuestas de ajuste regulatorio*
3. *“la Caixa” ante el nuevo entorno*



# El sistema financiero internacional ha estado en el epicentro de la crisis

## UE: Ayudas al sistema financiero europeo

En % del PIB, desde octubre 2008 hasta ahora

	Aprobado	Efectivo
Inyecciones de capital	2,7%	1,7%
Avales	24,6%	7,9%
Liquidez y compra activos	4,1%	3,1%
<b>Total</b>	<b>31,4%</b>	<b>12,7%</b>

3,5 billones €

1,5 billones €

- Excelente gestión de los gobiernos de la crisis financiera

- Desde octubre de 2008, la Comisión Europea ha aprobado 3,5 billones de € (un tercio del PIB) en ayudas al sistema
- De esta cantidad, las entidades han dispuesto de 1,5 billones de € (13% PIB)

El correcto funcionamiento del sistema financiero es vital para la buena marcha de la economía

# Por ello, a nivel internacional se están formulando propuestas para reforzar la solvencia y la liquidez del sistema con mejor regulación

## Principales propuestas de cambios normativos a nivel mundial

### Basilea III: Comité de Basilea de Supervisores Bancarios

- **Requerimientos de capital:** más capital y de mayor calidad
- **Requerimientos de liquidez:** ratios mínimos de liquidez (a corto y largo plazo)
- **Ratios máximos de endeudamiento:** límites al tamaño y a la concentración

### NIC 39: International Accounting Standards Board

- **Instrumentos financieros:** revisión del sistema de contabilización de activos DPV
- **Provisiones:** sistema dinámico de provisiones basado en la pérdida esperada

### Segregación de actividades

- **División de actividades financieras,** separando la banca comercial pura de la banca de inversión (considerada principalmente en Estados Unidos)

### Tasa e impuestos de estabilidad

- **Mayor imposición a la actividad financiera** -con distinta acogida entre países-. Por ejemplo, tasa sobre transacciones o tasa por la “garantía implícita”

### Recuperación y resolución

- Establecimiento de los pasos a seguir si a pesar de todo, la entidad llega a estar en **riesgo de quiebra**

**La solución a los problemas del sistema financiero debe pasar por una mejor regulación y una mayor supervisión**

# Los ajustes propuestos tienen especial impacto en el cómputo del capital de máxima calidad...



## Detalle del cálculo del Core Capital

### Situación actual: Basilea II

- + Capital
- + Reservas
- + Resultados
- + Intereses Minoritarios
- Deducciones:
  - Fondo de comercio e intangibles
  - Reservas de revalorización de activos y otros

### Propuesta de Basilea III

- + Capital
- + Reservas
- + Resultados
- ????????????????
- Deducciones:
  - Fondo de comercio e intangibles
  - Reservas de revalorización de activos y otros
  - Participaciones bancarias y aseguradoras >10%
  - Déficit de provisiones sobre pérdida esperada IRB
  - Impuestos anticipados recuperables (más 5 años)

La aplicación de las propuestas de Basilea III en su redactado actual, debería considerar mejor la diversidad de modelos de negocio existentes

Propuesta BIS III: Cálculo del ratio de liquidez a largo plazo NSFR (horizonte 1 año)

$$\text{NSFR} = \frac{\text{1 ASF (Financiación disponible)}}{\text{2 RSF (Financiación requerida)}} > 100\%$$

1 ASF (Financiación disponible)

Categoría de pasivo	Factor multiplicador
• <b>Capital</b>	<b>100%</b>
• <b>Pasivo superior 1 año</b> (Emisiones institucionales...)	<b>100%</b>
• <b>Depósitos minoristas</b>	<b>70-85%</b>
• <b>Depósitos empresas &lt; 1 año</b>	<b>50%</b>
• <b>Resto</b> (interbancario, derivados...)	<b>0%</b>

