

# Taller de Banca: Evaluación europea y negocio bancario

Madrid, 29 de octubre de 2014  
Hotel Hesperia Madrid

## **PONENTES**

Emilio Ontiveros, Presidente de Afi

Ángel Berges, Consejero Delegado de Afi

Paula Papp, Socia de Banca y Seguros de Afi

Itziar Sola, Consultora Senior de Banca y Seguros de Afi

---

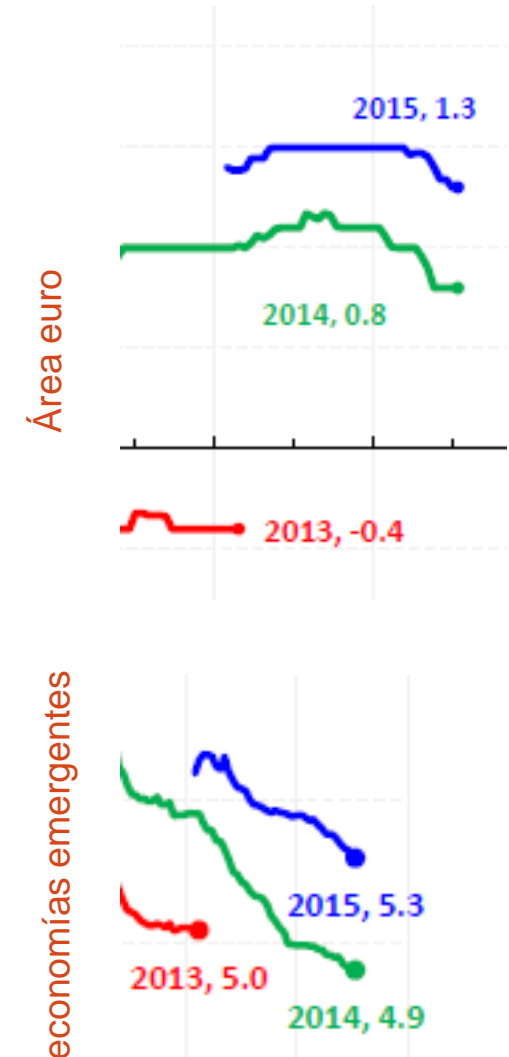
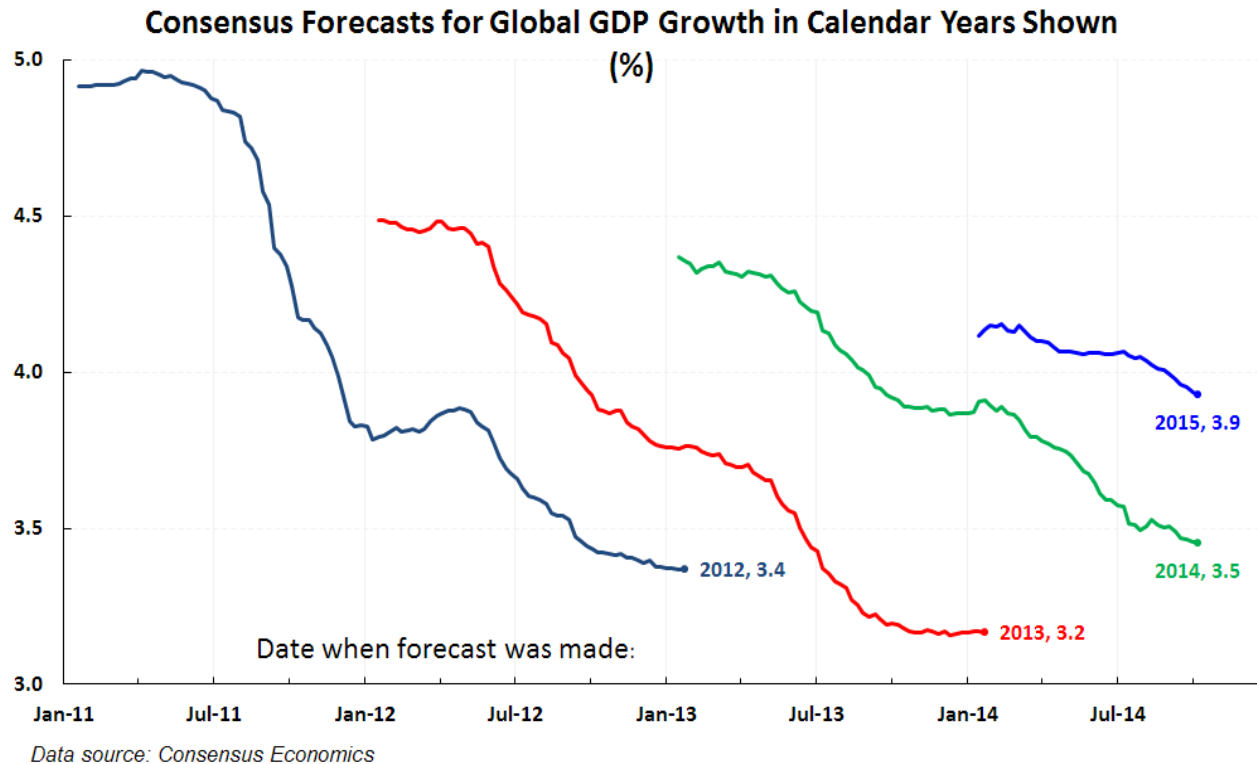
# Índice

