



Universidad de Navarra

# **Información adicional para saber algo de un banco** (un poco de sensatez y experiencia)

## **22º simposio del CIF (CIIF)**

20 de mayo de 2015

Pablo Fernández

*«La **experiencia** no consiste en lo que se ha vivido, sino en lo que se ha **reflexionado**».*

José María Pereda. Escritor. Polanco-Santander.

Algunas sugerencias:

Dinero, recursos, riqueza, fondos propios, beneficio, lo que gana “la empresa”, el objetivo de la empresa, transparencia, test de stress, benchmarking, aceptado por la comunidad científica,... lo principal en mi vida...

# Balance y Cuenta de Resultados de la Familia Sanz

<http://ssrn.com/abstract=2600866>

Universidad de Navarra

**Familia con 4 hijos.** Ana (48, médico anestesista, Seguridad Social y clínicas privadas) y Luis (50, abogado y funcionario).

## Cuentas domésticas de 2014 (euros):

Entradas (cobros) E	Salidas (pagos) S	[E – S]
172.804	135.058	37.746

Reducción de Hipoteca	46.753
Disminución de ahorros (Caja...)	-9.007
Total	<b>37.746</b>

**En la empresa, la diferencia [E – S] se denomina...**

**En la empresa, la diferencia [E – S] se denomina...**

Universidad de Navarra

**... Entradas (cobros) - Salidas (pagos) = E – S**

La nota muestra que los “**fondos propios**” son la cuenta que cuadra el balance (hace que activo = pasivo)

4 amigos: 4 balances y cuentas de resultados:

<b>2014 (€)</b>	<b>Urbano</b>	<b>Raúl</b>	<b>Diana</b>	<b>Yago</b>
<b>Total activo</b>	993.500	1.336.736	897.938	1.415.531
<b>Fondos propios</b>	695.662	1.038.898	599.100	1.116.693
<b>Beneficio</b>	23.583	60.139	11.438	49.535

Fondos propios: 9 definiciones y 21 sinónimos

Beneficio: 18 definiciones y 14 sinónimos

# Del sábado 16 de mayo de 2015

“Quince cuestiones fundamentales que debe conocer a la hora de cobrar su dividendo”

[http://www.elconfidencial.com/mercados/inversion/2015-05-16/quince-cuestiones-fundamentales-que-deberia-conocer-a-la-hora-de-cobrar-su-dividendo\\_794621/?utm\\_source=www.elconfidencial.com&utm\\_medium=email&utm\\_campaign=Boletines+ElConf](http://www.elconfidencial.com/mercados/inversion/2015-05-16/quince-cuestiones-fundamentales-que-deberia-conocer-a-la-hora-de-cobrar-su-dividendo_794621/?utm_source=www.elconfidencial.com&utm_medium=email&utm_campaign=Boletines+ElConf)

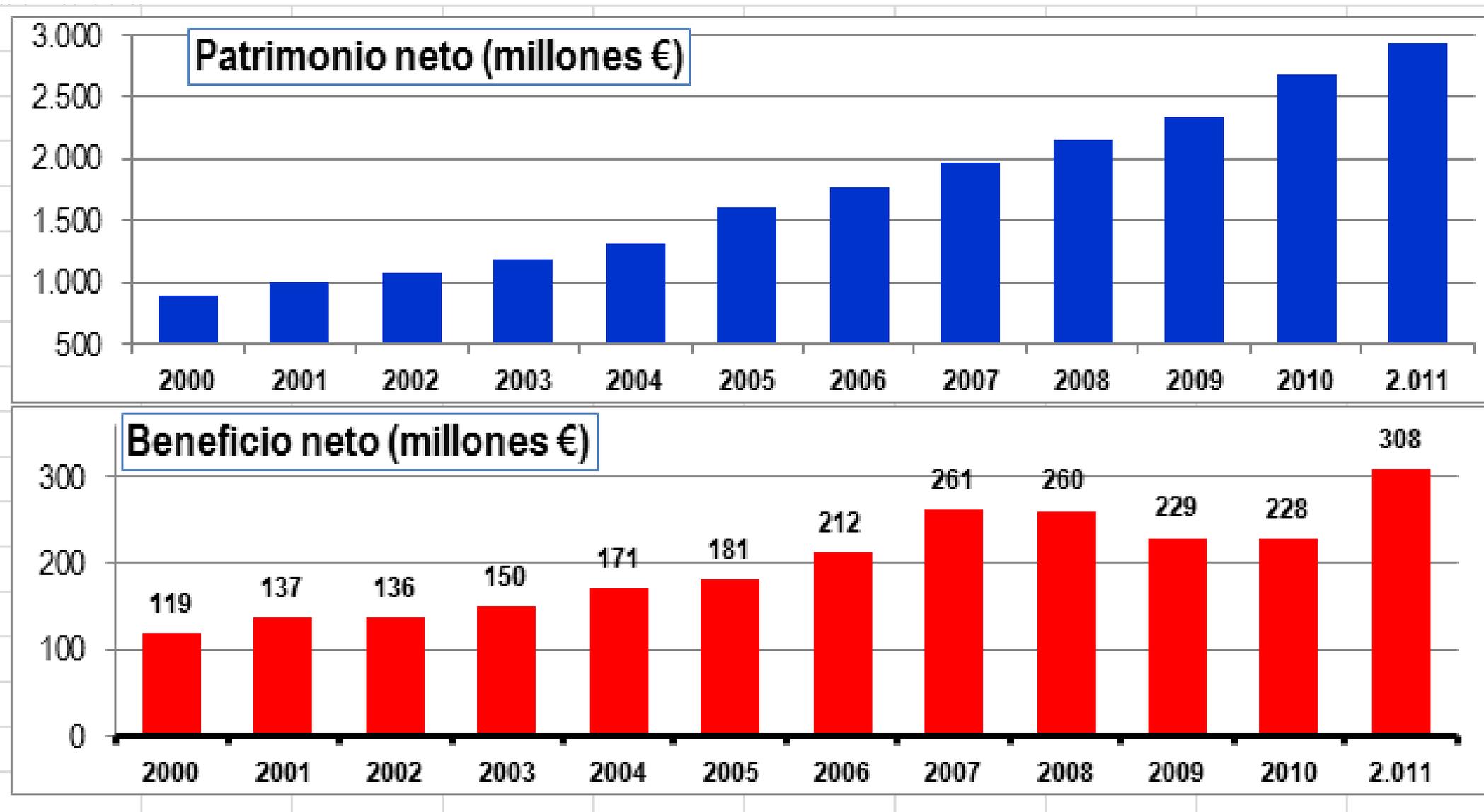
- “Un **dividendo** es la **parte del beneficio** de una empresa que se reparte entre los accionistas”
- “**Scrip dividend**. En esencia, es una manera por la que la empresa no recurre a su caja para retribuir a sus accionistas.

