

El desafío de la rentabilidad

José María Roldán Alegre

Presidente AEB

Asamblea Anual 2019

Madrid, 25 de abril de 2019

Índice

1. El desafío de la rentabilidad
2. Entorno económico y financiero
3. Resultados consolidados del ejercicio 2018
4. Centro de Finanzas Sostenibles

Comité de Supervisión Bancaria de Basilea – Reformas de Basilea III

Basilea III refuerza la regulación y la supervisión microprudenciales y las complementa con una dimensión macroprudencial que incluye colchones de capital

Capital				
	Primer Pilar	Segundo Pilar	Tercer Pilar	
Capital	Cobertura del riesgo	Contención del apalancamiento	Gestión y supervisión del riesgo	Disciplina de
Calidad y nivel del capital	Las revisiones de los métodos estándar para calcular <ul style="list-style-type: none"> el riesgo de crédito; el riesgo de mercado; el riesgo de ajuste de valoración del crédito; y el riesgo operacional mejoran la sensibilidad al riesgo y la comparabilidad.	Un coeficiente de apalancamiento no basado en el riesgo que incluye posiciones fuera de balance, cuyo objetivo es respaldar el requerimiento de capital basado en el riesgo. También contribuye a contener la acumulación de apalancamiento en el sistema.	Los requerimientos complementarios del Segundo Pilar	
<ul style="list-style-type: none"> Incremento del requerimiento mínimo de capital ordinario hasta el 4,5% de los activos ponderados por riesgo, tras las deducciones pertinentes. Un colchón de conservación del capital formado por capital ordinario por valor del 2,5% de los activos ponderados por riesgo, que eleva el mínimo total de capital ordinario hasta el 7%. Restricciones a las distribuciones discretionales cuando los niveles de capital del banco no cumplen el requerimiento del 7%. Un colchón anticíclico de entre el 0% y el 2,5%, formado por capital ordinario, que se aplicará cuando 	Las restricciones del uso de modelos internos tienen por objeto reducir la variabilidad injustificada de los cálculos de los activos ponderados por riesgo de los bancos.			
los bancos	Riesgo de crédito de contraparte Requisitos más estrictos para medir la exposición; incentivos de capital para utilizar entidades de contrapartida central al operar con derivados; un nuevo método estándar; y aumento de los requerimientos para las exposiciones dentro del sector financiero.			



Finanzas sostenibles: Plan de Acción de la Comisión para una economía más ecológica y más limpia

de marzo de 2018

Europa da a conocer hoy su estrategia para que el sistema financiero respalde la transición relativa al clima y el desarrollo sostenible.

Europa enfrenta cada vez con más frecuencia a las consecuencias imprevisibles del cambio climático, de los recursos, por lo que es necesario actuar urgentemente para garantizar el desarrollo sostenible. Se necesitan alrededor de 180 000 millones EUR de inversiones para alcanzar los objetivos de la UE para 2030 acordados en París, entre ellos una reducción de emisiones de gases de efecto invernadero. Por este motivo, sobre la base de las recomendaciones por el Grupo de expertos de alto nivel sobre finanzas sostenibles, la Comisión propone una hoja de ruta para potenciar el papel de las finanzas en la consecución de los objetivos de desarrollo sostenible y permita también alcanzar los objetivos ambientales y climáticos.

El plan de acción sobre finanzas sostenibles forma parte de los esfuerzos de la Unión Europea para conectar las finanzas con las necesidades específicas de la



Decisiones de política monetaria

En su reunión de hoy, el Consejo de Gobierno del Banco Central Europeo ha adoptado las siguientes decisiones de política monetaria:

- 1) El tipo de interés aplicable a las operaciones principales de financiación y el tipo de interés aplicables a la facilidad marginal de crédito y la facilidad de depósito se mantendrán sin cambios en el 0,00 %, el 0,25 % y el -0,40 %, respectivamente. El Consejo de Gobierno espera ahora que los tipos de interés oficiales del BCE se mantengan en los niveles actuales al menos hasta el final de 2019 y en todo caso durante el tiempo necesario para asegurar la continuación de la convergencia sostenida de la

La digitalización fomenta la inclusión financiera y democratiza los servicios

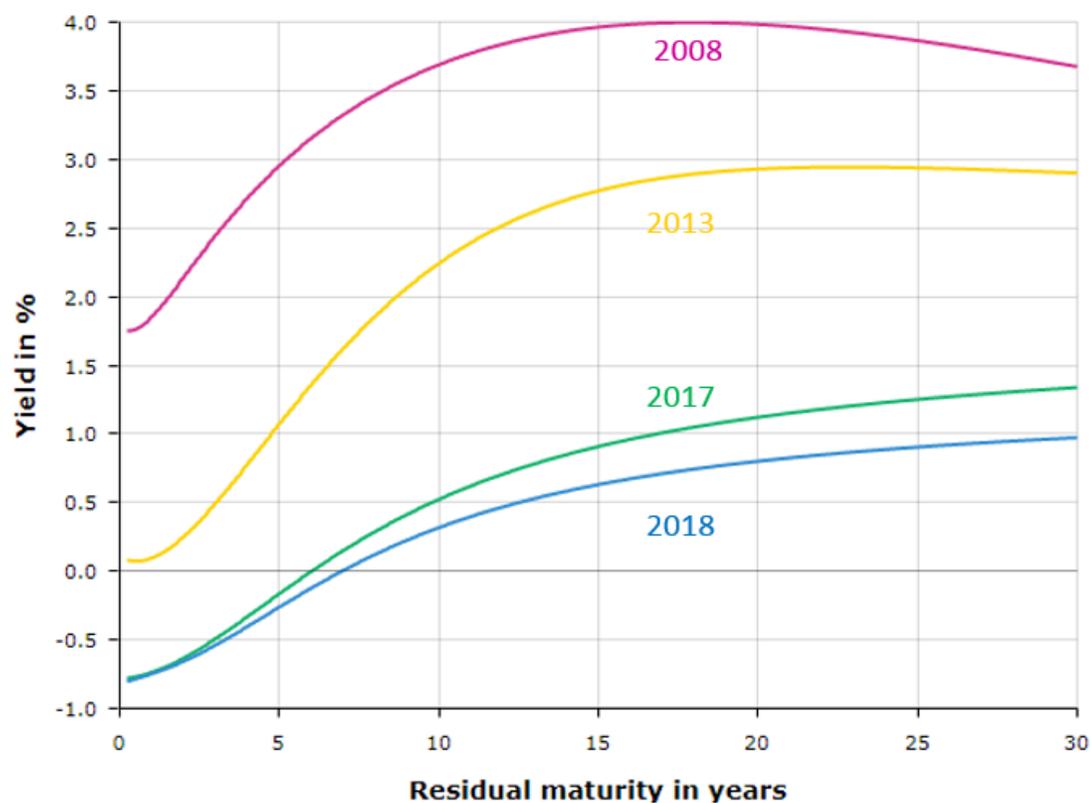
La seguridad del usuario en el mundo 'online', clave para impulsar la transformación tecnológica

Fusiones y banca digital, claves para recuperar la rentabilidad

MESA REDONDA DE REGULACIÓN FINANCIERA/ Las entidades se enfrentan a una oleada regulatoria sin pausa que dificulta que puedan generar valor para sus accionistas.

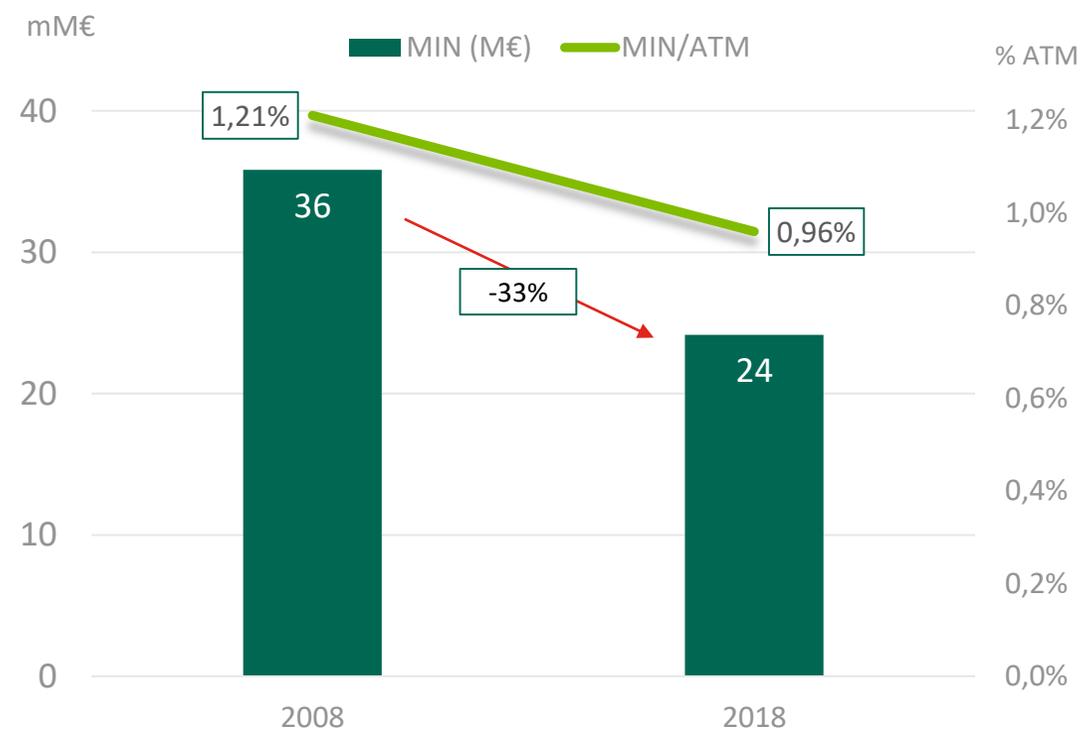
Tipos de interés

Euro area yield curves



Margen de intereses

Total sistema. Negocios en España



Regulación

Basilea

- Basel III: Finalising post-crisis reforms
- Minimum capital requirements for market risk
- Pillar 3 disclosure requirements.
- Regulatory treatment of accounting provisions

Unión Bancaria

- Risk Reduction Package
- IFRS 9
- IFRS 16
- NPL

SSM

- NPL

SRM

- MREL

EBA

- Guidelines CRR/CRD
- PSD 2

España

- Crédito inmobiliario
- MiFID II
- Sandbox

Banco de España

- Circular 2/2018 Arrendamientos



Entorno económico y financiero

El entorno global se ha deteriorado. Es más volátil e incierto, lo que ha reducido las expectativas de crecimiento para 2019