---

1. Entorno macroeconómico del negocio bancario
2. Resultados de la evaluación global de la banca europea
3. Banca europea antes y después de la evaluación global
4. Perspectivas del sistema bancario español 2014-16
5. Retos del sistema bancario

# Entorno macroeconómico del negocio bancario

# El crecimiento global se revisa a la baja



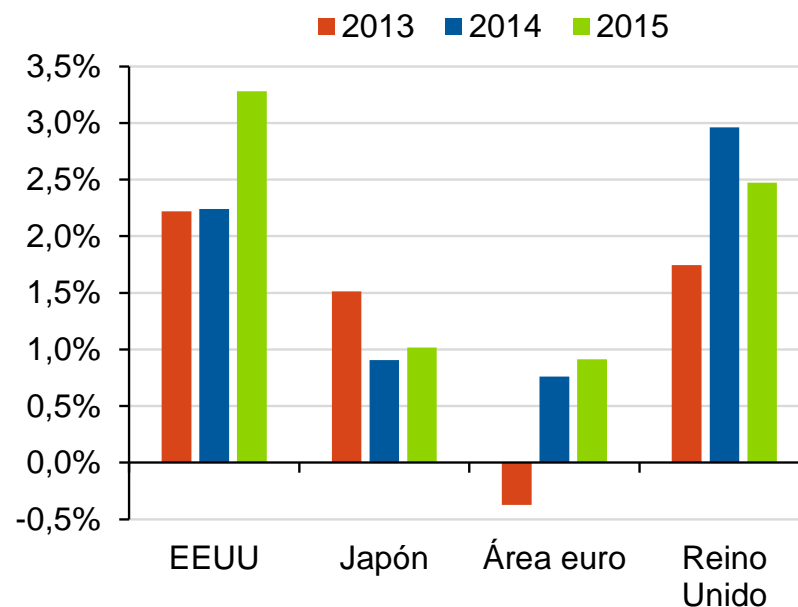
Fuente: Consensus Forecast

# Las previsiones del FMI se alinean con el escenario Afi

## Previsiones de crecimiento 2014-15

	Afi			FMI octubre		Diferencia frente a julio	
	2013	2014	2015	2014	2015		
<b>Mundo</b>	<b>2,6%</b>	<b>n.d.</b>	<b>n.d.</b>	<b>3,3%</b>	<b>3,8%</b>	<b>-0,1%</b>	<b>-0,2%</b>
<b>Desarrolladas</b>	<b>1,3%</b>	<b>n.d.</b>	<b>n.d.</b>	<b>1,8%</b>	<b>2,3%</b>	<b>0,0%</b>	<b>-0,1%</b>
EEUU	2,2%	2,2%	3,3%	2,2%	3,1%	0,5%	0,0%
Área euro	-0,4%	0,8%	0,9%	0,8%	1,3%	-0,3%	-0,2%
Alemania	0,2%	1,4%	1,0%	1,4%	1,5%	-0,5%	-0,2%
Francia	0,4%	0,3%	0,5%	0,4%	1,0%	-0,4%	-0,5%
Italia	-1,8%	-0,3%	0,4%	-0,2%	0,8%	-0,5%	-0,3%
España	-1,2%	1,3%	1,9%	1,3%	1,7%	0,1%	0,1%
Japón	1,5%	0,9%	1,0%	0,9%	0,8%	-0,7%	-0,2%
Reino Unido	1,7%	3,0%	2,5%	3,2%	2,7%	0,0%	0,0%
<b>Emergentes</b>	<b>4,9%</b>	<b>n.d.</b>	<b>n.d.</b>	<b>4,4%</b>	<b>5,0%</b>	<b>-0,1%</b>	<b>-0,2%</b>
Brasil	2,5%	0,2%	1,3%	0,3%	1,4%	-1,0%	-0,6%
México	1,1%	2,4%	3,4%	2,4%	3,5%	0,0%	0,1%
Rusia	0,9%	0,5%	0,7%	0,2%	0,5%	0,0%	-0,5%
India	4,9%	5,4%	5,5%	5,6%	6,4%	0,2%	0,0%
China	7,7%	7,4%	7,0%	7,4%	7,1%	0,0%	0,0%