## 6 bancos. <http://ssrn.com/abstract=2569067>

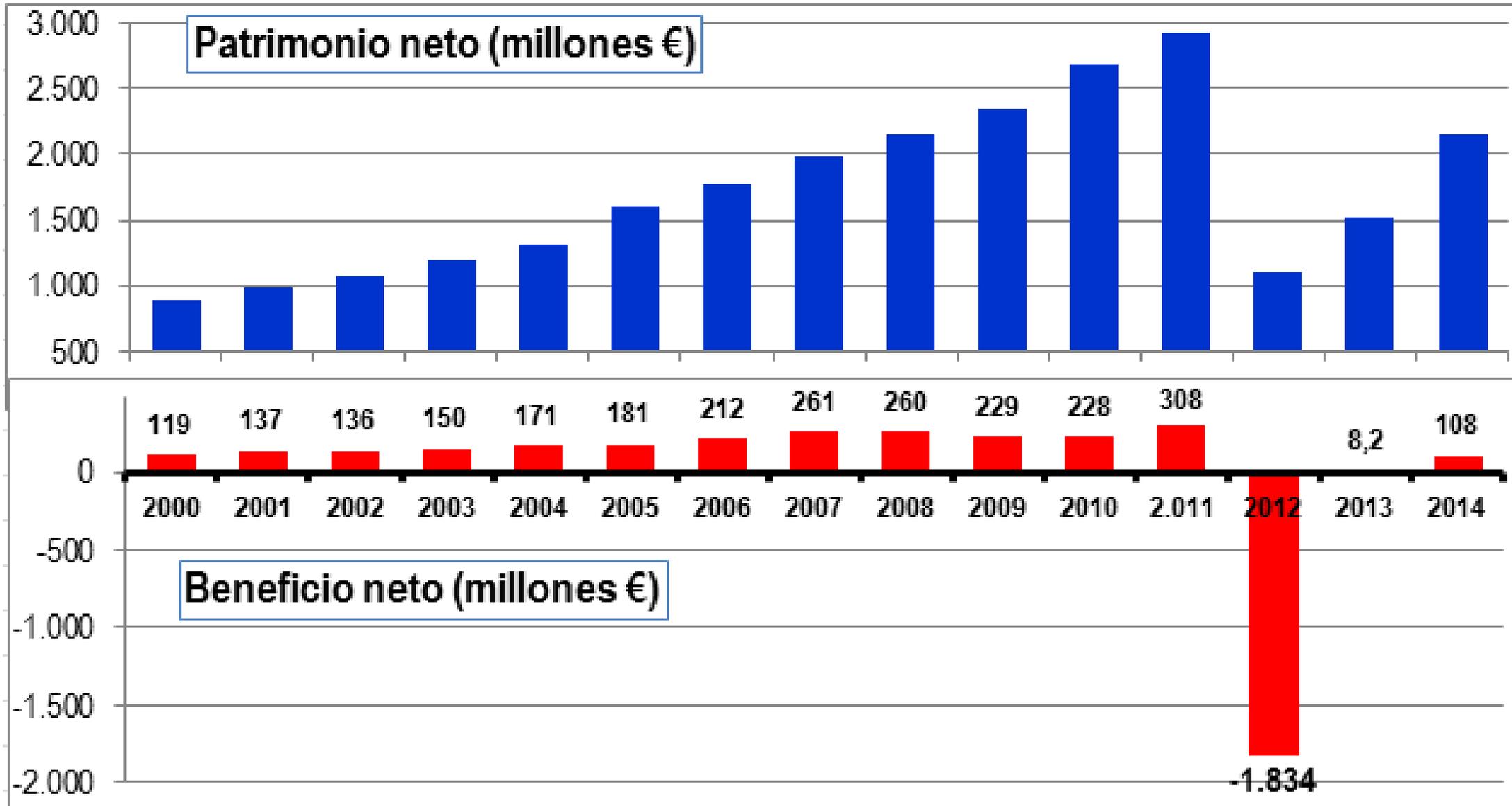
Banco	Bfo / Fondos Propios		2011 / 2000	
	2011	Promedio 2008-11	Beneficio	Fondos propios
1	7,0%	11,6%	2,37	3,99
2	7,9%	13,7%	1,35	3,03
3	5,8%	9,4%	<b>0,98</b>	3,70
4	5,9%	8,6%	2,04	4,27
5	<b>3,9%</b>	8,9%	1,16	3,59
6	<b>10,5%</b>	10,2%	<b>2,59</b>	3,29

# A muchas personas les gusta el banco 6

<http://ssrn.com/abstract=2458901>



... pero el banco 6... es Liberbank,  
1 Santander; 2 BBVA; 3 Popular; 4 Bankinter; 5 Sabadell



**Promedio (de los %) de los 5 bancos: en % del total activo**

	2014	2012	2010	2008	2006	2004	2002	2000
Caja e inv. Corto	2,6	3,9	2,5	2,5	1,9	1,6	2,0	1,7
Inversiones (securities...)	24,1	22,2	22,9	18,2	20,3	23,9	17,5	18,6
Préstamos	66,8	68,2	69,9	75,4	73,3	69,5	72,6	70,6
Otros	6,5	5,7	4,7	4,0	4,4	5,1	7,8	9,1
<b>Total activo</b>	<b>100,0</b>							
Depósitos	53,9	46,4	45,0	39,2	35,8	39,7	49,5	48,3
Deuda financiera	30,8	39,3	41,7	47,5	50,3	45,4	37,5	37,3
Other Liabilities	8,9	8,8	6,9	7,6	7,7	8,4	2,9	3,4
Fondos propios	<b>7,2</b>	<b>6,0</b>	<b>6,0</b>	<b>5,2</b>	<b>5,2</b>	<b>5,3</b>	<b>5,7</b>	<b>5,9</b>
Otros	-0,7	-0,6	0,5	0,6	1,1	1,2	4,4	5,0
Interest Income	3,8	3,7	3,3	5,4	4,0	3,4	5,7	6,1
Interest Expense	-1,7	-1,9	-1,4	-3,5	-2,3	-1,6	-2,9	-3,6
Non-Interest Income	1,7	1,4	1,5	1,6	2,2	2,4	1,6	1,8
Non-Interest Expense	-2,1	-2,0	-2,0	-2,0	-2,4	-2,8	-2,8	-2,6
Provision For Loan Losses	-0,83	-1,41	-0,67	-0,60	-0,31	-0,32	-0,48	-0,30
Otros	-0,55	-0,02	-0,14	-0,04	-0,33	-0,28	-0,24	-0,46
<b>Beneficio</b>	<b>0,36</b>	<b>-0,17</b>	<b>0,53</b>	<b>0,81</b>	<b>0,80</b>	<b>0,78</b>	<b>0,83</b>	<b>0,90</b>

# Negocio

- Rafael Termes: *“el negocio de un banco es bastante aburrido. Cuando deja de ser aburrido es muy probable que se esté haciendo algo mal”*.
- Tras leer y analizar los balances, las cuentas de resultados y la memoria de un banco NO es posible hacerse una idea razonable de cómo le va (al menos a muchos alumnos, a amigos míos y a mí).
- NO se dice que la contabilidad no sirve, sino que se necesita más información.