1 Los riesgos globales se intensifican

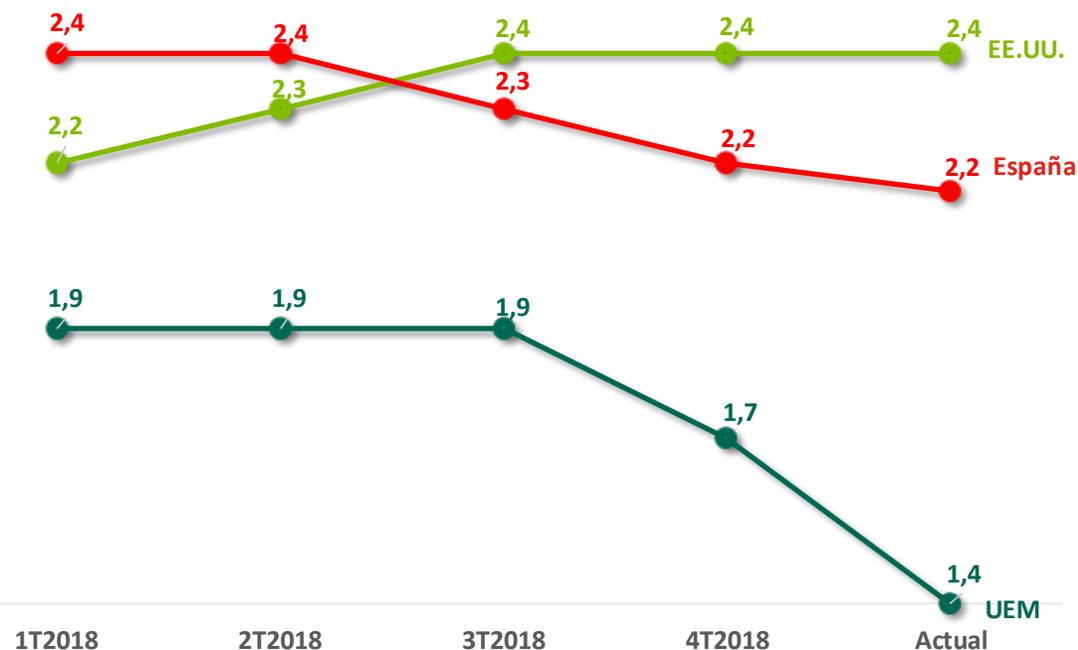
- Proteccionismo
- Mayor desaceleración en China y EE.UU.
- Aumento de la incertidumbre en Europa

2 Aumento de las tensiones financieras en los países desarrollados

- Fuerte ajuste del precio de los activos
- Salida de flujos de inversión en mercados emergentes

3 La confianza de los agentes se ha visto condicionada por distintos focos de incertidumbre

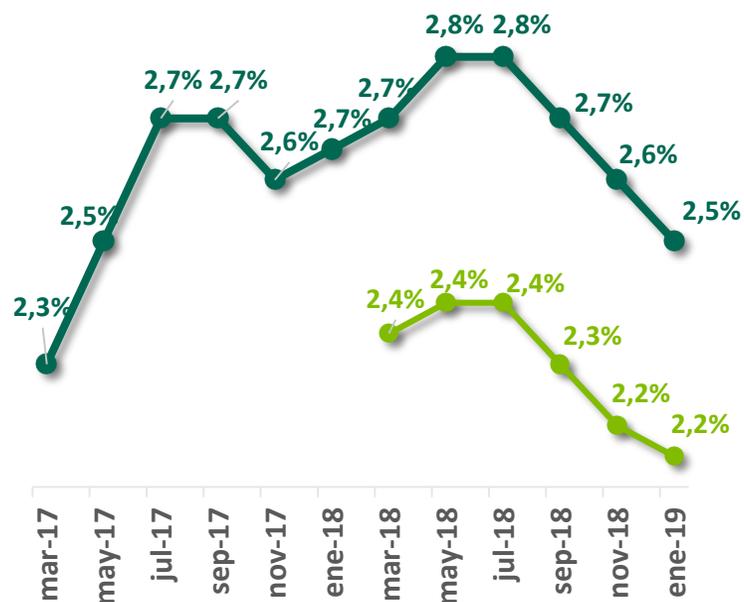
Evolución previsiones del crecimiento del PIB para 2019



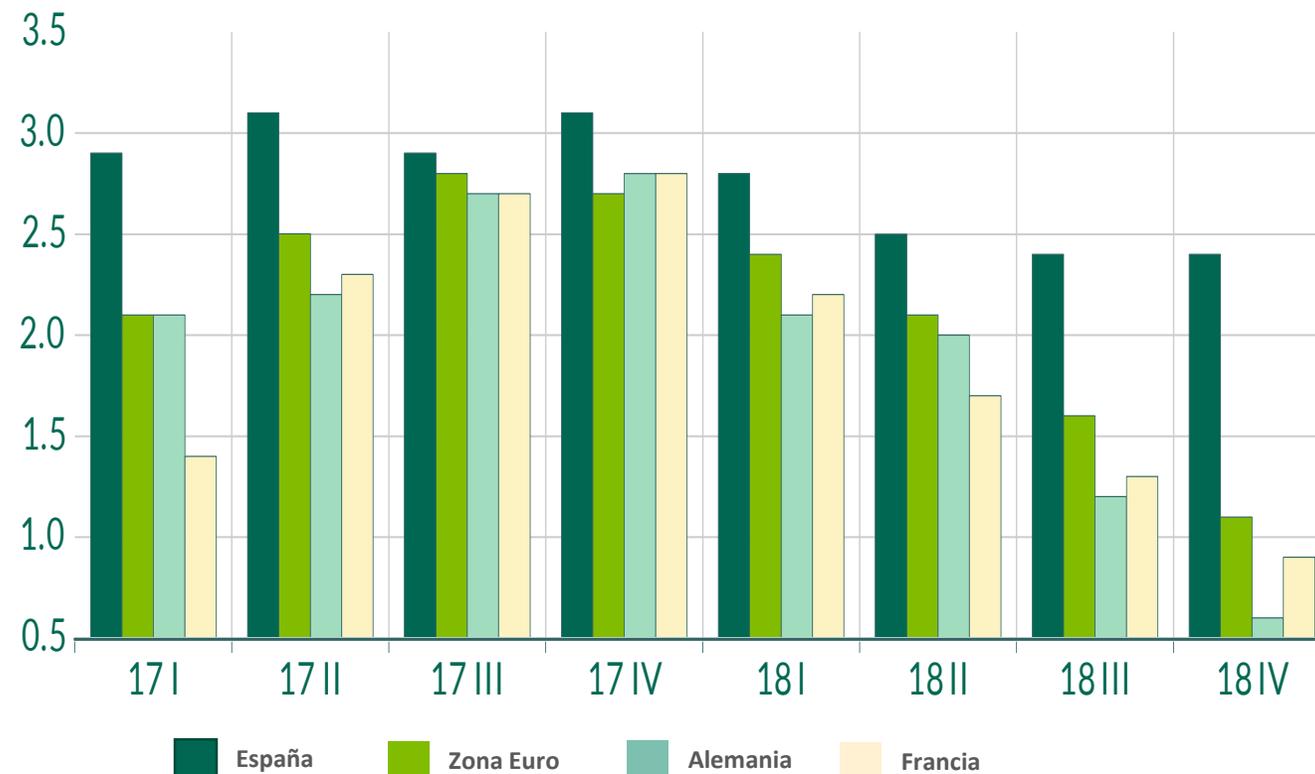
Fuente: Consensos Funcas, FMI y Comisión Europea

En España el crecimiento económico sorprendió a la baja en 2018, pero continua siendo superior al promedio de la Zona Euro

Evolución previsiones del PIB en España para 2018 y 2019
Crecimiento anual diferentes orígenes



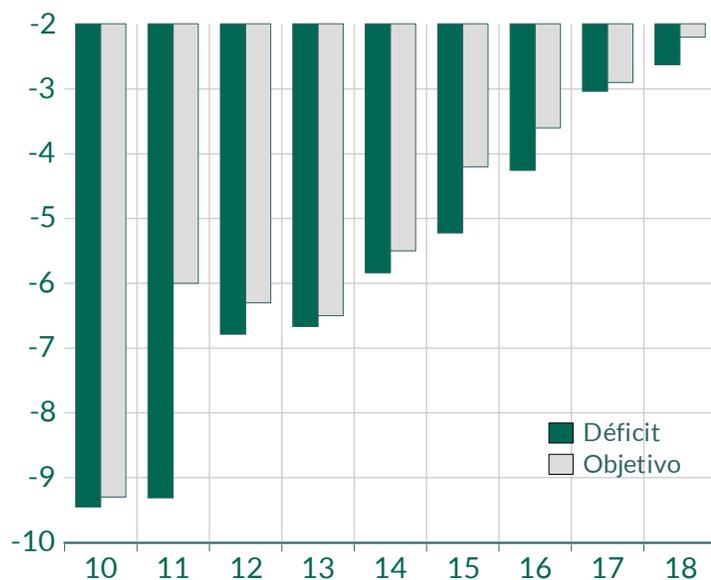
Crecimiento trimestral del PIB en la Eurozona
Tasa interanual



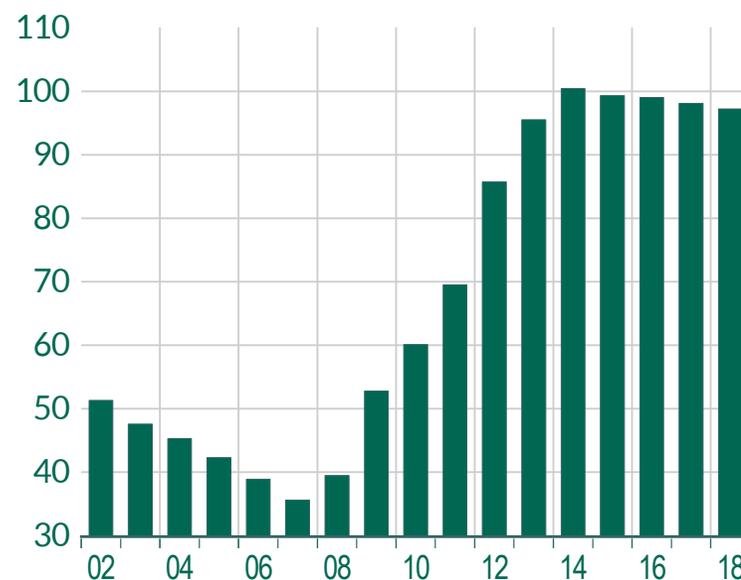
Sólida contribución de la demanda interna debido al favorable impacto de la política monetaria, los bajos precios del petróleo y el impulso fiscal