## Detalle Afi para principales economías desarrolladas



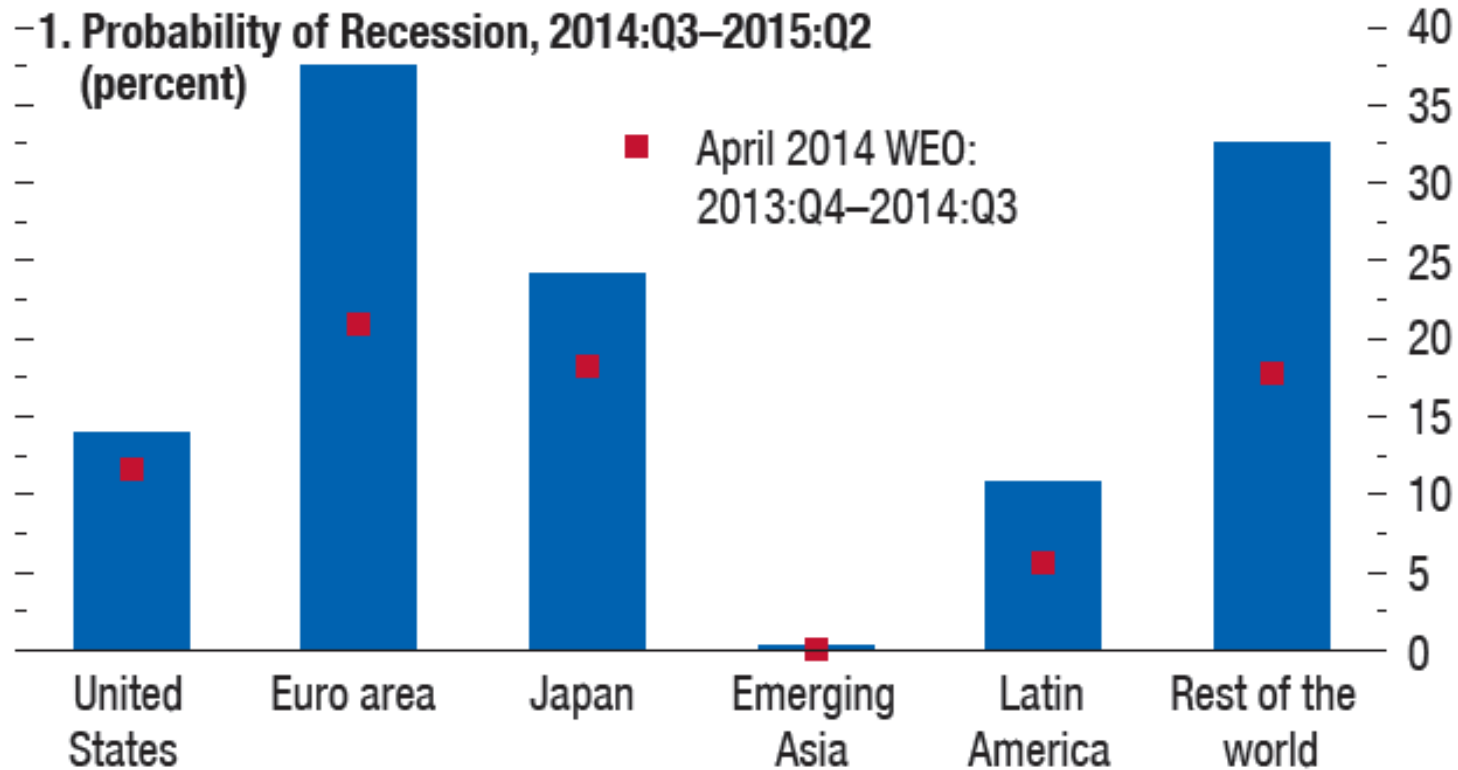
- ✓ Moderación crecimiento en China
- ✓ Desaceleración acusada de LatAm (en particular, Brasil) y Rusia

- ✓ Práctico estancamiento del área euro
- ✓ Mejor comportamiento relativo de EEUU y Reino Unido