2 RSF (Financiación requerida)

Categoría de activo	Factor multiplicador
• <b>Activos con vencimiento &gt; 1 año</b> (hipotecas, inmuebles, deuda privada...)	<b>100%</b>
• <b>Préstamo minoristas &lt; 1 año</b>	<b>85%</b>
• <b>Préstamos empresas &lt; 1 año</b>	<b>50%</b>
• <b>Renta variable</b> (mcdos líquidos)	<b>50%</b>
• <b>Deuda pública</b>	<b>5%</b>
• <b>Caja, interbancario &lt; 1 año</b>	<b>0%</b>
• <b>Resto</b>	<b>100%</b>

Las propuestas normativas actuales pueden penalizar a las entidades retail

## Principales impactos de las actuales propuestas de regulación financiera

### Crédito

- Se ralentiza el flujo de crédito, especialmente a familias y Pymes, para cumplir las exigencias de capital y de los nuevos coeficientes de liquidez

### Internacionalización

- Se dificultan los procesos de internacionalización prudentes y ordenados (menor diversificación geográfica y de negocio):
  - Desincentivo a las inversiones en filiales financieras menores al 100% y a la constitución de joint-ventures
  - Asimetría riesgo y capital: se soporta todo el riesgo pero no se computa todo el capital

### Banca-seguros

- Se ponen mayores exigencias al negocio de banca-seguros, un modelo sólido que ha funcionado correctamente durante años

### Mercado de capitales

- Menor atractivo al acceso a los mercados de capitales a través, por ejemplo, de la salida a bolsa de filiales

### Inversiones industriales

- Se desincentiva el mantenimiento de participaciones en sectores productivos
  - Estas participaciones constituyen una inversión estable en industrias estratégicas de bajo riesgo. Además, garantizan la propiedad local y contribuyen a la internacionalización de estas entidades

**Estas medidas podrían impactar en el crecimiento económico**

# En España, el impacto de la revisión regulatoria podría ser significativo

## Análisis del impacto macroeconómico en España de las medidas de capital y liquidez propuestas por el Comité de Basilea. Estimación preliminar

Necesidades del sistema financiero español para cumplir con los requisitos de Basilea III en 2012

Requerimientos capital

≈ 48.000 MM€

Requerimientos liquidez

≈ 300.000 MM€

Potenciales medidas a tomar por las entidades para cubrir las necesidades

- **Disposición de activos:** inmobiliarios, participaciones en otras entidades, bonos
- **Re-intermediación de pasivos fuera de balance**
- **Re-estructuración de los plazos de vencimientos de activos y pasivos**
- **Emisión de capital**

- En un escenario central de progresiva normalización de los mercados de capital el cumplimiento con las nuevas regulaciones sólo se alcanzaría, tras agotar otros mecanismos de ajustes, con una cierta restricción crediticia

# Así pues, los cambios regulatorios añaden todavía más presión al sistema financiero español

## ¿Cómo se presenta 2010/2011 para el sistema financiero español?

### Complejo entorno económico y financiero

- Fase de recuperación, que se prevé débil y gradual
- Desapalancamiento familias y empresas
- Elevadas tasas de paro
- Ajuste inmobiliario
- Ajuste financiero



### Fuerte presión competitiva

- Reducción volúmenes de negocio
- Compresión márgenes unitarios: guerra del pasivo
- Mayor morosidad y gestión activos dudosos
- Gestión cartera inmuebles
- Intervención del FROB
- Endurecimiento condiciones financiación