Es conveniente mejorar la posición fiscal para aumentar la capacidad de respuesta de la economía española ante los desafíos vigentes

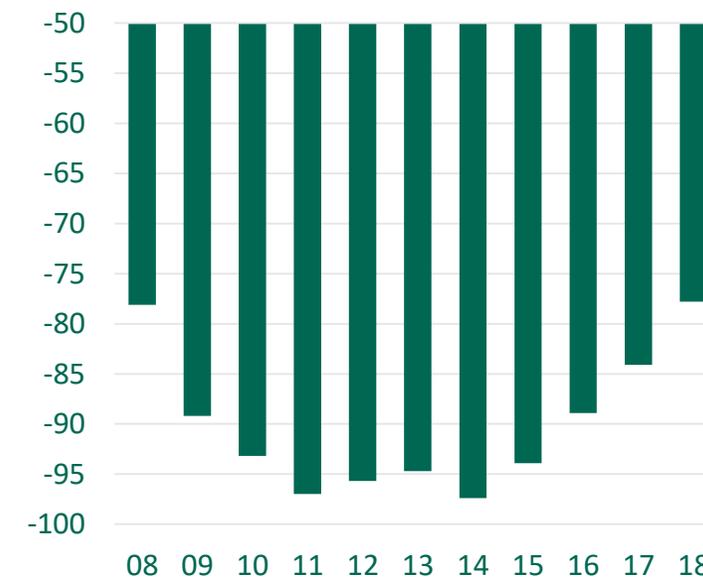
Déficit Público y objetivos de estabilidad AAPP
En porcentaje del PIB



Deuda Pública
En porcentaje del PIB



Endeudamiento Neto Exterior
En porcentaje del PIB



Fuente: IGAE, Ministerio de Hacienda

El ajuste fiscal debería ser compatible con la mejora de la calidad del gasto público, el aumento de la productividad y una progresiva transformación hacia una economía sostenible

Los bancos centrales son más sensibles a los riesgos crecientes, por lo que el proceso de normalización de tipos se ha ralentizado



Balance



- **Continúa la reducción del balance**
 - 550 mil millones de dólares en 2019



- **Fin del QE:** diciembre 2018
- **Reinversión total del QE ...**
 - ... más allá del aumento de los tipos de interés
- **Nueva LTRO**
 - ... en junio 2019



Tipos de Interés

- **La FED ha frenado el aumento de tipos**
 - Solo se espera un aumento de 0.25 pbs en 2019, pero podrían estabilizarse en el 2.5%

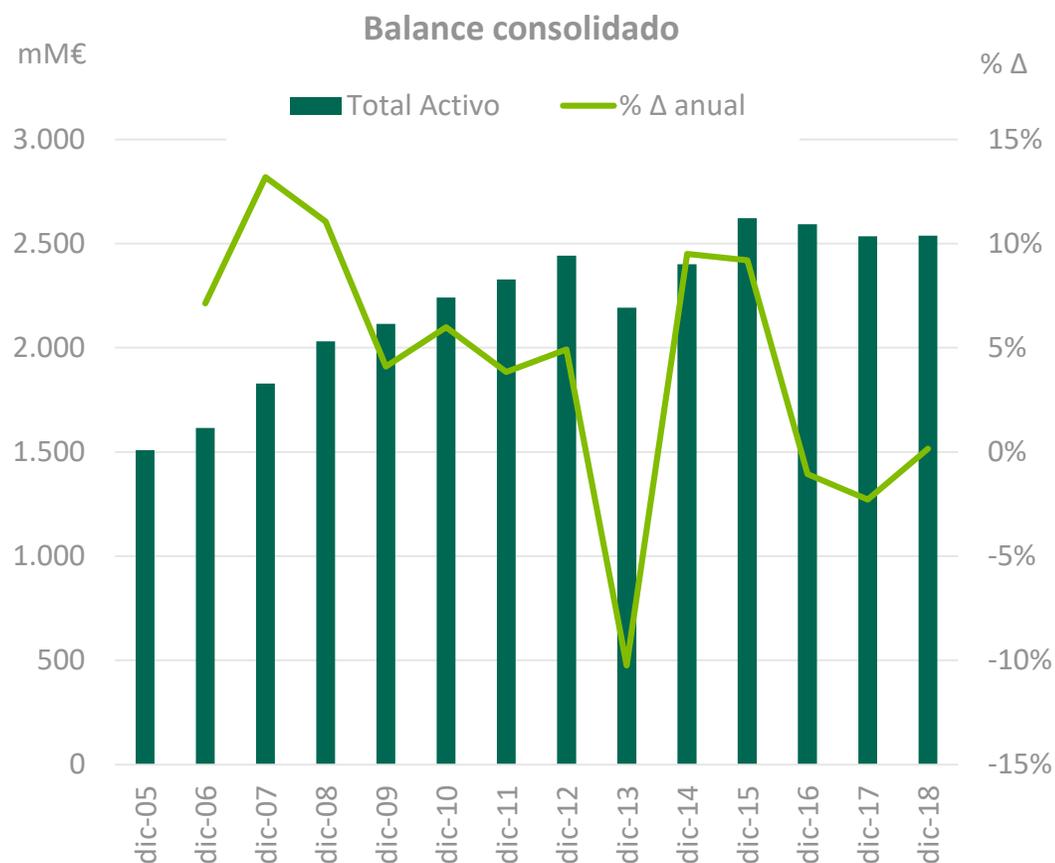


- **Retraso de la senda de subida de tipos**
- **No se esperan aumentos hasta junio de 2020**



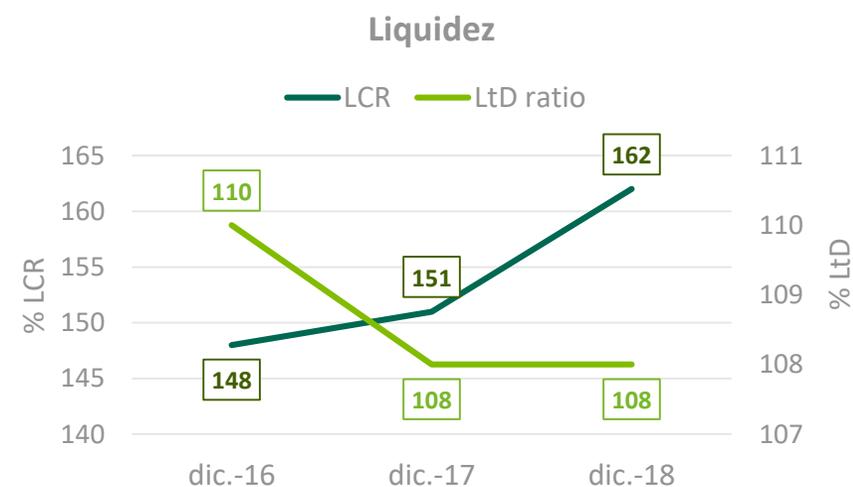
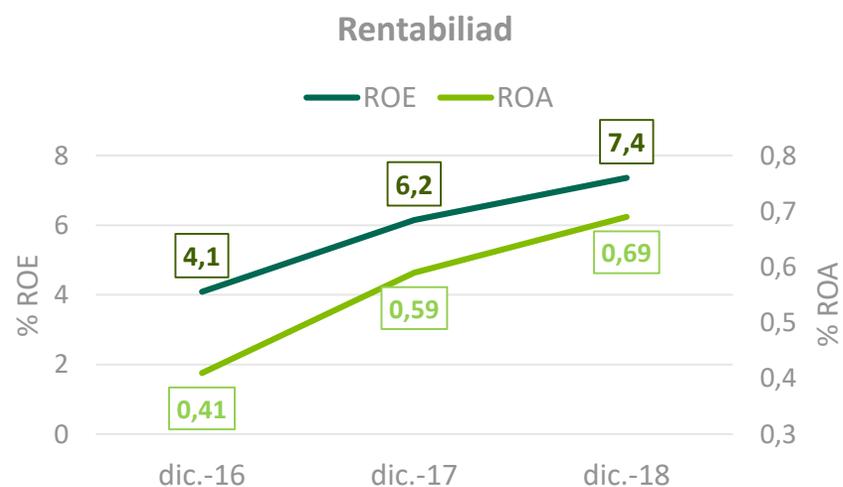
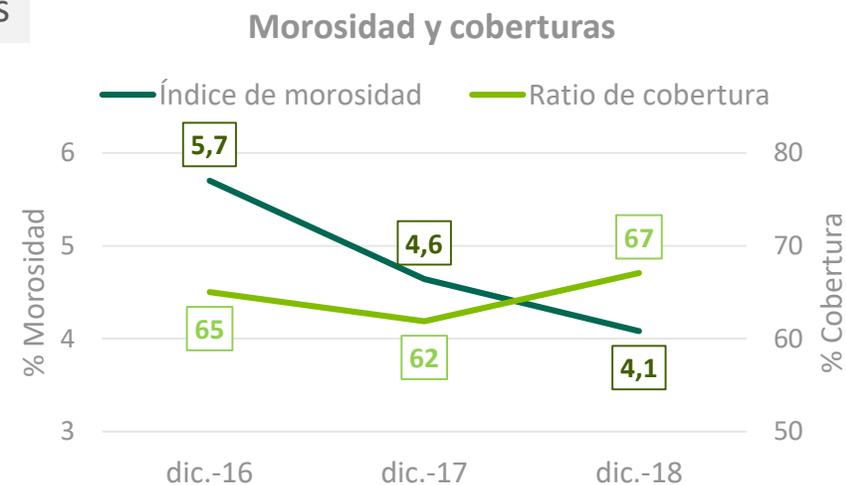
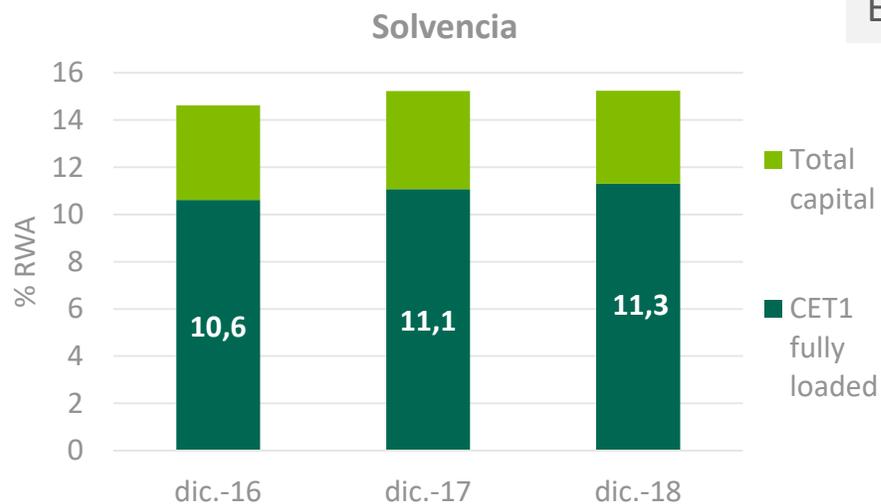
Resultados consolidados del ejercicio 2018