# Para hacernos una idea de las partidas principales de Balance y CR

## Contratos vigentes al principio del periodo (1 enero 2014)

Dinero que se debería haber cobrado en el año 2014	Dinero cobrado realmente	Diferencia		Principal de los contratos	Provisio- nado
<b>800 millones</b>	<b>550</b>	<b>250</b>			
		140	Renegociados		
		100	Renovados		
		10	Pendientes		

Intereses cobrados a empresas en 2014	54	Nuevos clientes	Clientes que retrasaron o renegociaron en los últimos 5 años un pago			
Cientes que en 2014:			nunca	1 vez	2 veces	varias veces
aumentaron su principal	<b>26</b>	4	12	3	2	5
mantuvieron su principal	<b>15</b>		5	4	3	3
disminuyeron su principal	<b>13</b>		9	3	1	0

# Rentabilidad para los accionistas: simple y ponderada

<http://ssrn.com/abstract=2397314>

Rentabilidad para los accionistas desde el año indicado hasta 2013

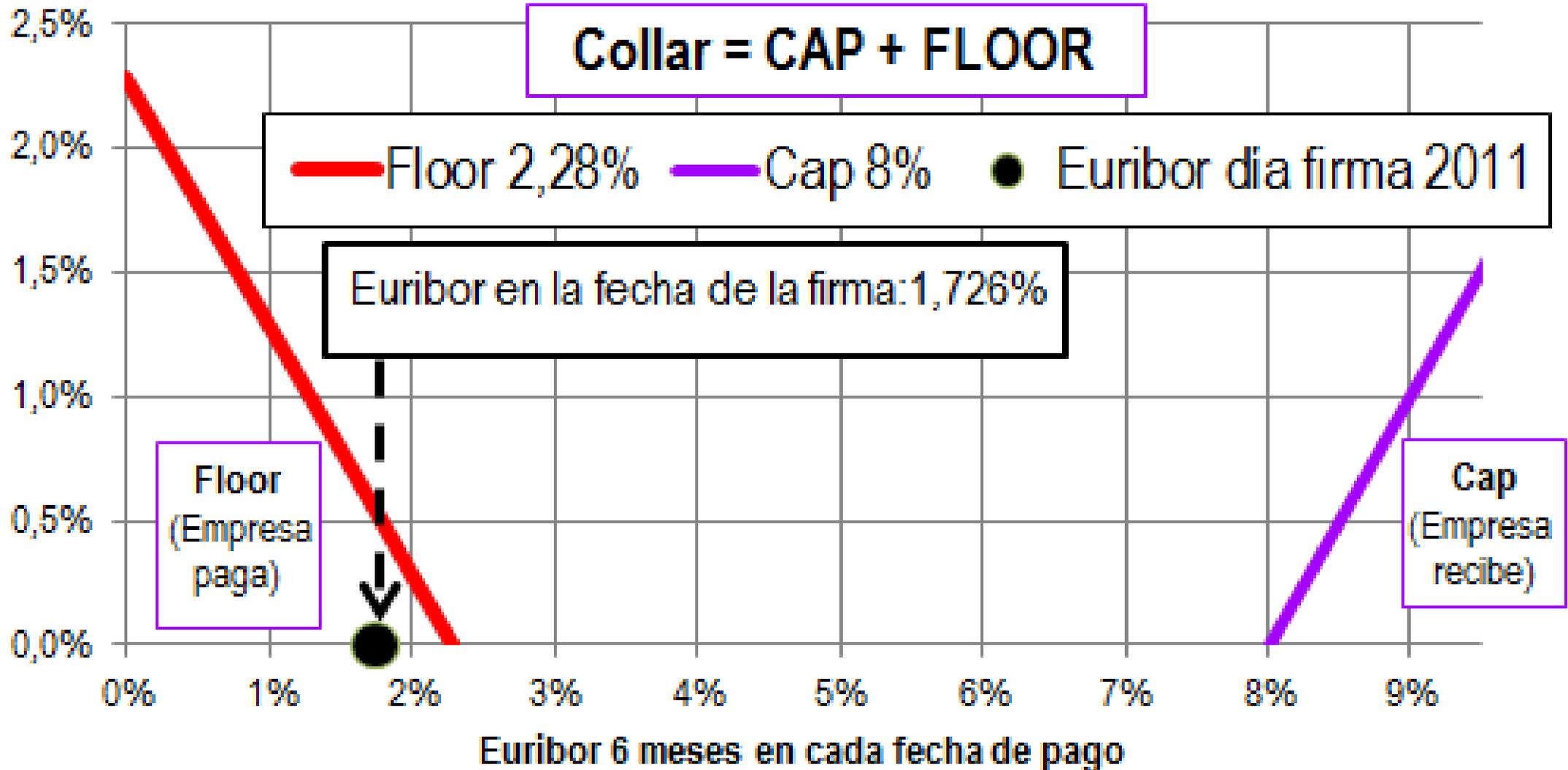
Rentabilidad Desde:		1991	1995	2000	2005	2007	2008
ponderada	SAN	<b>6,0%</b>	5,4%	2,4%	1,8%	-3,6%	9,1%
<i>simple</i>	<i>SAN</i>	11,4%	9,5%	1,5%	0,9%	-4,5%	8,1%
ponderada	BBVA	6,9%	6,0%	-0,1%	-1,1%	-4,0%	7,9%
<i>simple</i>	<i>BBVA</i>	<b>11,5%</b>	<b>10,2%</b>	-0,2%	-1,5%	-4,7%	6,7%
ponderada	POP	10,3%	<b>4,3%</b>	<b>-3,2%</b>	<b>-10,7%</b>	<b>-16,6%</b>	<b>-9,8%</b>
<i>simple</i>	<i>POP</i>	<b>3,6%</b>	<b>-0,8%</b>	<b>-7,9%</b>	<b>-17,5%</b>	<b>-24,9%</b>	<b>-20,0%</b>
ponderada	BKT	<b>14,4%</b>	<b>12,6%</b>	4,2%	2,2%	-2,6%	10,2%
<i>simple</i>	<i>BKT</i>	11,2%	9,9%	<b>3,8%</b>	<b>1,3%</b>	<b>-3,7%</b>	<b>9,1%</b>