Fuente: Afi, FMI

# Aumentan las probabilidades de recesión

## Probabilidad de recesión en el área euro (cálculos del FMI)



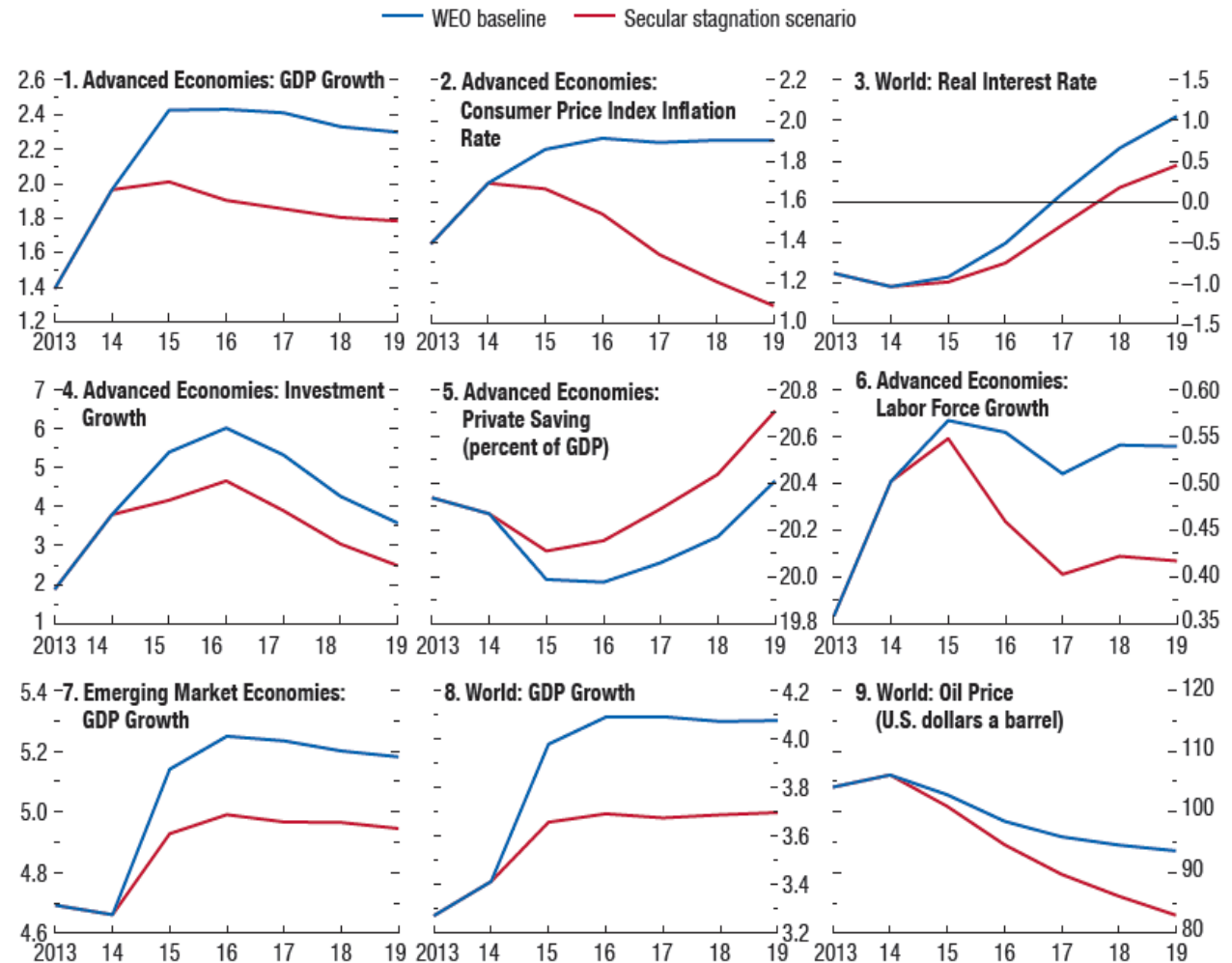
Fuente: FMI

# Posibilidad de un escenario de “Secular stagnation”

## Escenario base del FMI vs *secular stagnation*

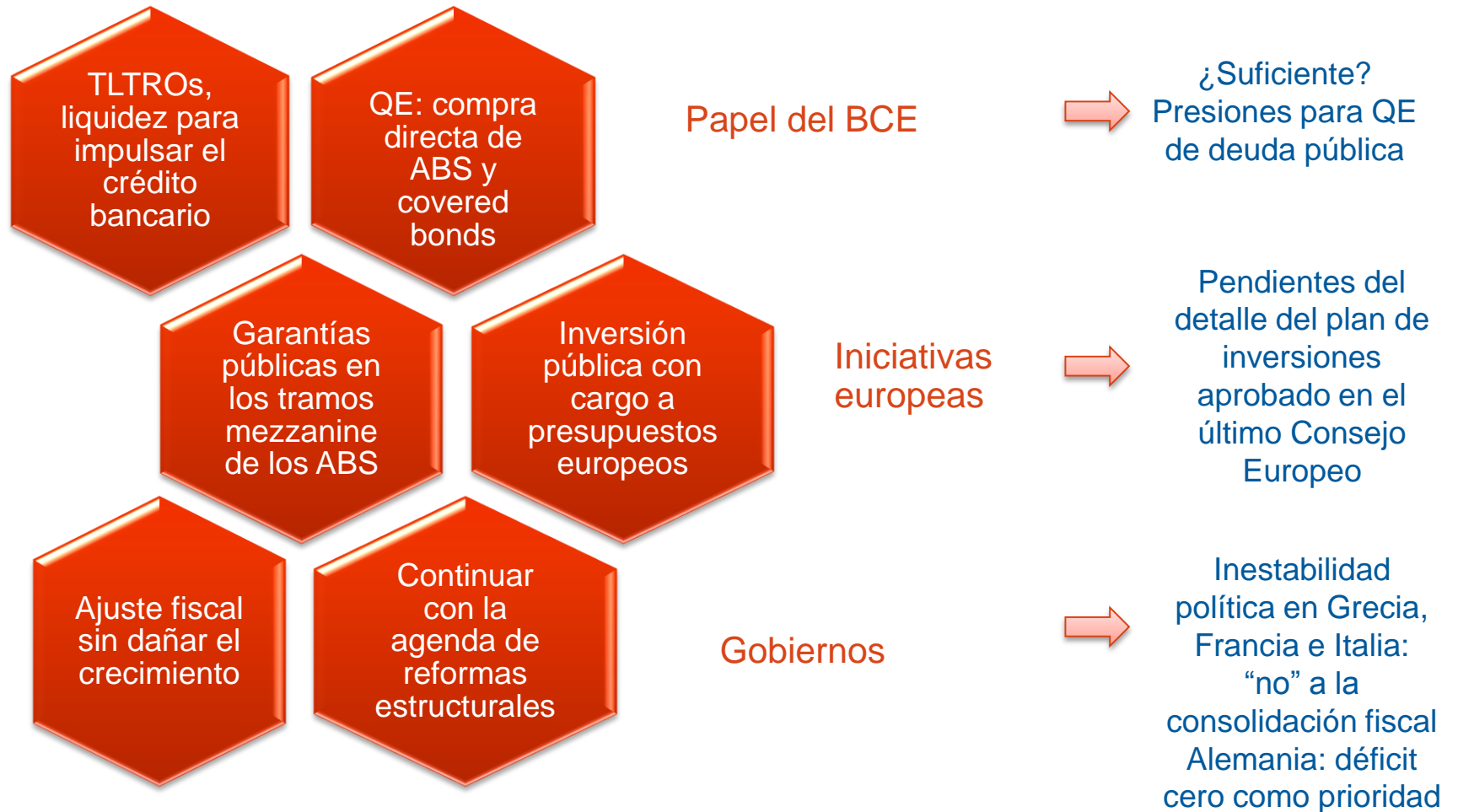
Puntos clave del “Secular stagnation”:

- ✓ Necesidad de mantener **tipos de interés reales negativos** para relanzar la demanda
- ✓ **Dificultades para conseguir los objetivos de inflación** una vez los tipos de interés se encuentran en el 0%
- ✓ **Política monetaria no convencional como herramienta** para alterar las expectativas de los agentes