Balance y resultados consolidados



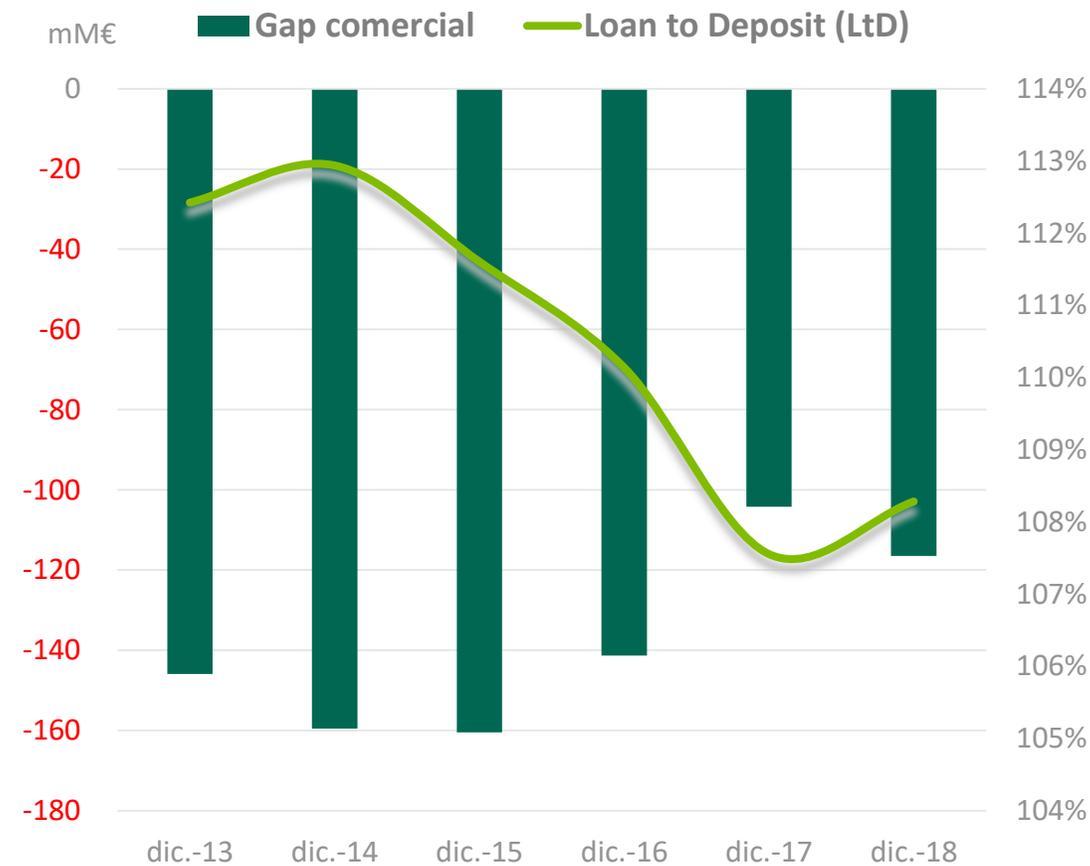
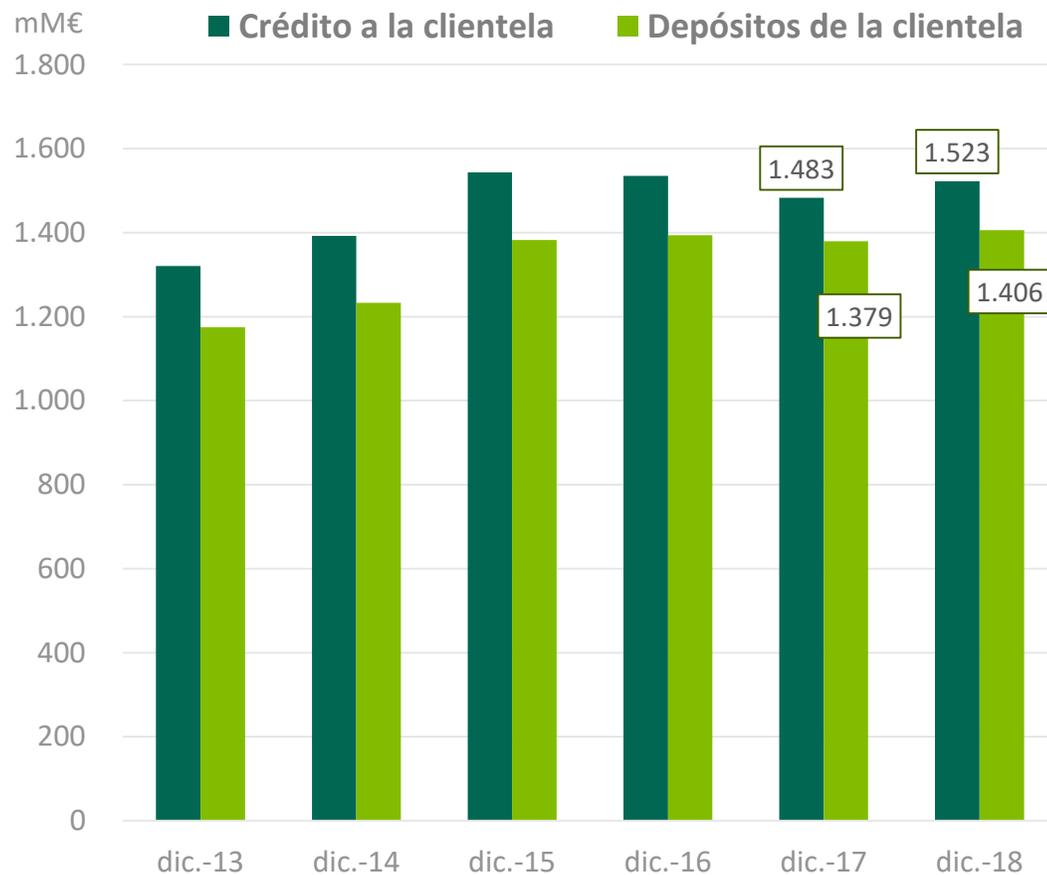
Indicadores básicos

Estados consolidados



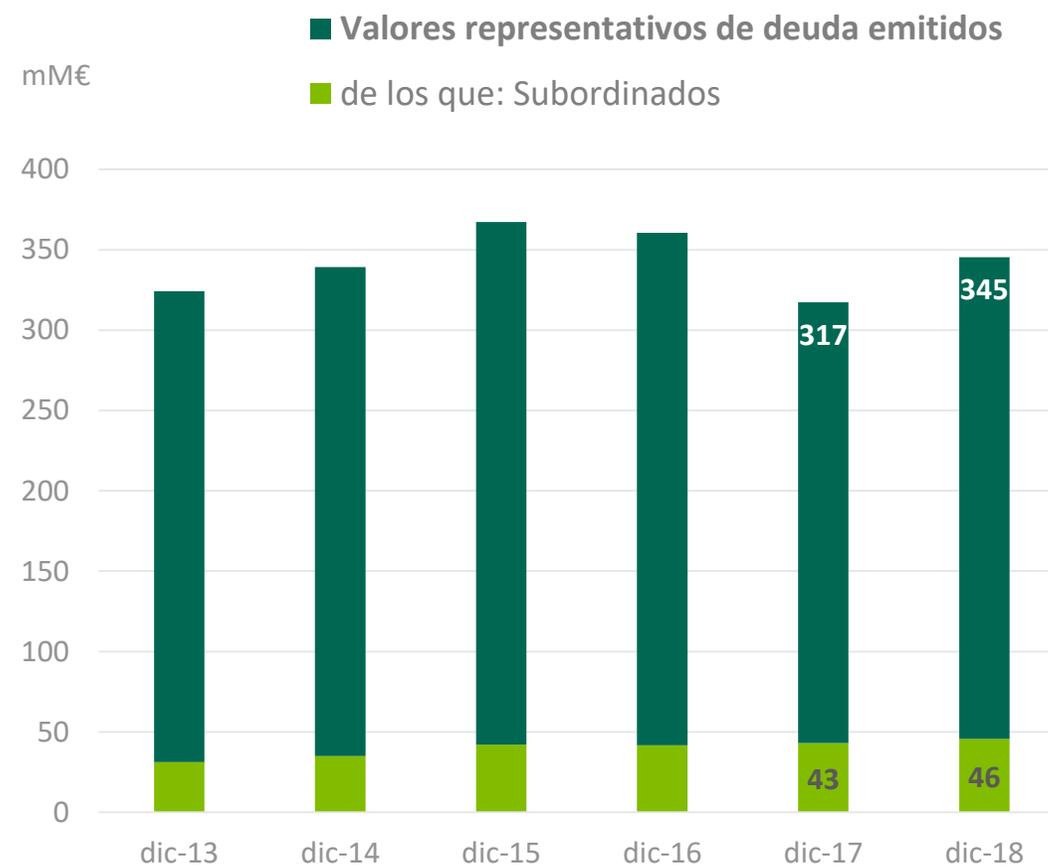
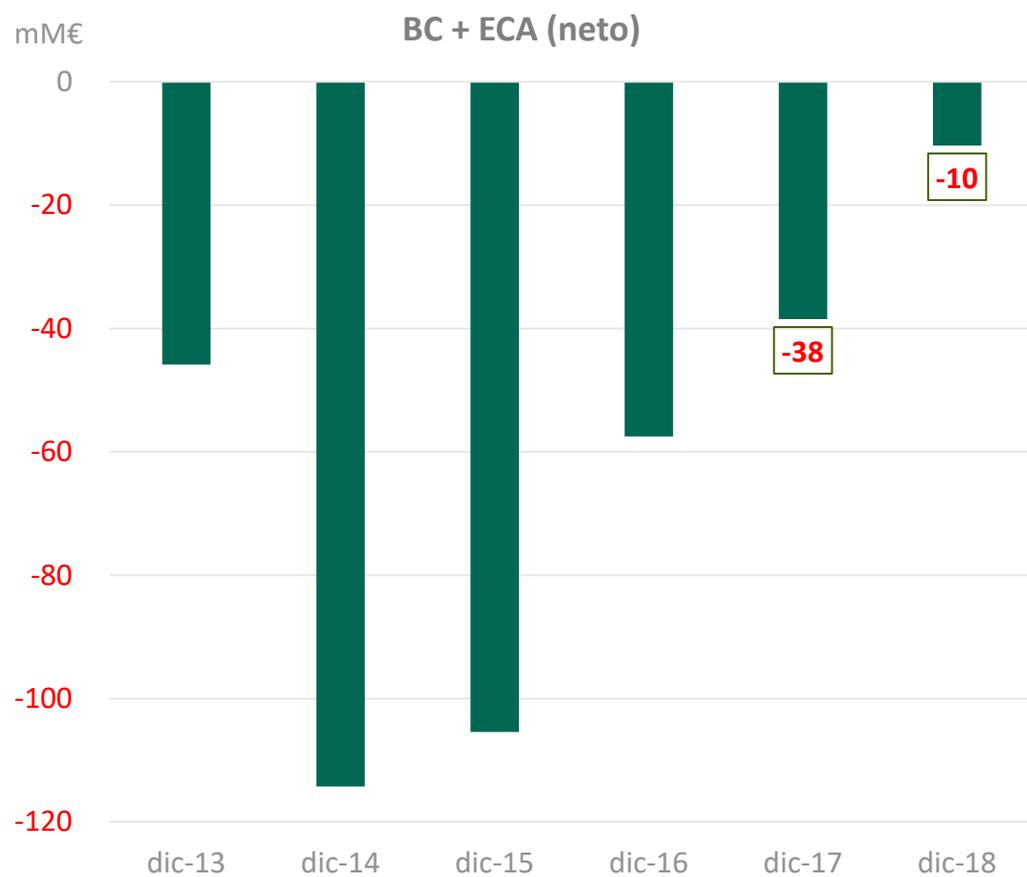
Préstamos y depósitos de la clientela