### Fuerte presión normativa y de Ratings

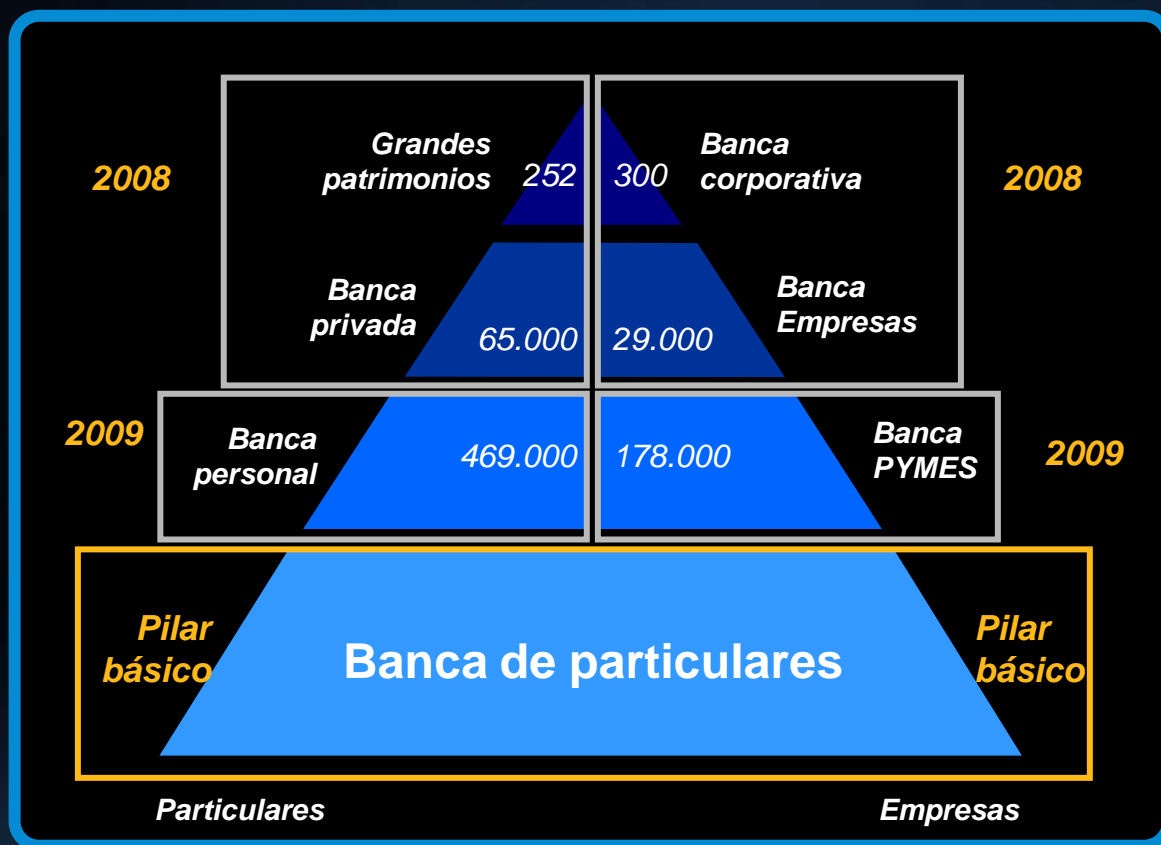
- Mayores requisitos de capital por exigencias regulatorias y por presión de los mercados
- Adopción de otras medias internacionales (NIC39...)
- Mayor dificultad en el acceso a los mercados de capitales (presión por revisión Ratings)

**2010/2011 serán años complicados para el sistema financiero español**

1. *Breve reflexión sobre el entorno macroeconómico*
2. *El sistema financiero y las propuestas de ajuste regulatorio*
3. *“la Caixa” ante el nuevo entorno*



## Plan Estratégico 2007-2010: impulso al negocio de banca minorista con desarrollo de segmentos complementarios



10,5 millones de clientes

“la Caixa” es la marca financiera con mejor reputación



“la Caixa” es la mejor empresa para trabajar en España



# Se aplica el Plan Estratégico con una gestión anticipada y adaptada a las nuevas circunstancias

## Banca de clientes en España

### Foco en ingresos

- Ganancia de cuotas generalizada
- Liderazgo en el banca retail

### Gestión de riesgos prudente y rigurosa

- Diversificación del riesgo
- Contención de la ratio de morosidad

### Consolidación fortalezas financieras

- Elevados niveles de solvencia y liquidez



## Los otros pilares de “la Caixa”

### Criteria

- Carta de participadas
- Estabilidad ingresos

Internacionalización:

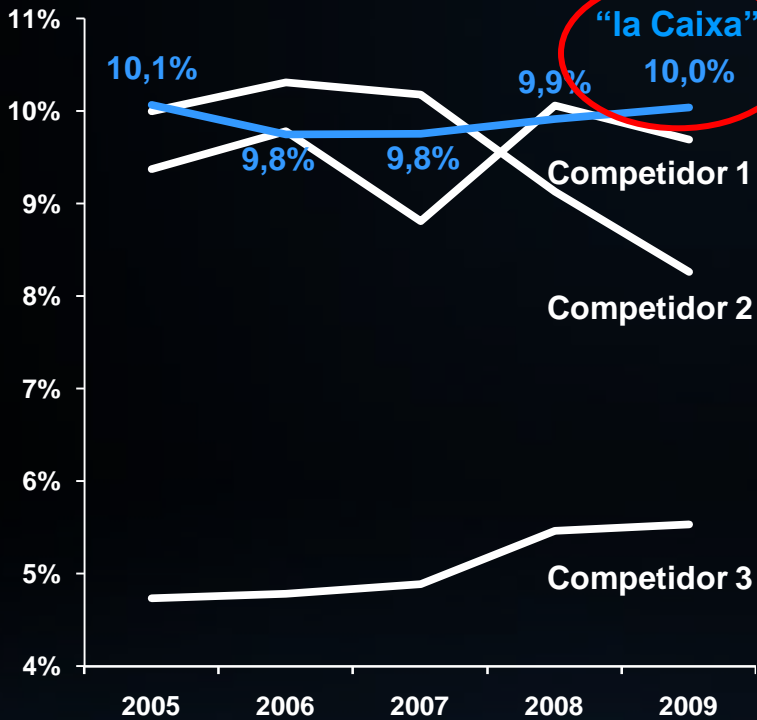
- Acompañar a nuestros clientes
- Diversificar el negocio y riesgos

### Obra Social

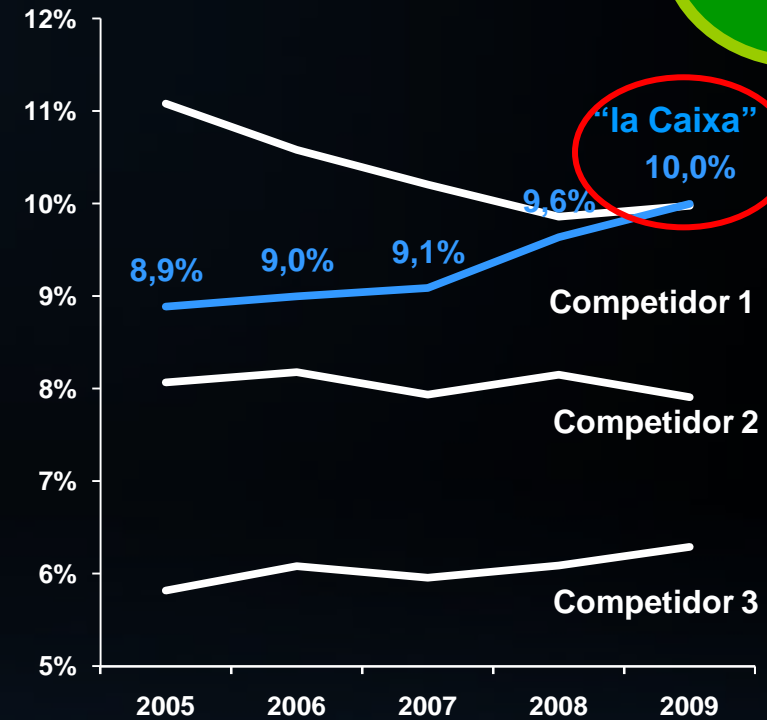
- Obra Social: el valor más contemporáneo

# Foco en ingresos: Liderazgo en depósitos y créditos

Cuota de mercado de depósitos al sector privado residente\* (en %)



Cuota de mercado de créditos al sector privado residente (en %)



Liderazgo en banca retail

\* Incluye cesiones temporales de activo  
Fuente: FRS/Inmark clientes particulares; Banco de España