Fuente: FMI

# Área euro: las expectativas del Draghinomics se diluyen

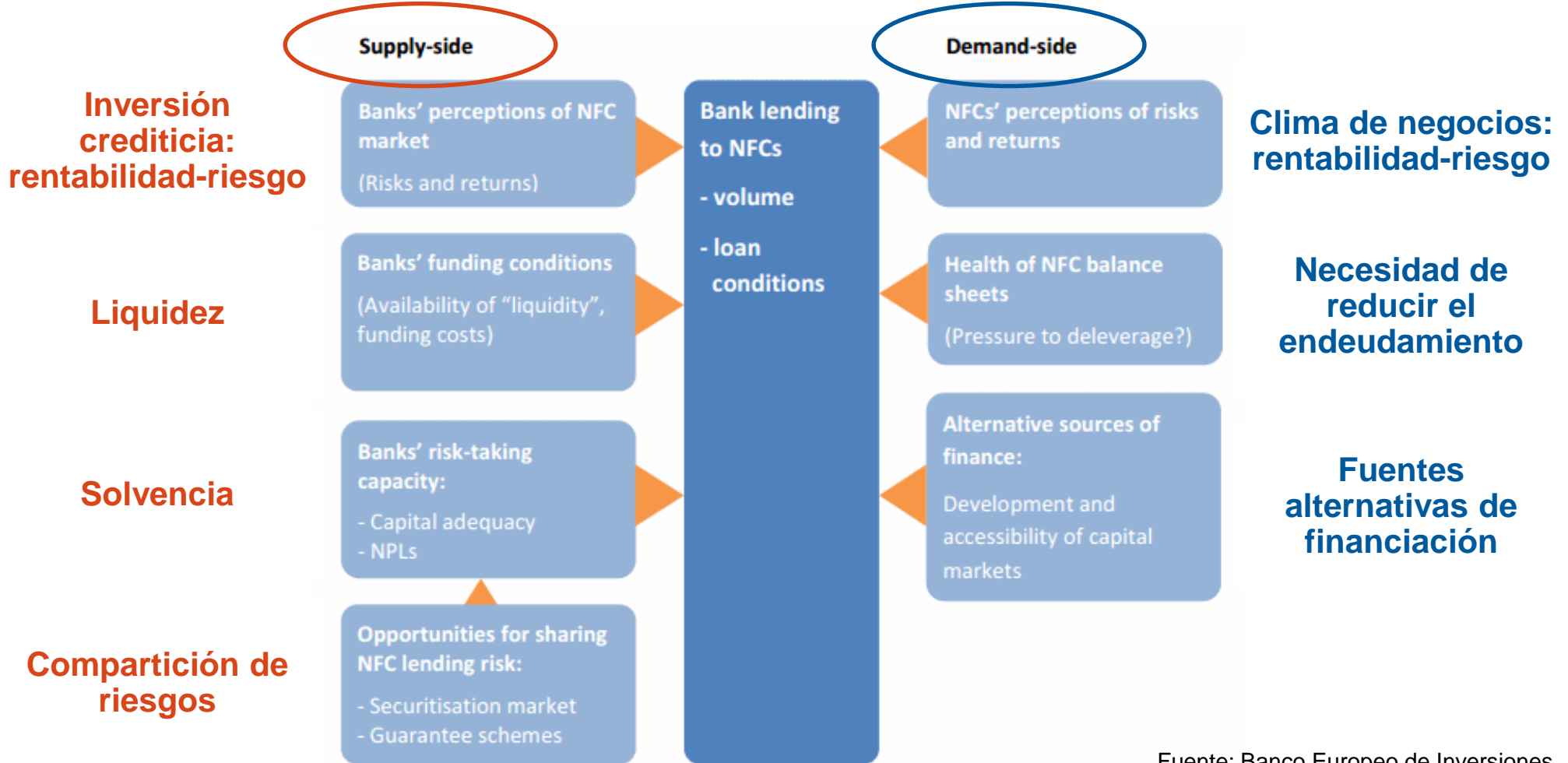


Fuente: Afi



# Dificultades para reactivar el crédito bancario

## Condicionantes de la evolución del crédito bancario a las empresas



Fuente: Banco Europeo de Inversiones

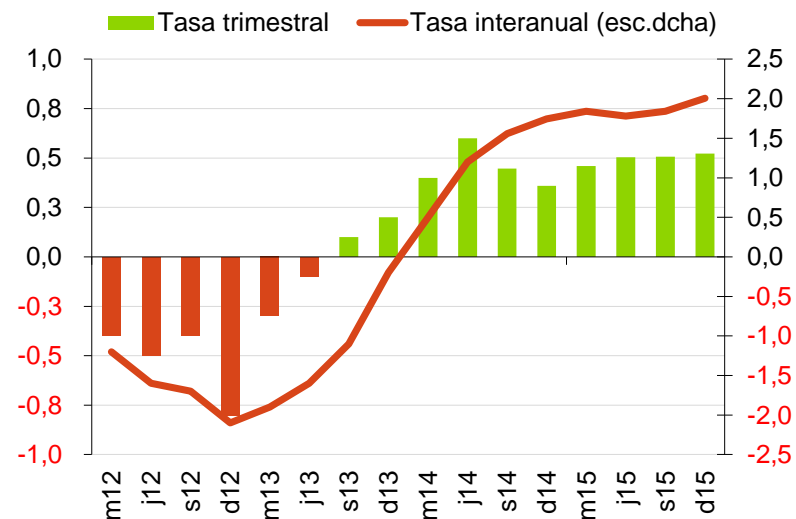
# Economía española: previsiones Afi

## Previsiones Afi de crecimiento económico 2014-15

tasa anual (%)	Afi		
	2013	2014	2015
<b>PIB</b>	<b>-1,2</b>	<b>1,3</b>	<b>1,9</b>
Consumo Final			
Hogares	-2,1	1,6	1,3
AA.PP.	-2,3	0,6	0,6
FBCF	-5,0	0,6	3,0
Bienes de equipo	2,4	8,5	6,0
Construcción	-9,6	-4,0	1,2
<b>Demanda nacional (1)</b>	<b>-2,7</b>	<b>1,4</b>	<b>1,5</b>
Exportaciones	4,9	3,5	5,4
Importaciones	0,4	4,3	4,7
<b>Demanda externa (1)</b>	<b>1,5</b>	<b>-0,2</b>	<b>0,3</b>
Empleo (EPA)	-3,1	1,1	1,7
Tasa de paro (EPA), %	26,1	24,6	23,3
Saldo Público (%PIB)	-7,1	-5,5	-4,8
Cap./nec.financ.exterior (% PIB)	1,5	0,6	1,2