# Tonterías que se dicen sobre los bancos... ante jueces

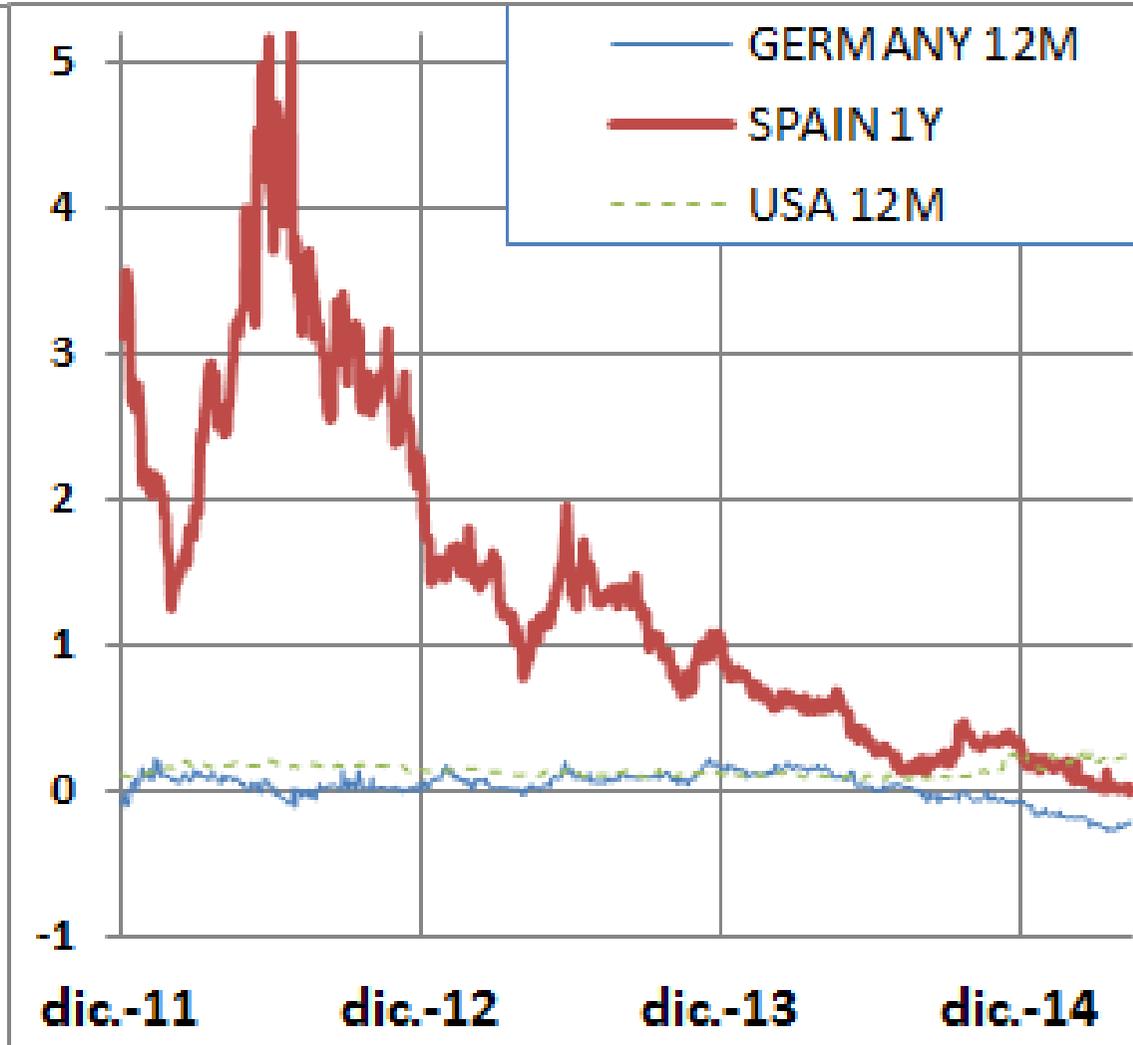
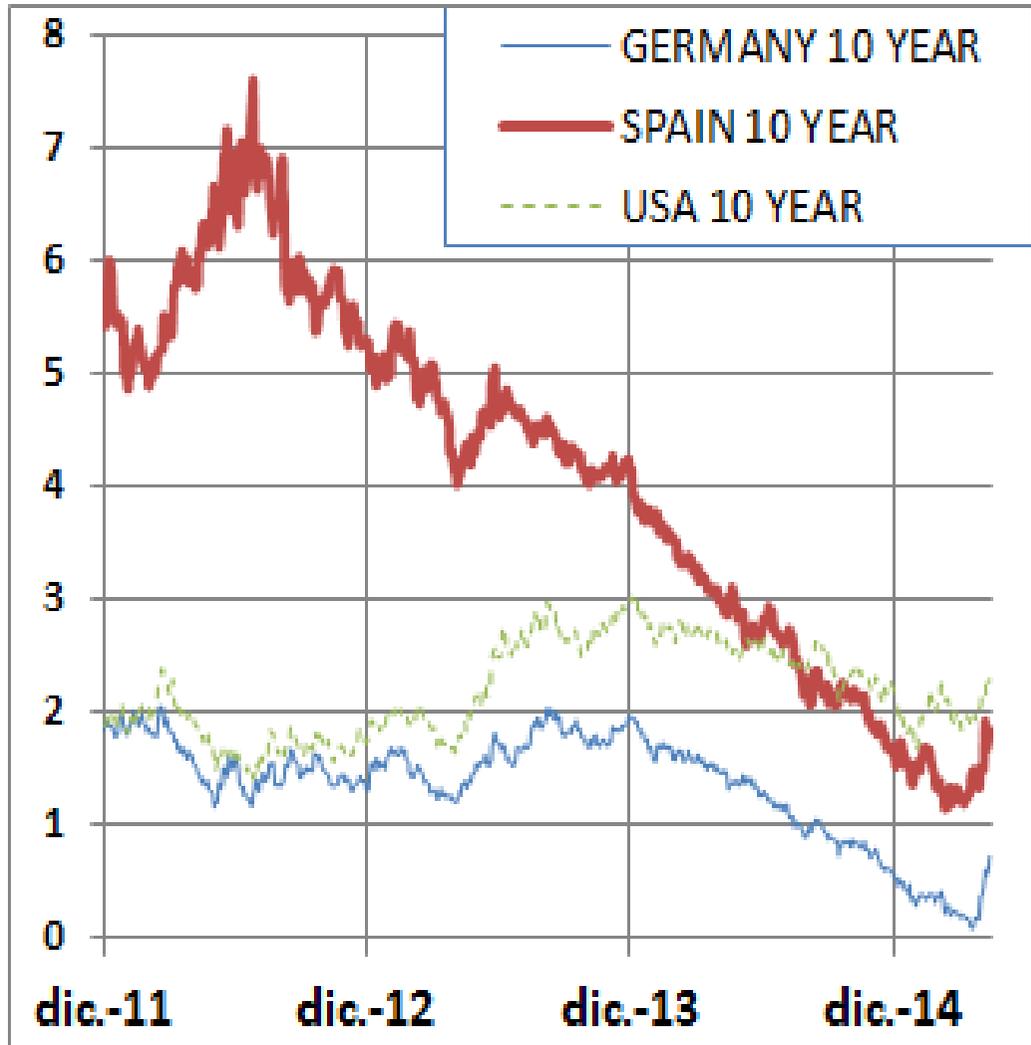
- “lo que pierde el cliente, lo gana el banco”
- “no entendía lo que compré (me vendieron): preferente, bono estructurado, bono, swap simple...”
- “el banco sabía cómo se iban a mover en los años siguientes los tipos de interés, las cotizaciones, el \$...”
- “un swap de tipos de interés (variable-fijo) es difícilísimo de entender”
- “un producto estructurado difícilísimo de entender” (tras irle mal y diciendo muchos términos en inglés)