## Cuota de mercado y posición en el ranking

### 1º

	Cuota de mercado	Var. cuota
Facturación tarjetas	17,7%	+0,1%
Negocio merchant (TPVs)	20,9%	+1,7%
Domiciliación nómina	15,1%	+0,3%
Domiciliación pensiones	12,8%	+0,2%
Depósitos	10,0%	+0,1%
Seguro ahorro	13,8%	+0,1%
SNCE	12,7%	+1,0%
Número de oficinas	12,0%	=
Cajeros	12,9%	=
Banca por internet	30,1%	+0,6%
Banca móvil	56,0%	+3,0%

### 2º

	Cuota de mercado	Var. cuota
Planes de pensiones	15,6%	+0,9%
Créditos	10,0%	+0,4%

### 3º

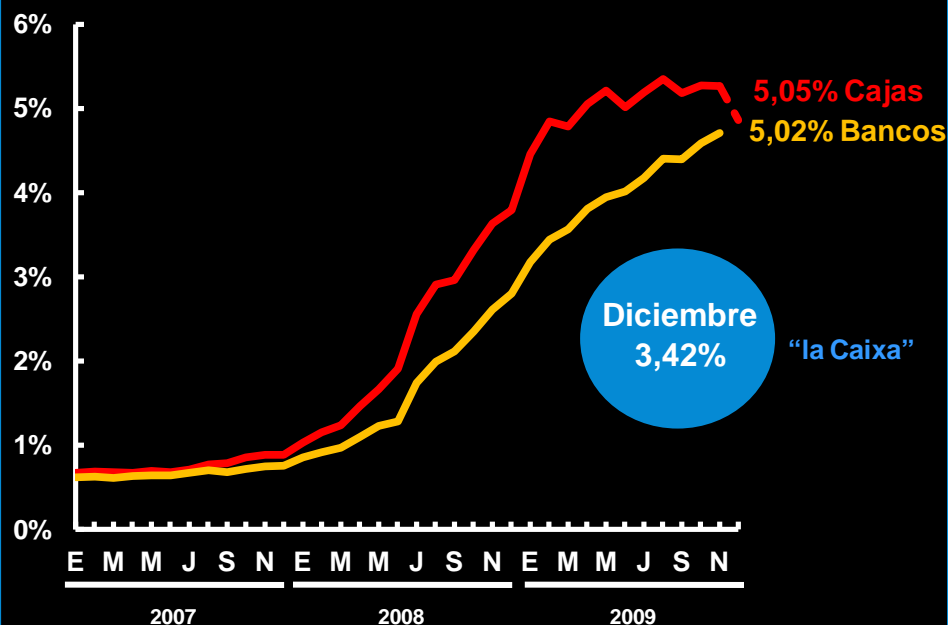
	Cuota de mercado	Var. cuota
Factoring y Confirming	11,6%	+3,6%
Crédito no hipotecario	9,3%	+1,2%
Fondos de inversión	8,5%	+1,6%

21,6% de penetración

15,8% primera entidad

## Gestión de riesgos prudente y rigurosa: seguimiento estricto de la morosidad

### Ratio de morosidad por debajo del mercado Ratio morosidad, en porcentaje



### Morosidad del Grupo "la Caixa" En porcentaje y en millones de euros

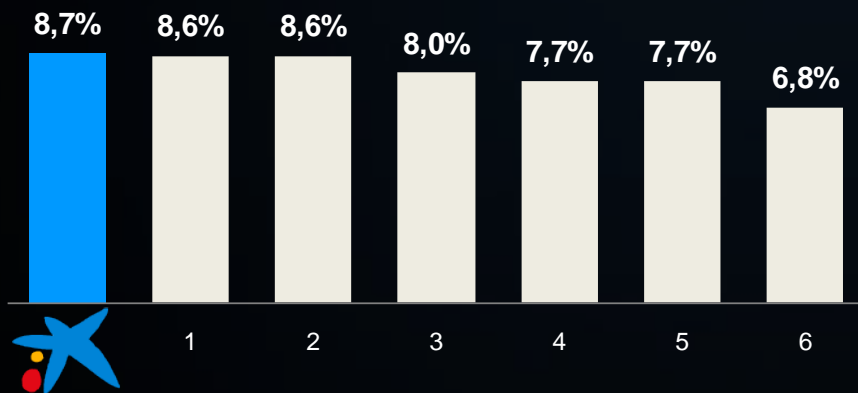
Grupo "la Caixa"	
Ratio de morosidad	3,42%
Ratio de cobertura	62%
Ratio de cobertura grtia real	127%
Fondos para insolvencias:	
— Específica	2.079
— Genérica	1.835