(1) Aportación al crecimiento del PIB

## Evolución del PIB (%)



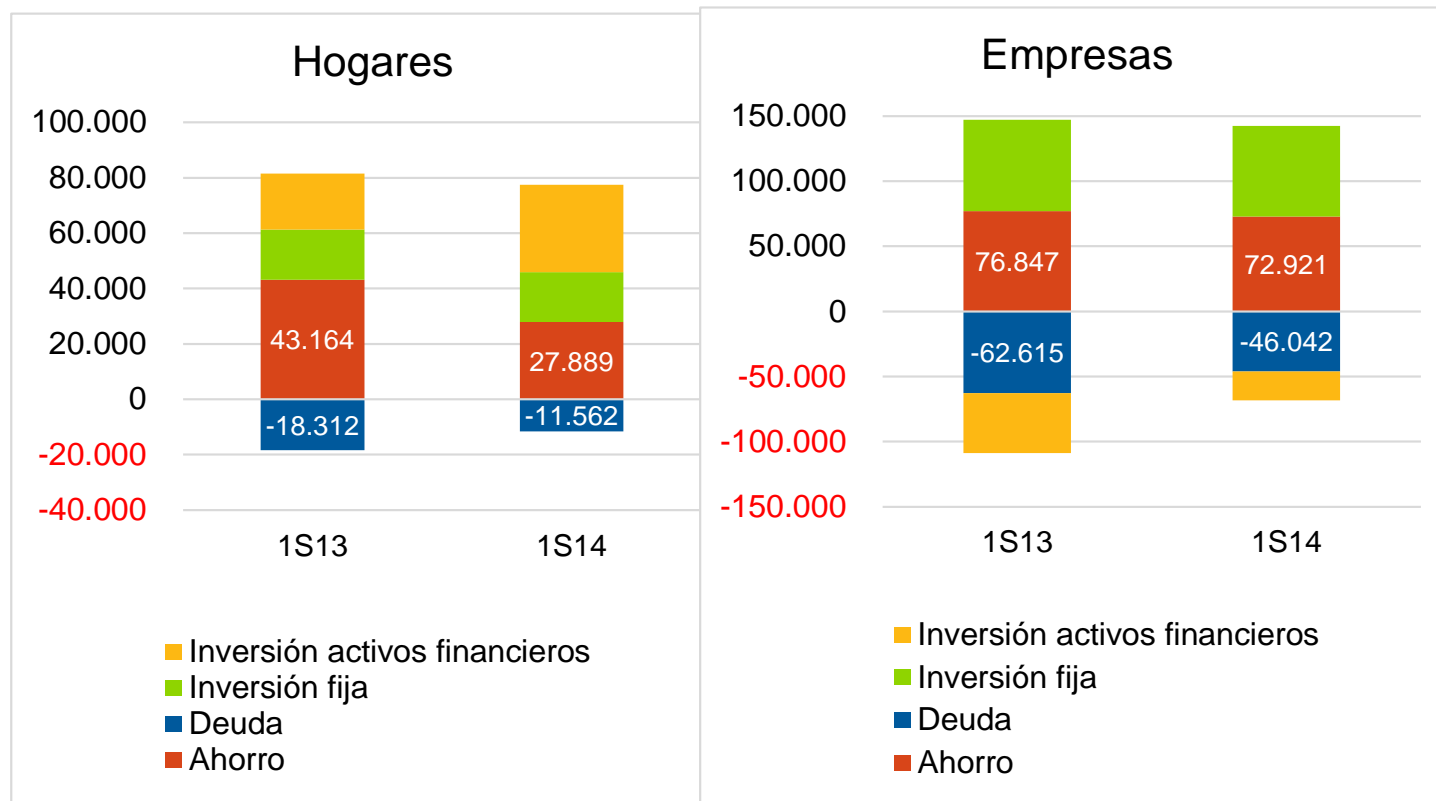
## Detalle del mercado laboral: variaciones anuales

	Ocupación (miles)	Ocupación (tasa anual)	Población activa (miles)	Parados (miles)	Tasa de paro
<b>2012</b>	-814	-4,4%	-80	734	24,8%
<b>2013</b>	-204	-1,9%	-289	-85	26,1%
<b>2014</b>	352	1,1%	-69	-422	24,6%
<b>2015</b>	204	1,7%	0	-204	23,3%