Estados consolidados

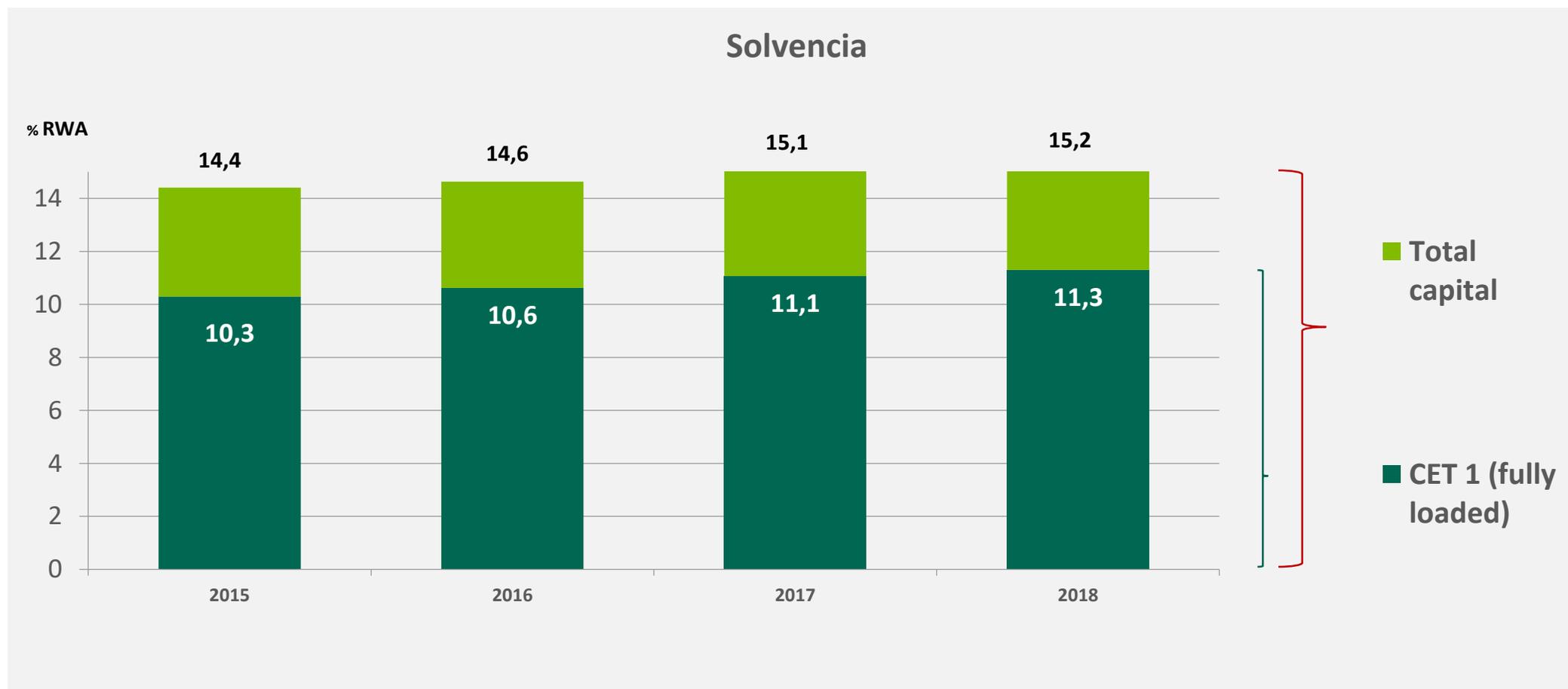


Financiación mayorista

Estados consolidados

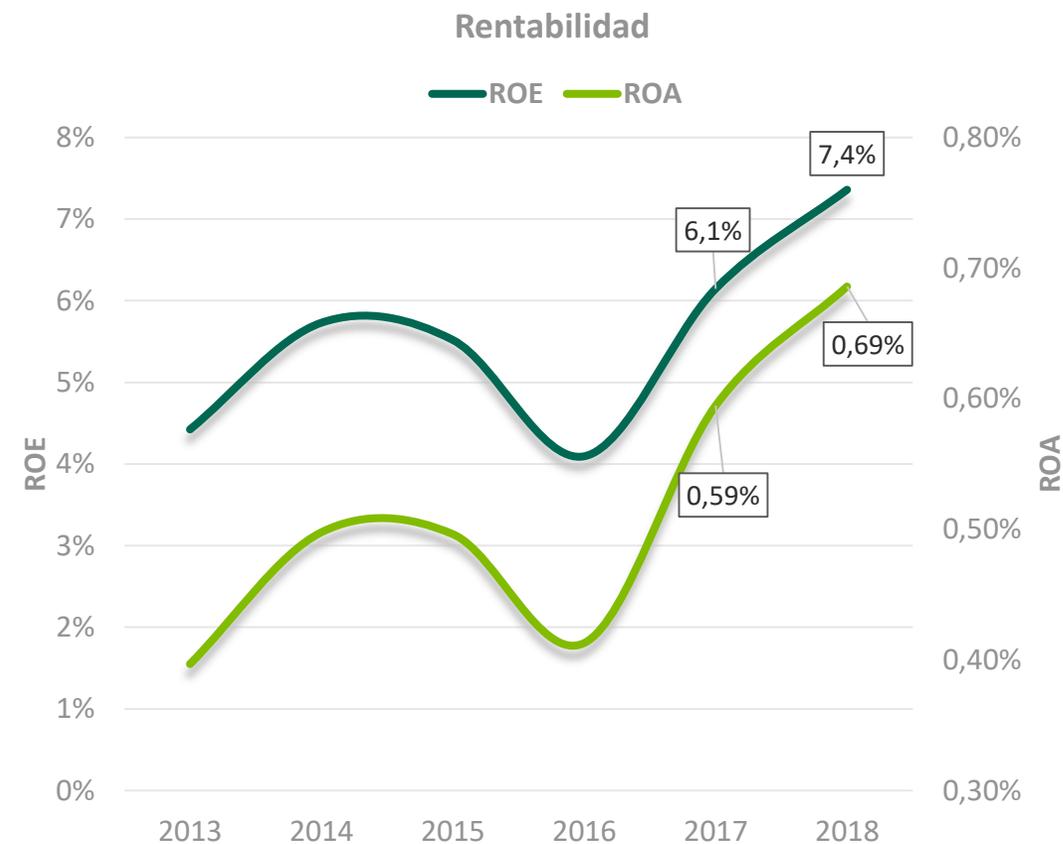


Solvencia



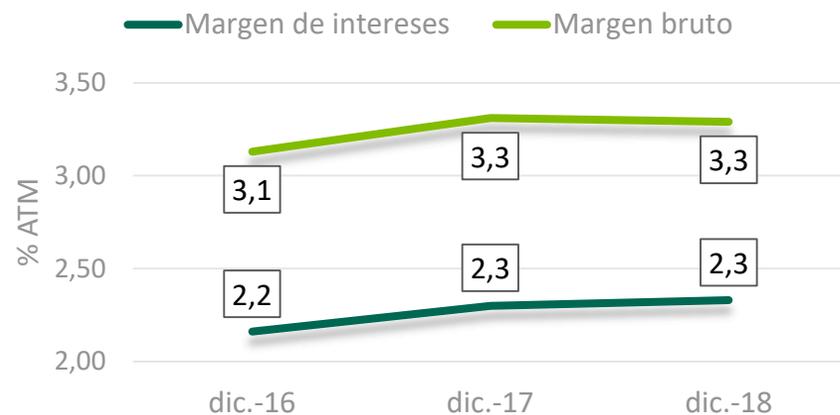
Resultado atribuido

Estados consolidados

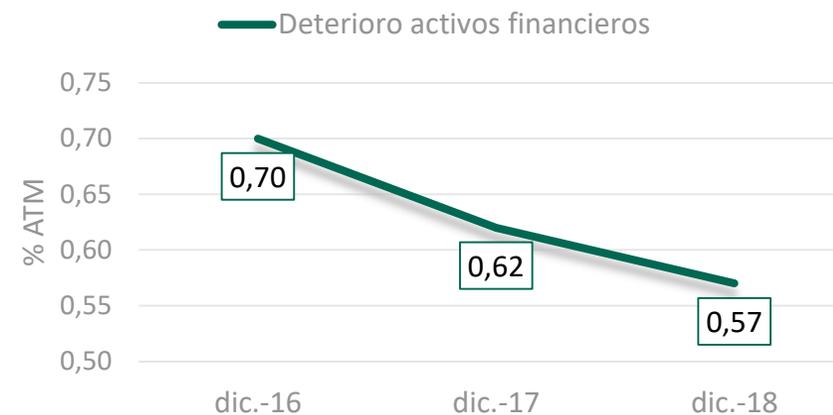


Resultados consolidados

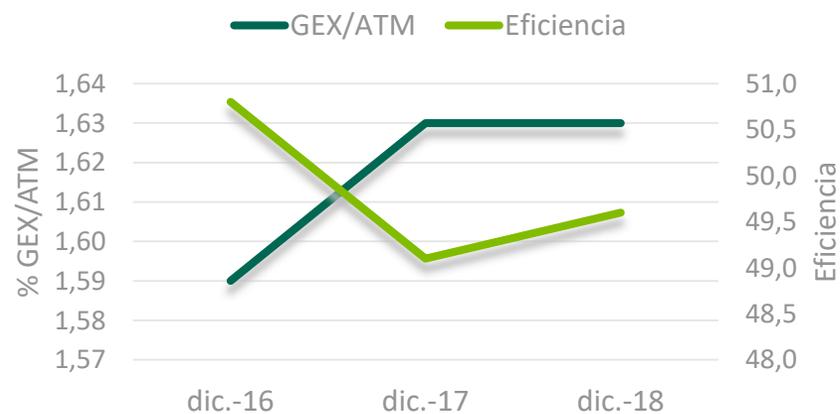