Pero hay algunos actos... **Crédito de €150 millones a Euribor + 3,4% (2011-29)**

**+ Collar “coste cero”**

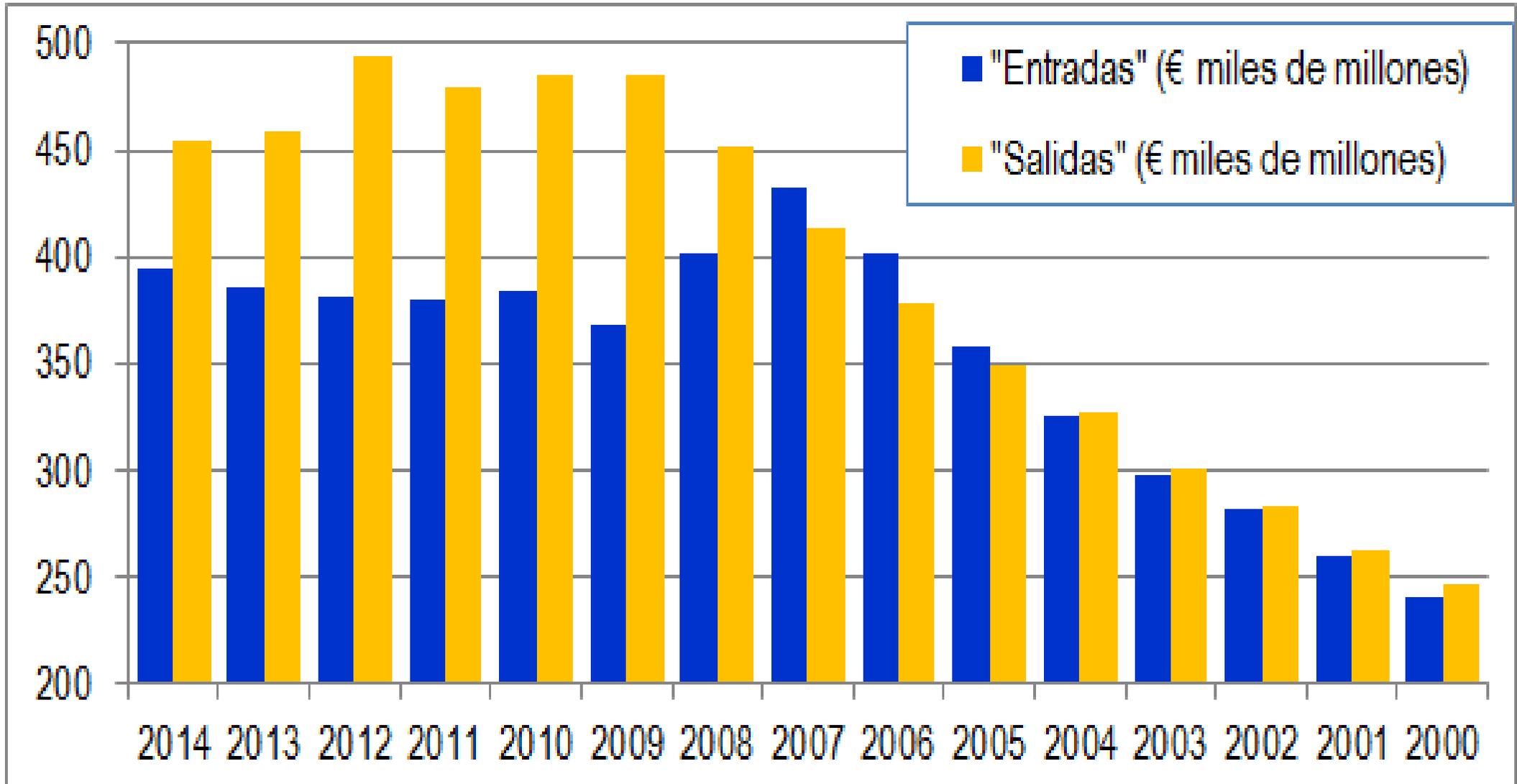


# Algo obvio para terminar...

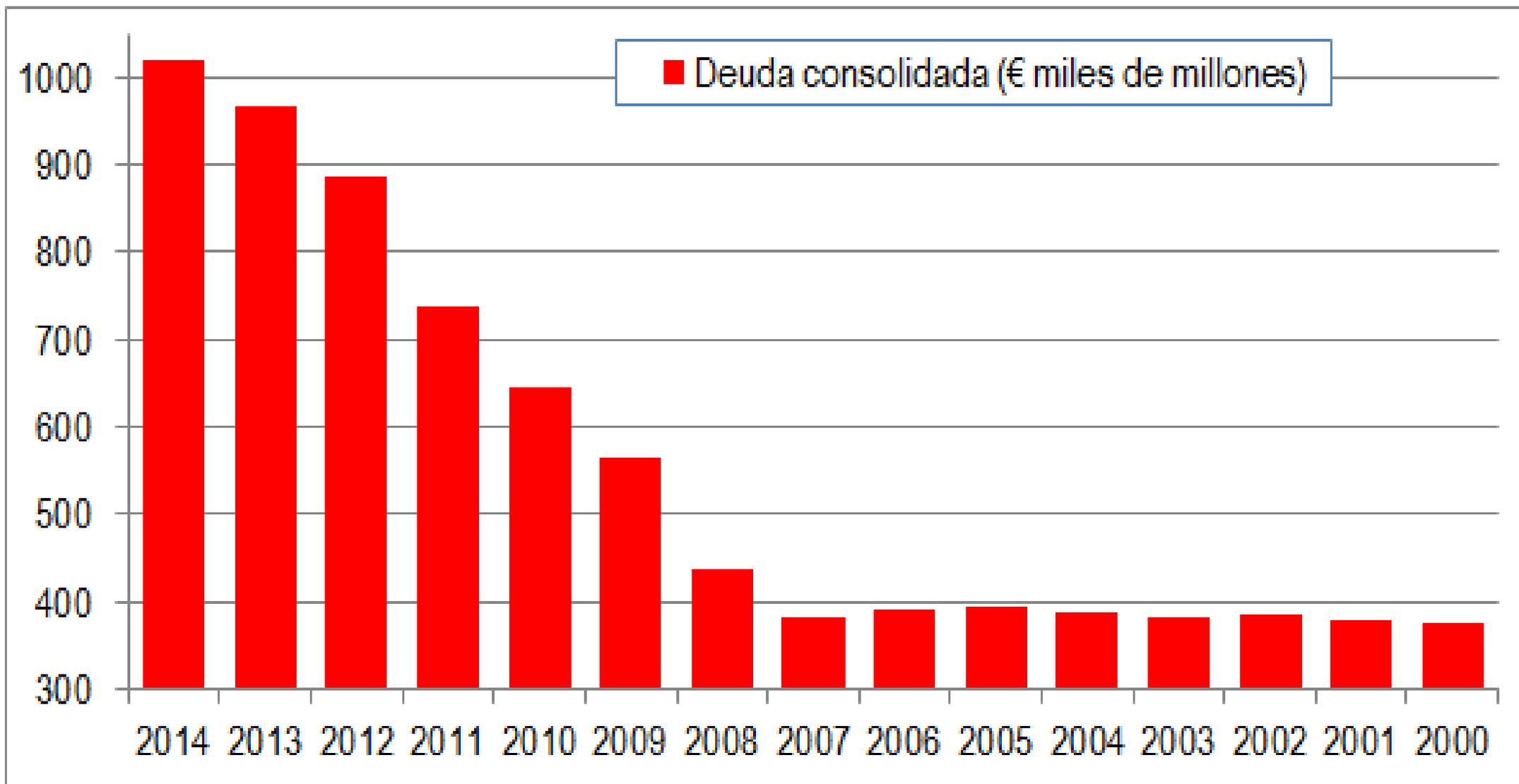




# “Entradas” y “Salidas” del Estado Español consolidado

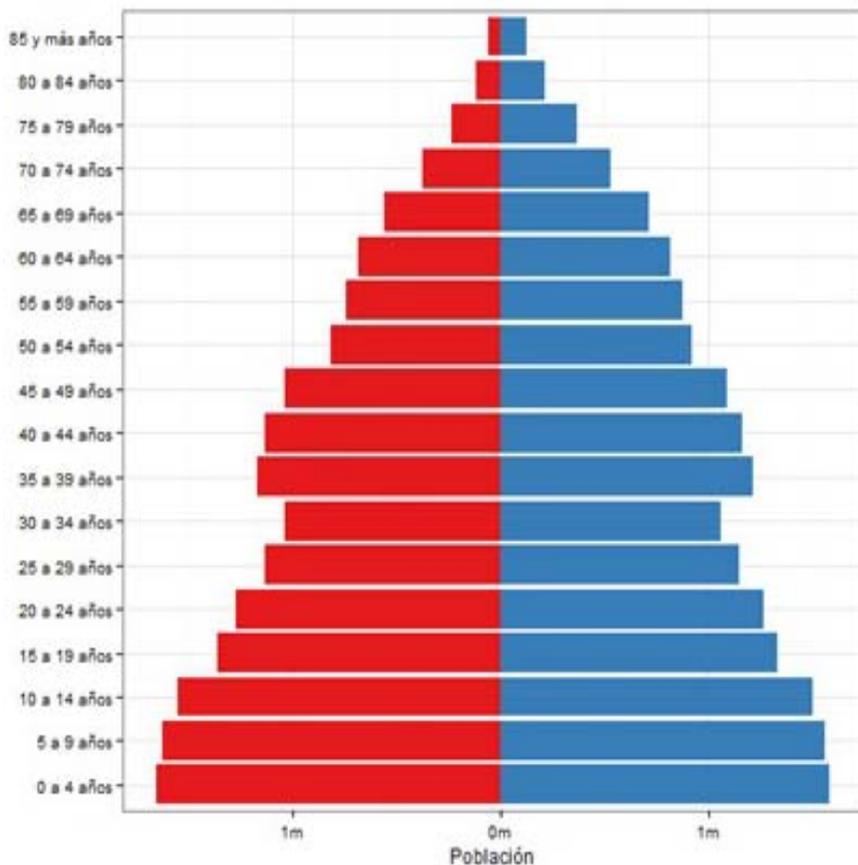


# Deuda del Estado Español consolidado

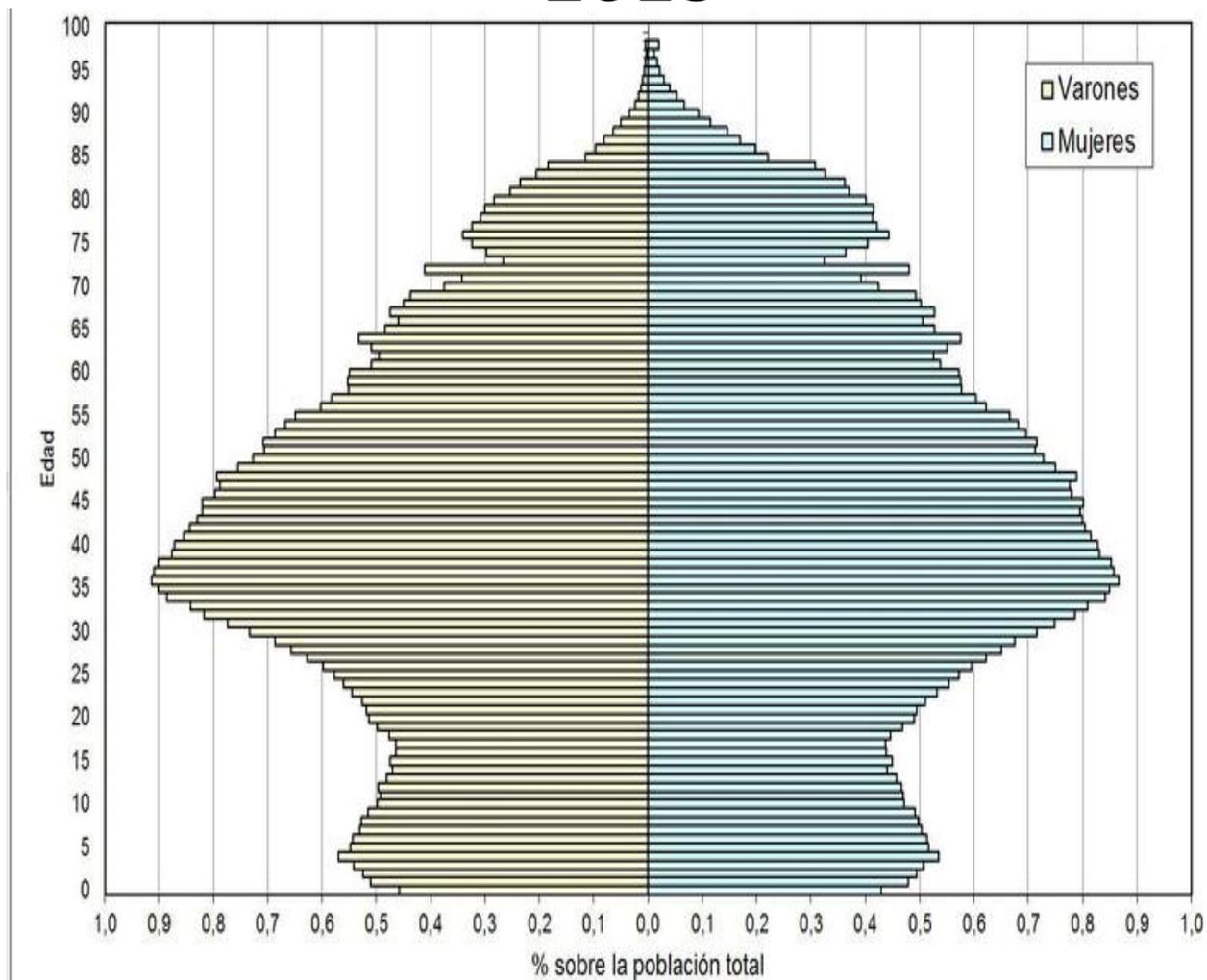


# “Pirámides” de población España

1971

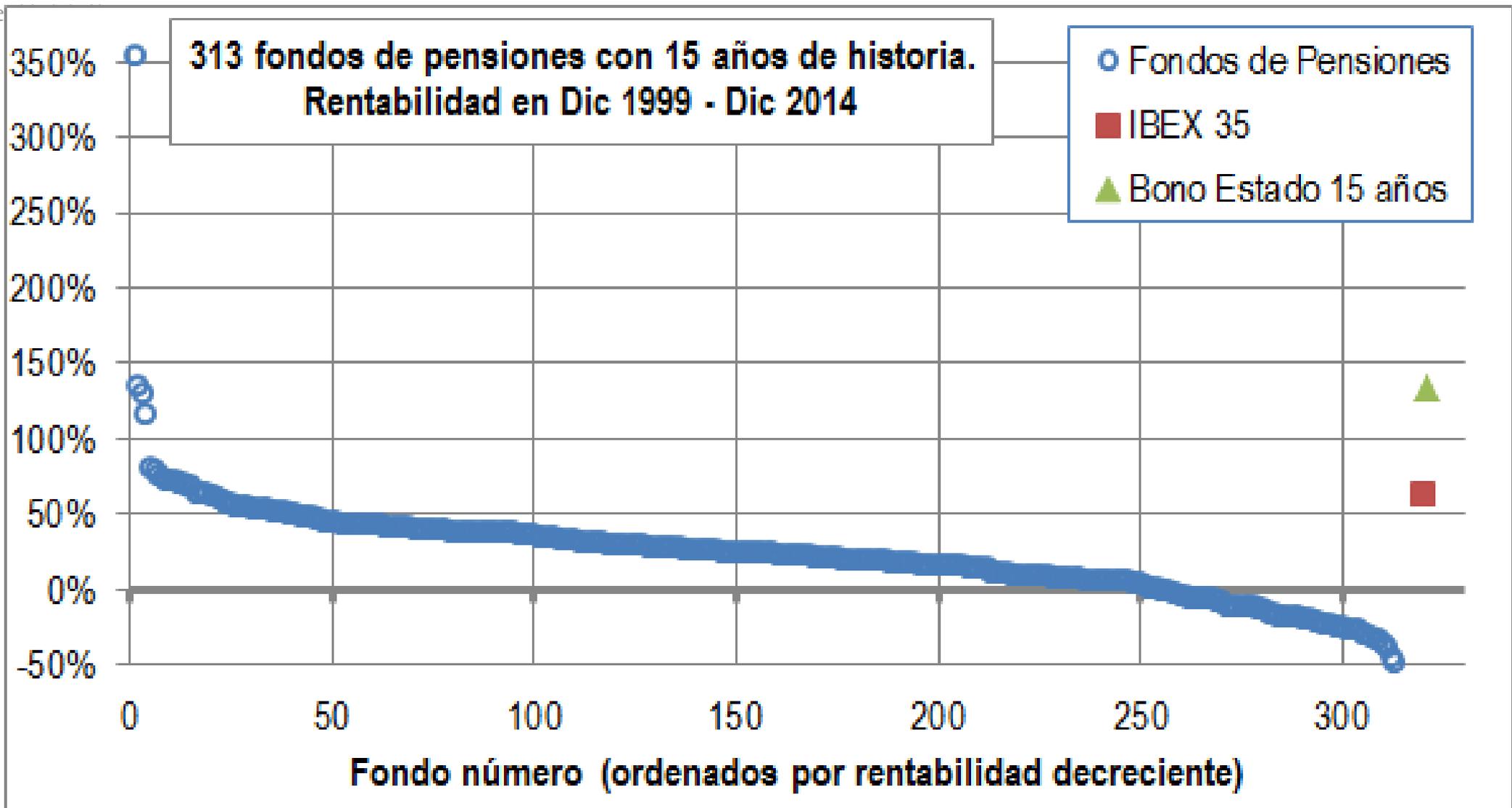


2013

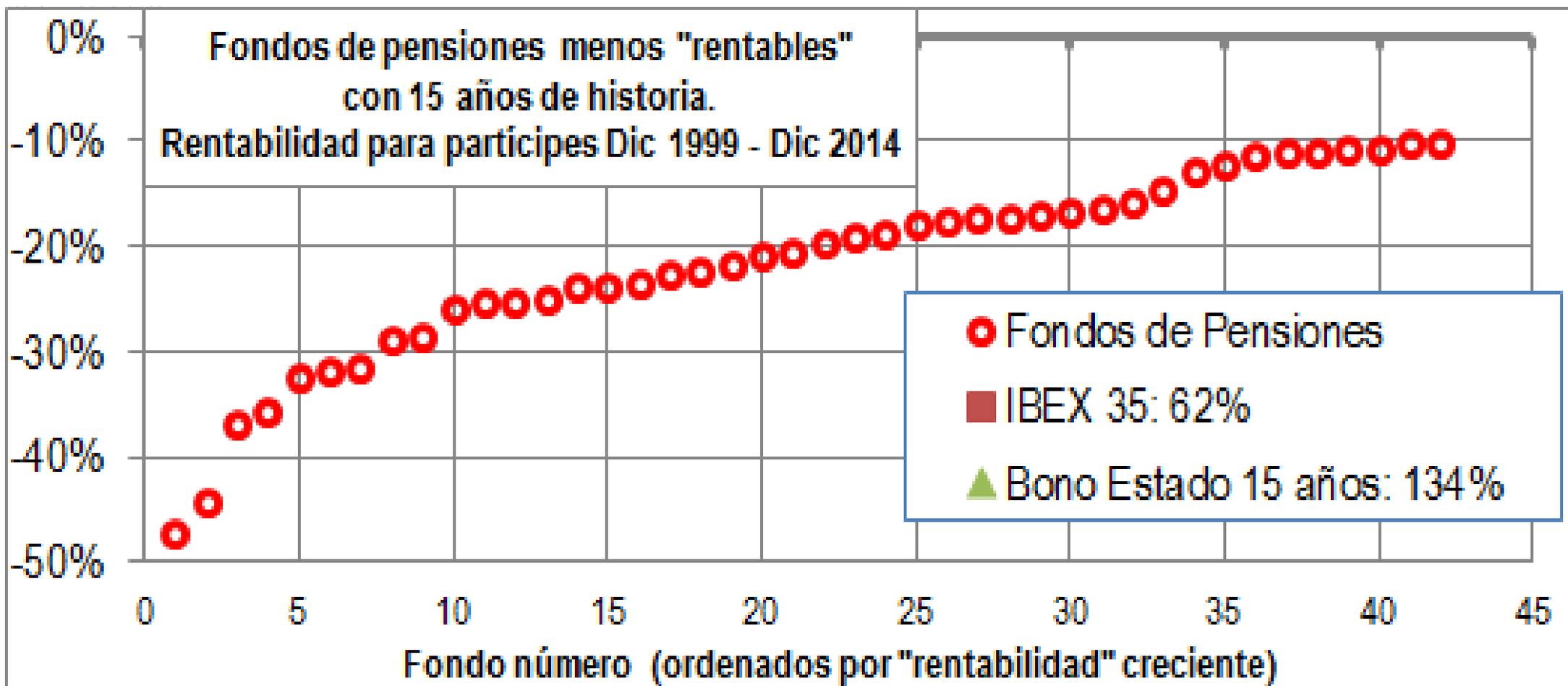


# Fondos de pensiones en España con 15 años de historia. 1999 - 2014

Unive



# Fondos de pensiones **menos "rentables"** con 15 años de historia. 