Provisión genérica:  
100% factor  $\alpha$

- Gestores de morosidad en la red
- Dirección Ejecutiva de recuperaciones
- Compañía especializada en la gestión de procedimientos de recobro
- Compañía especializada en negocio inmobiliario

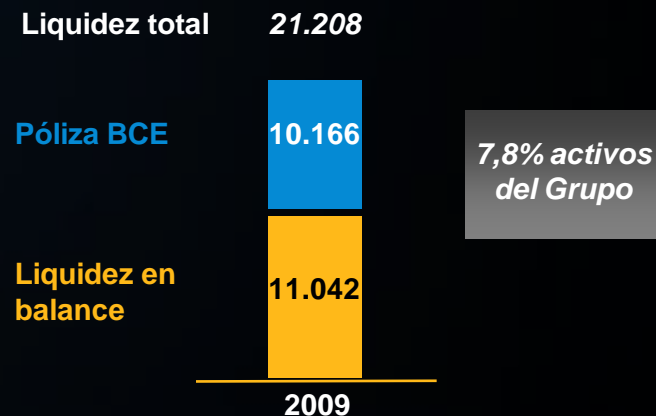
## Con consolidación de nuestras fortalezas financieras: solvencia y liquidez

### Ratio de solvencia de los principales competidores – Core Capital (Diciembre 2009)



### Excelente nivel de liquidez

Millones de €, Diciembre 2009



- Core Capital: autofinanciación del crecimiento con resultados recurrentes
- 4.667 MM€ de excedente de recursos propios

- Con buena estructura de financiación (70% pasivos de la clientela)
- Emisiones institucionales: sin presión para el 2010

# Y todo ello acompañado de una gestión activa de nuestra cartera de participadas a través de Criteria



79,5%



## Salida a bolsa de Criteria (OPS)

Octubre de 2007

- Incremento de RRPP: 3.848 MM€
- Impacto en core capital de +2,3 pp

## Cotización cartera bancaria Criteria vs mercado



## Cartera de participadas de Criteria

Diciembre de 2009

### Servicios

#### Industrial

Gas Natural	36,4%
Abertis	25,0%
Agbar*	15-25%
Rpsol YPF	12,7%
Telefónica	5,2%
BME	5,0%

Port Aventura	50,0%
Enterainment	
Mediterranea	100%
Beach & Resort	

### Seguros y negocio financiero

#### Internacional

Banco BPI	30,1%
GF Inbursa	20,0%
Boursorama	20,9%
BEA**	14,9%
Erste	10,1%

#### Seguros y financiero

SegurCaixa	100%
+ Adeslas*	99,8%
CaixaRenting	100%
Finconsum	100%
InverCaixa	100%
GestiCaixa	100%

El peso del negocio financiero en la cartera de Criteria ha pasado del 17% en el momento de la salida a bolsa al 32% a diciembre de 2009


\* Acuerdos 2009 pendientes de ejecución

\*\* A 14/01/2010

## Presencia internacional del Grupo "la Caixa"



**Crecimiento orgánico**  
Oficinas de representación  
Sucursales operativas



**Crecimiento inorgánico**  
Compra de participaciones  
a través de Criteria y firma  
de acuerdos de colaboración

# Diversificación internacional enfocada a la banca minorista y de empresas

## Expansión internacional: Participaciones bancarias



## Acuerdos estratégicos



(20,0%)