Márgenes recurrentes



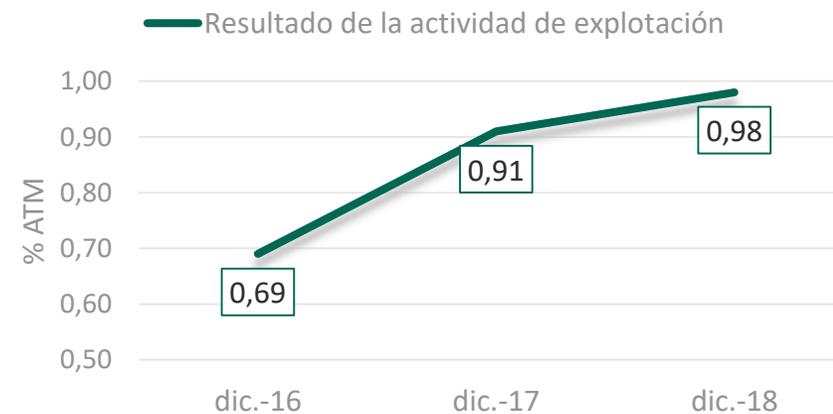
Insolvencias



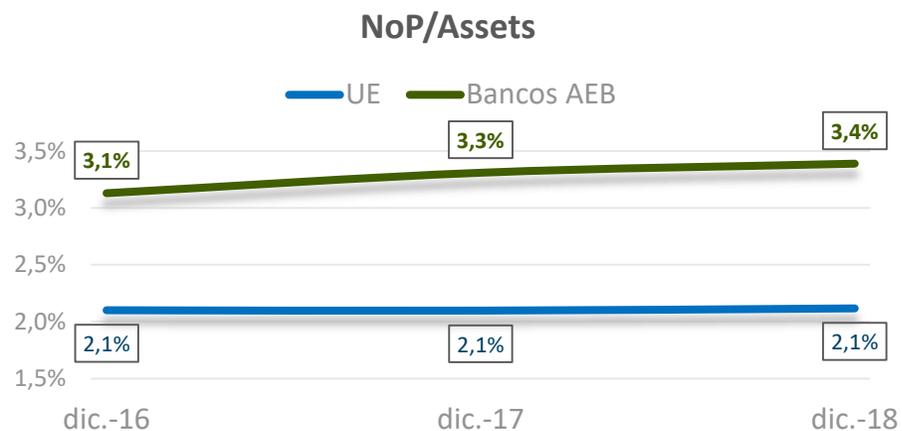
Gastos de explotación



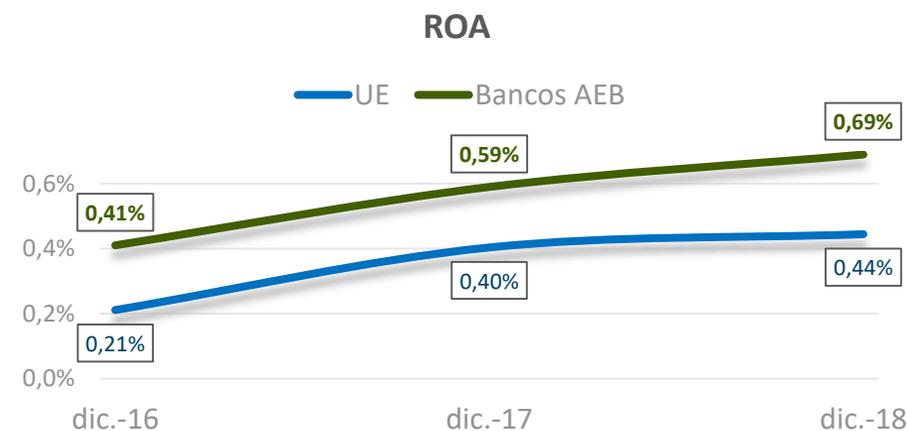
Margen neto



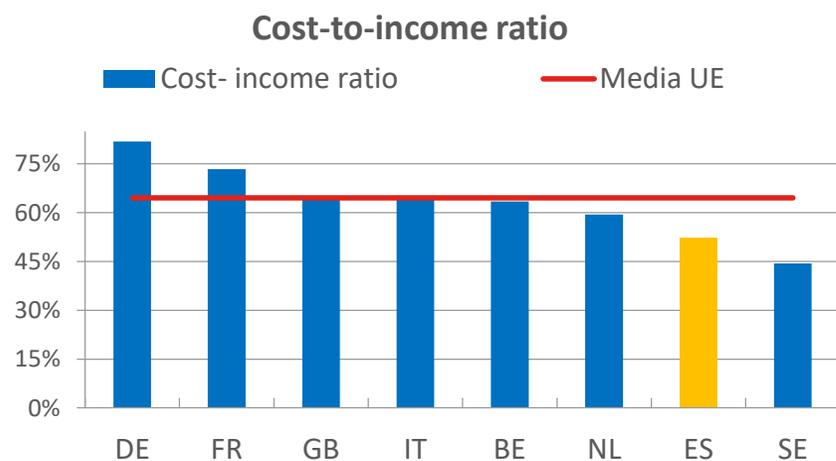
Rentabilidad y eficiencia



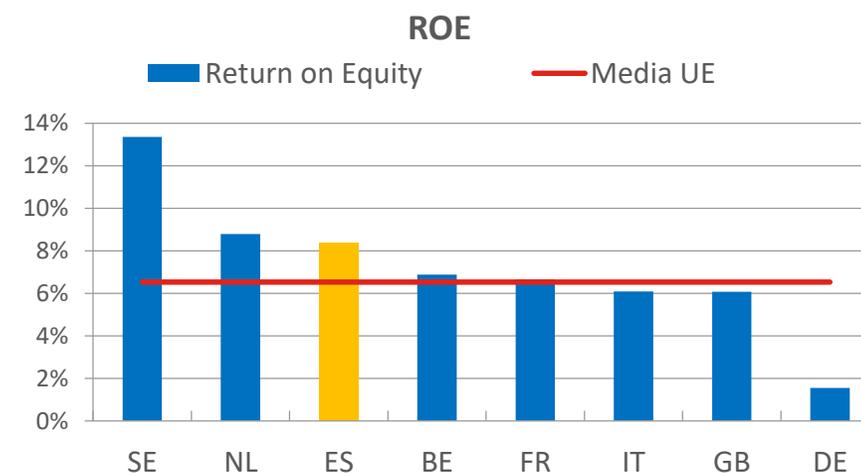
Fuente UE: EBA Risk Dashboard data as of Q4 2018