1999 - 2014



El **objetivo de la CNMV** es velar por la transparencia de los mercados de valores españoles y la correcta formación de precios, así como la **protección de los inversores**.

# Sobre ética

Pregunta: *En tu empresa, ¿qué es más importante: facturar o decir la verdad?. ¿Y en tu vida?*

1. Decir la verdad (al menos, no mentir).
2. Aplicar las leyes (penales, fiscales,...) a todos.
3. Denunciar quien tiene conocimiento de 1 ó 2.
4. Castigar a quien teniendo conocimiento de 1 ó 2, no denuncia.

Hacen falta cristianos *totales* (no “a la carta”),  
de *tiempo completo* y  
*sensatos* (yo conozco a varios)

# Algunas declaraciones para reflexionar

- 11 feb 08.** Los que auguran el riesgo de recesión no saben nada de economía. Solbes
- 5 junio 08.** Éste es el momento adecuado para la compra de una vivienda. BC:
- 8 jul. 2008** Confianza, plena y justificada, en el sector bancario español. Viñals
- 9 oc 08.** Ninguna entidad española está en riesgo. Solbes
- 25 feb. 2009.** El sistema financiero español ni ha tenido ni tiene problemas. MAFO
- 19 mayo 09.** «Un feto de 13 semanas es un ser vivo pero no es un ser humano». BA.
- 8 junio 09.** No hay ninguna caja que necesite ser intervenida. Salgado
- 21 sep 10.** Creo que la crisis de la deuda que afecta a España ha pasado. ZP
- 2 dic 10.** Ahora podemos decir que estamos saliendo de la crisis. Salgado
- 13 dic 10.** Estoy absolutamente segura de la solidez del sistema financiero español. Salgado
- 21 feb. 2011.** Todos somos culpables. MAFO



Universidad de Navarra

# Evolución de «sentido común» en el diccionario de la RAE

Hasta la 21ª edición (1992):

**sentido común.** Facultad que la generalidad de las personas tiene de juzgar razonablemente de las cosas. **Razonablemente.** Conforme a la razón

Según la 22ª edición (2001) (<http://www.rae.es/recursos/diccionarios/drae>)

- **sentido común. 1. m.** Modo de pensar y proceder tal como lo haría la generalidad de las personas.
- **sensatez. 1. f.** Cualidad de sensato.
- **sensato, ta.** (Del lat. *sensātus*). **1. adj.** Prudente,  cuerdo, de buen juicio.

*Common sense: plain ordinary good judgment; sound practical sense*

RAE. **Recurso:** Medio de cualquier clase que, en caso de necesidad, sirve para conseguir lo que se pretende. pl. Bienes, medios de subsistencia.