- Sexta entidad financiera de Méjico



(14,9%)

- Primer banco privado independiente de Hong Kong, con una excelente posición en China



(10,1%)

- Segundo grupo bancario en Austria y uno de los principales de Europa Central y del Este



(30,1%)

- Cuarto grupo financiero universal, multiespecializado, de Portugal



(20,9%)

- Broker y distribuidor líder de productos de ahorro on-line en Europa

- Acuerdos estratégicos de inversión y colaboración comercial en Erste Bank (10,1%) y The Bank of East Asia (14,99% enero 2010)
- Acuerdo estratégico con BPI para dar servicio a las empresas que operan en España y Portugal.
- Acuerdo con Boursorama para la creación de un banco on-line en España: Self Trade Bank. Lanzamiento comercial en 3T09.

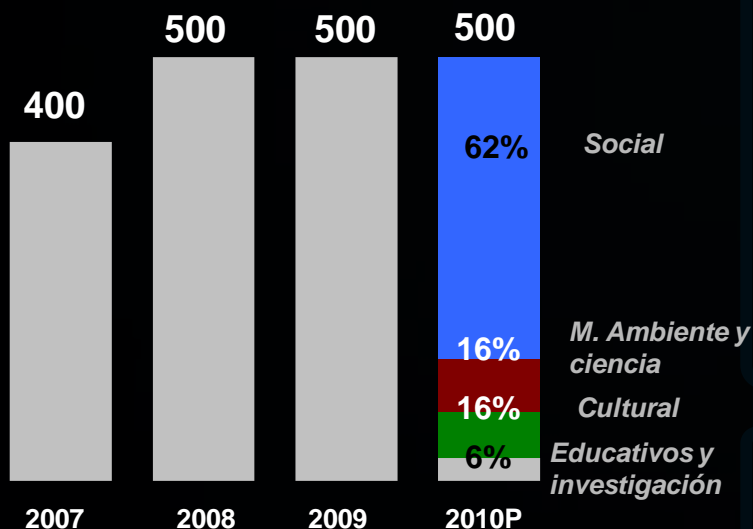
# Y ello manteniendo el presupuesto de nuestra Obra Social: el valor más contemporáneo



## Obra Social "la Caixa"

### El alma de "la Caixa"

Presupuesto (MM €)



- 2a Fundación europea
- 5a Fundación mundial

## MicroBank

### El banco de microcréditos de "la Caixa"

Diciembre 2009	Número	Saldo vivo (MM€)
Microcrédito familiar	35.639 (79,1%)	152,3 (64,1%)
Microcrédito social	1.161 (2,6%)	8,0 (3,4%)
Microcrédito financiero	8.233 (18,3%)	77,3 (32,5%)
<b>Total cartera</b>	<b>45.033</b>	<b>237,6</b>

**ACUMULADO HISTÓRICO:**

**57.044**  
proyectos  
financiados  
**376,8 MM€**  
concedidos

### Vivienda Asequible

#### Hogares con alquiler inferior al mercado

- 1.000 viviendas entregadas
- 1.000 en construcción
- 1.000 con suelo adjudicado

Desarrollo de proyectos sociales con carácter sostenible

*En definitiva, el Grupo “la Caixa” afronta los retos que impone el entorno desde una posición de liderazgo y con una gestión, anticipada, prudente y adaptada*

## Calidad de servicio

Complejo entorno económico y financiero

Fuerte presión competitiva

Fuerte presión normativa

### Gestión anticipada y adaptada

- ... de los márgenes
- ... de la estructura de gastos
- ... de la morosidad
- ... de la solvencia y liquidez

## Recursos humanos

2008: Gran oportunidad comercial

2009: Comunicación interna

2010: Calidad de servicio

A photograph of the la Caixa building, a modern structure with a facade of dark, rectangular panels. The building is partially obscured by out-of-focus green foliage in the foreground. The la Caixa logo and name are visible on the building's facade.

 "la Caixa"

***Muchas gracias***

***[www.lacaixa.es](http://www.lacaixa.es)***