Fuente UE: EBA Risk Dashboard data as of Q4 2018

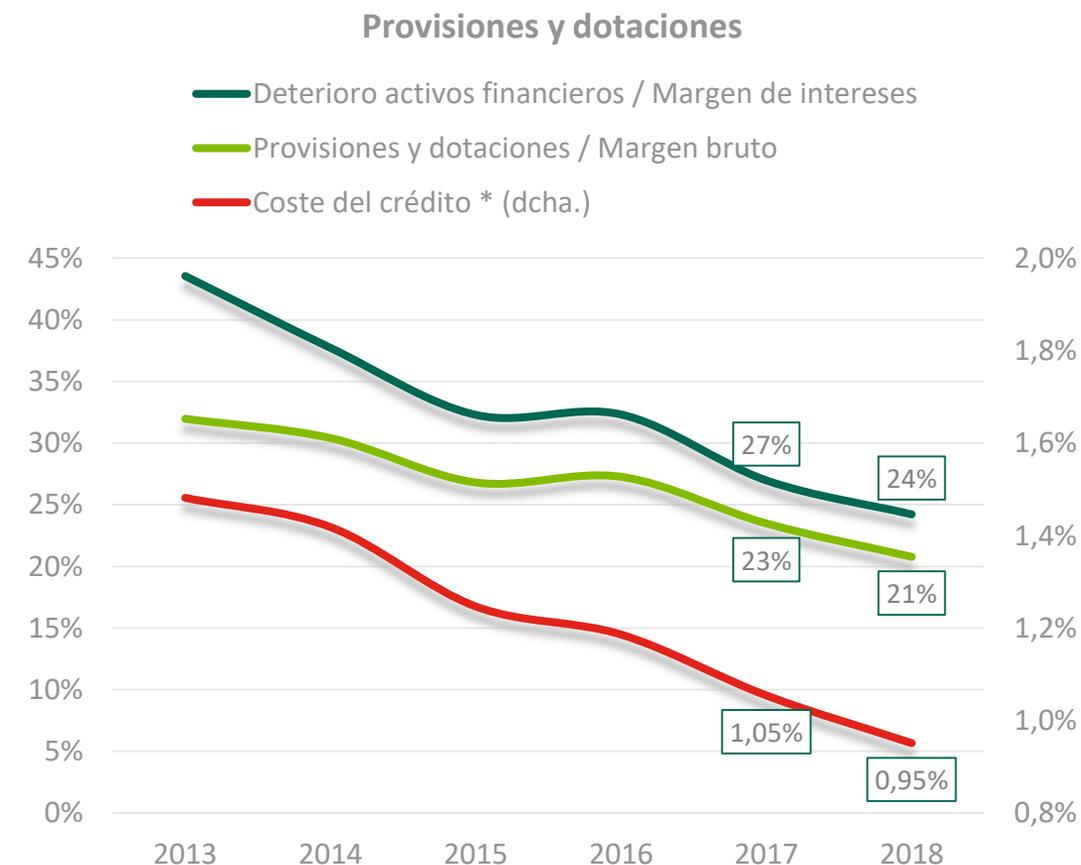
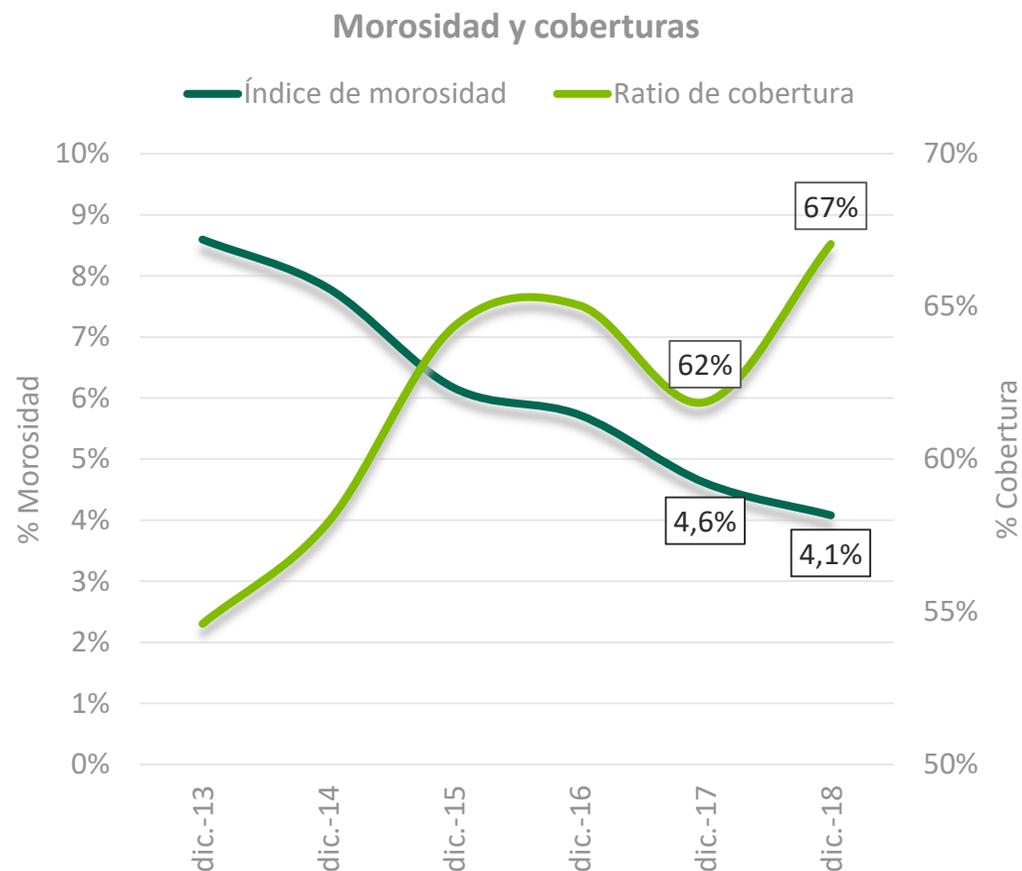


Fuente: EBA Risk Dashboard data as of Q4 2018.



Fuente: EBA Risk Dashboard data as of Q4 2018.

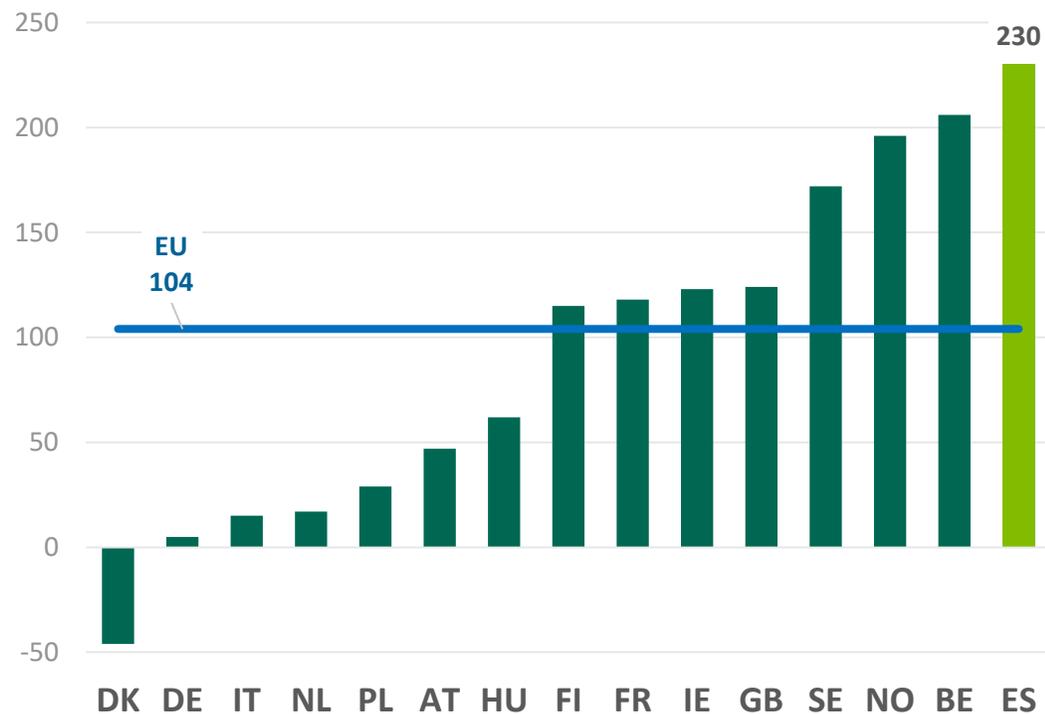
Morosidad y provisiones para insolvencias



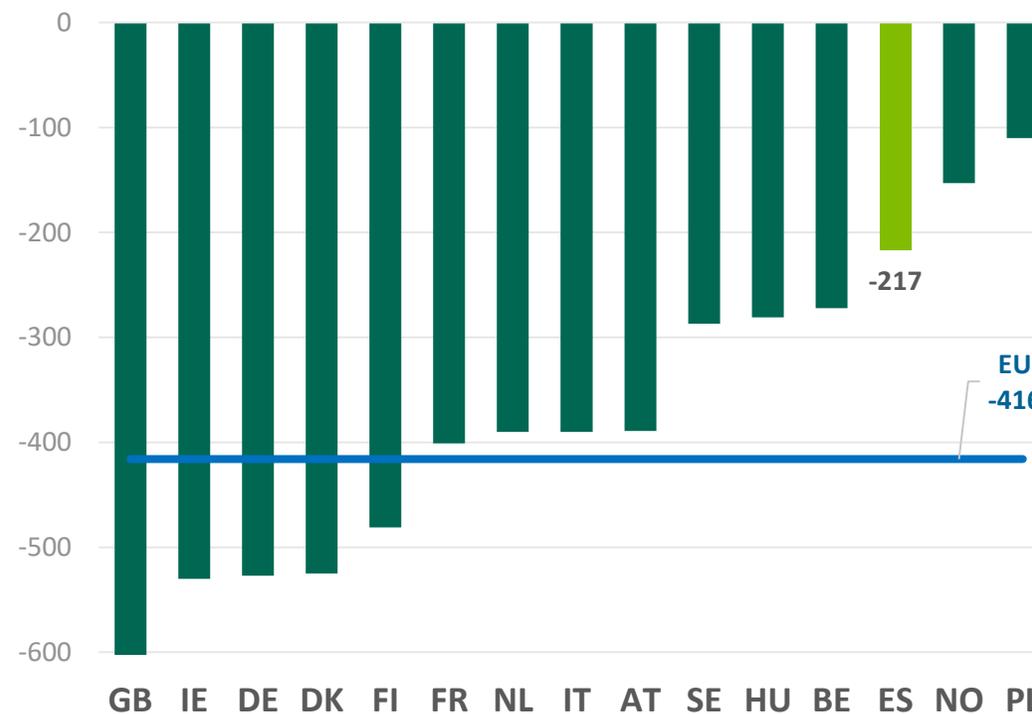
* Coste del crédito: Pérdidas por deterioro / Saldo medio del crédito (e)

2018 – Prueba de resistencia al sector bancario europeo

Baseline scenario
CET1 Ratio (Fully loaded) 2020
Variation in bps from the starting point.



Adverse scenario
CET1 Ratio (Fully loaded) 2020
Variation in bps from the starting point.



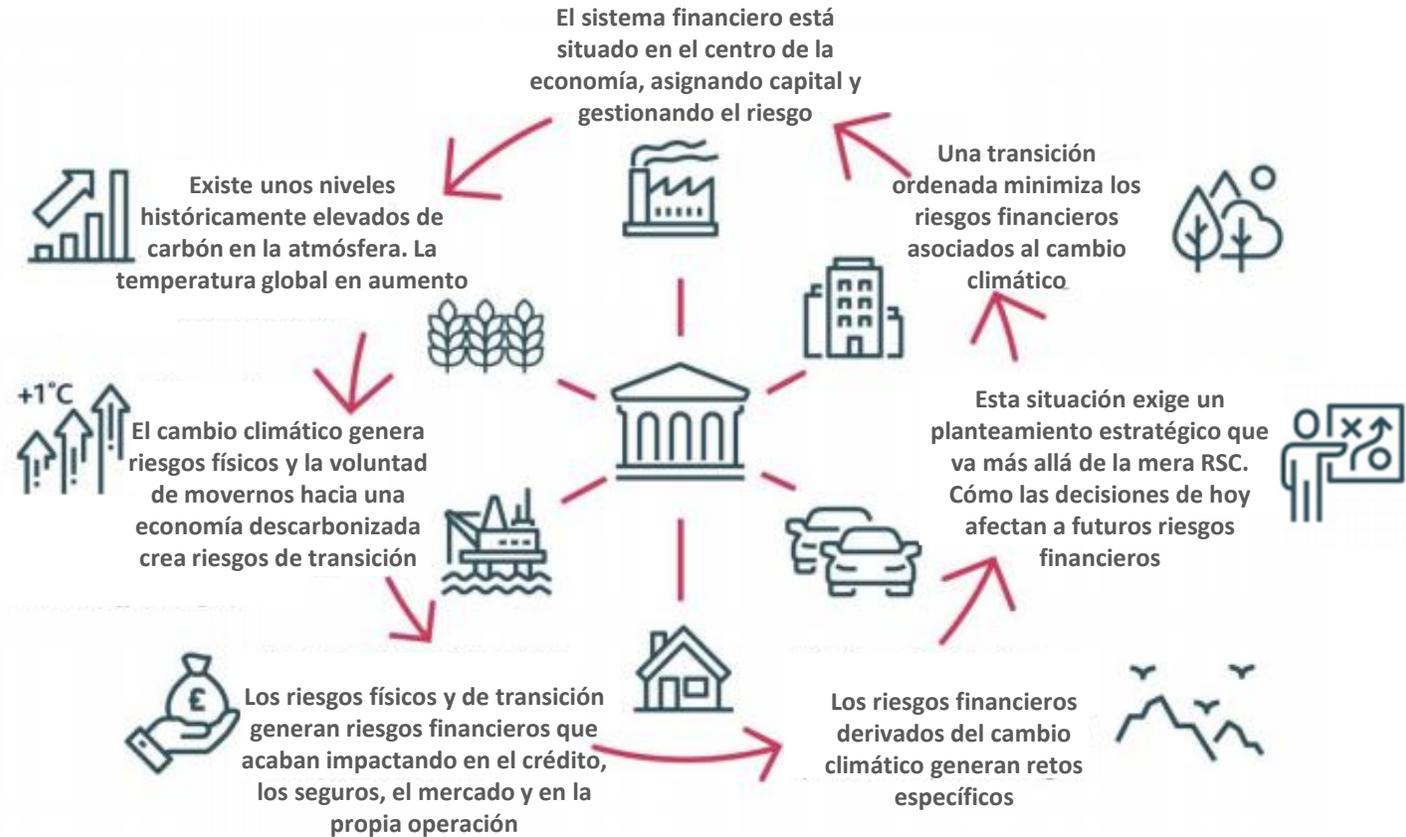
- 1 El auge de la finanzas sostenible en el mundo
- 2 La oportunidad: España aumenta su grado de sensibilidad y compromiso
- 3 El enfoque del Centro de Finanzas Sostenibles en España - FinResp

El cambio climático propicia riesgos significativos sobre la economía y el sector financiero ...

Los riesgos previsibles más probables y de mayor impacto

PROBABILIDAD		IMPACTO
1	Eventos climatológicos extremos	3
2	Falta de consenso para avanzar en la lucha contra el cambio climático	2
3	Desastres naturales	5
4	Aumento del fraude o robo de datos	
5	Ciber-ataques	
6	Desastres ecológicos causados por el hombre	6
7	Migración a gran escala	
8	Degradación de la biodiversidad	8
9	Crisis del agua	
10	Explosión de burbujas de activos	

Impacto del cambio climático sobre el sistema financiero



Fuente: Bank of England, 2018

... lo que ha promovido el auge de la finanzas sostenibles: del compromiso institucional y regulatorio a la acción



Un cambio de mentalidad global

\$70 trillones

Activos totales bajo administración de compañías que son signatarias de los principios para la inversión responsable

\$140 billones

Pérdidas totales aseguradas por desastres naturales en 2017 (huracanes, incendios forestales, etc.)

14x

Han aumentado la emisión de bonos verdes desde 2013 a 2017, desde los \$11 a los \$155 billones

270

Número total de acciones políticas a nivel nacional, subnacional y regional sobre finanzas sostenibles a fines de 2017, el doble en 2013

Fuente: UN Environment (june 2018)

Objetivos de Desarrollo Sostenible Naciones Unidas



Impacto Económico

La UE necesita
invertir más de
€ 180 MM euros
cada año hasta
2030

El plan de acción de financiación sostenible de la UE en 2018 anunció tres prioridades generales:

1. Reorientar los flujos de capital hacia una economía más sostenible
2. Incorporación de la sostenibilidad en la gestión de riesgos
3. Fomentando la transparencia y el largo plazo

... con el compromiso de los bancos centrales por cuanto se pone en juego la estabilidad financiera

La posición del Banco de Inglaterra (M. Carney)

INSTITUCIONES FINANCIERAS (bancos, seguros, inversores)

Riesgos de Transición

Avances tecnológicos disruptivos

Políticas públicas sobre cambio climático

Empresas en sectores afectadas por la transición



Impacto de beneficios
Valoraciones inciertas

Riesgos Físicos

Eventos climatológicos extremos

Condiciones climáticas cambiantes

Activos físicos, agricultura, empleo



Menor valor activos
Menor crecimiento productividad

RIESGOS SOBRE LA ESTABILIDAD FINANCIERA:

- Reclamaciones de seguros
- Pérdidas en los portafolios de inversión
- Volatilidad e incertidumbre
- Aumento de la tasa de mora

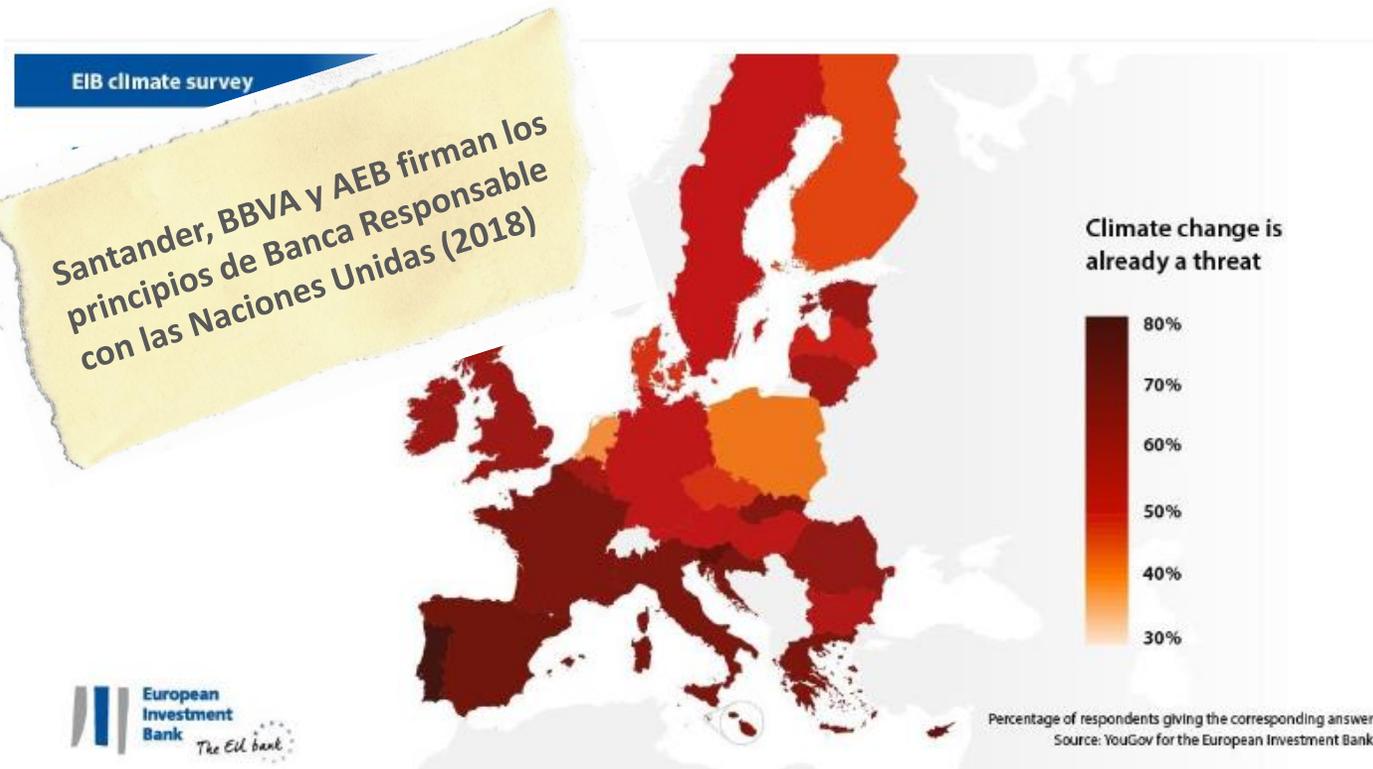
La posición del Banco Central Europeo (B. Courier)

- Los choques más frecuentes relacionados con el clima pueden desdibujar cada vez más el análisis de las **presiones inflacionarias a mediano plazo relevantes para la política monetaria**, lo que puede erosionar el espacio de política convencional de los bancos centrales con mayor frecuencia en el futuro
- El BCE concentrará sus esfuerzos en **apoyar a los participantes del mercado**, los legisladores y los organismos de normalización en la identificación de los riesgos que surgen del cambio climático y en proporcionar un marco claro para reorientar los flujos financieros y reducir dichos riesgos. **Un marco unificado es la fuerza gravitatoria necesaria para financiar la sostenibilidad**
- Los bancos centrales ampliarán el **uso de los criterios definidos en los Objetivos de Desarrollo Sostenible** de la Naciones Unidas (medio ambiente, social y gobernanza) en la creación y **gestión de sus propias carteras de activos**

Hay margen para que los propios bancos centrales desempeñen un papel de apoyo en la mitigación de los riesgos asociados al cambio climático mientras se mantienen dentro de nuestro mandato

En España aumenta el compromiso y el grado de sensibilidad, lo que propicia una enorme oportunidad ...

Encuesta del Banco Europeo de Inversiones sobre cambio climático



Fuente: European Investment Bank, 2018

Aunque España está por debajo de los estándares europeos en materia de sostenibilidad, bioeconomía, economía circular, etc., existe una fuerte sensibilidad social sobre las consecuencias del cambio climático

Ley de Cambio Climático y Transición Energética (2018)

El borrador inicial propone:

- Una **reducción del 20% de emisiones** de efecto invernadero
- Un **35% de penetración de energías renovables**
- Un **35% de eficiencia energética** para 2030
- Completa **descarbonización para 2050**
- Se prevé **instalar 3.000 MW de potencia** al año en instalaciones de producción de energía eléctrica con fuentes de origen renovable
- 20% de los PGE deberán tener un **impacto positivo frente al cambio**

¿Cuál es el foco del Centro en España?

1

El cambio climático como eje vertebrador de los **Objetivos de Desarrollo Sostenible** de las Naciones Unidas ...

2

... **con foco en las pequeñas y medianas empresas** de acuerdo con la estructura empresarial de nuestro país.



Comprensión del problema y concienciación

- Adoptar la taxonomía CE
- Mejores prácticas internacionales
- Reforzar el conocimiento social
- Divulgación y concienciación

Reforzar la cooperación

- Ampliar la red de expertos
- Reconocimiento internacional
- Colaborar con el sector público

Promover la oportunidad

- Métodos innovadores de financiación
- Inteligencia de mercado
- Inversión para el desarrollo

¿Quién integra el Centro?

De los principales jugadores del sector financiero ...



... a la conformación de un ecosistema integral con nuevos integrantes



Muchas gracias por su atención