Fuente: Afi, INE y Ministerio de Economía

# Recuperación sustentada en un menor ahorro privado

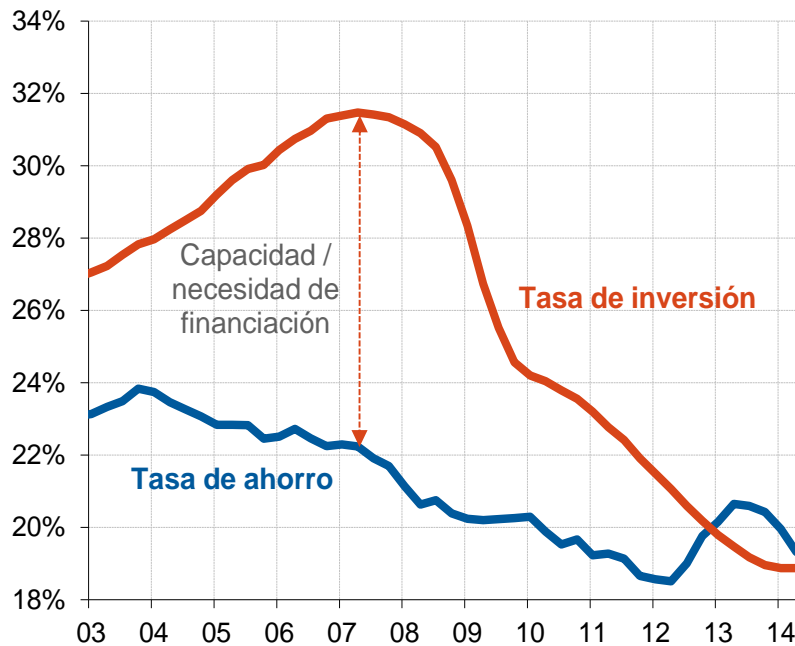
## Operaciones de inversión y financiación del sector privado español durante el primer semestre de cada año (millones de euros)



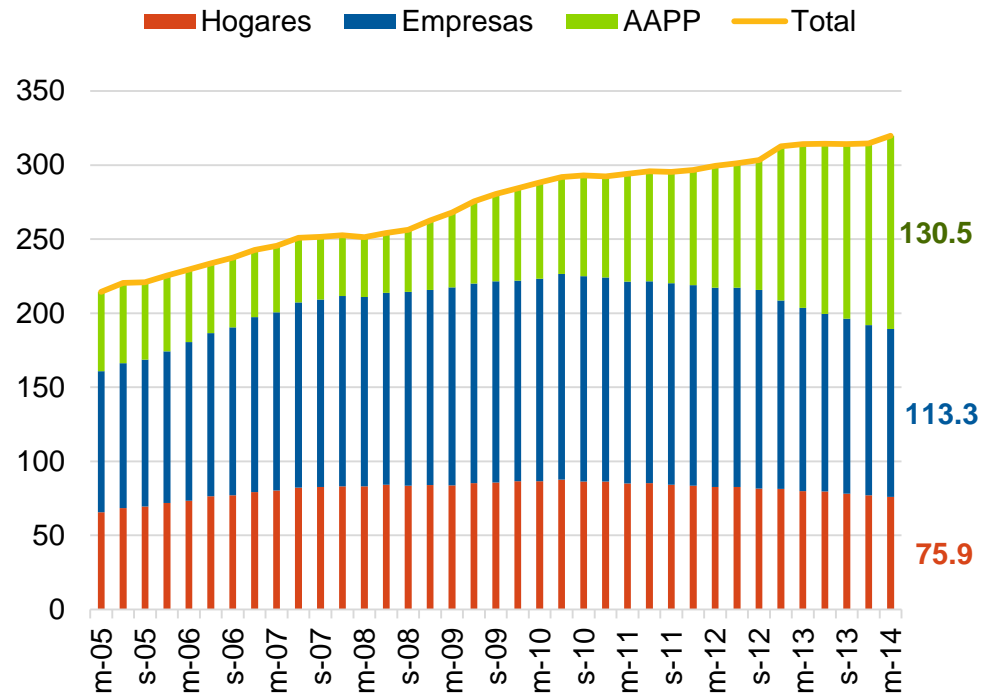
Fuente: Afi, INE, Banco de España

# Resultado: contención del proceso de desapalancamiento

## Tasa de ahorro e inversión de España (% del PIB)



## Deuda de España: sector privado y público (% del PIB, materializada en préstamos y valores)



Fuente: Afi, INE, Banco de España



# Claves del entorno económico español. Riesgos

## 1. Entorno global

- ✓ Finalización de los estímulos monetarios en EEUU
- ✓ Crecimiento reducido en los países emergentes
- ✓ Tensiones geopolíticas en áreas como Ucrania

## 2. Entorno europeo

- ✓ Revisión a la baja de las expectativas de crecimiento
- ✓ Ausencia de coordinación de las políticas fiscales
- ✓ Dudas sobre la eficacia de las medidas del BCE sobre la mesa

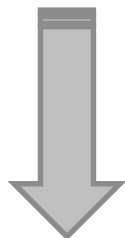
## 3. Entorno de España

- ✓ Demanda externa convaleciente si no hay crecimiento en el área euro
- ✓ Deflación
- ✓ Tensiones territoriales

# Resultados de la evaluación global de la banca europea

# Resultados de la evaluación global

**Déficit de capital  
24.617 millones  
25 entidades**

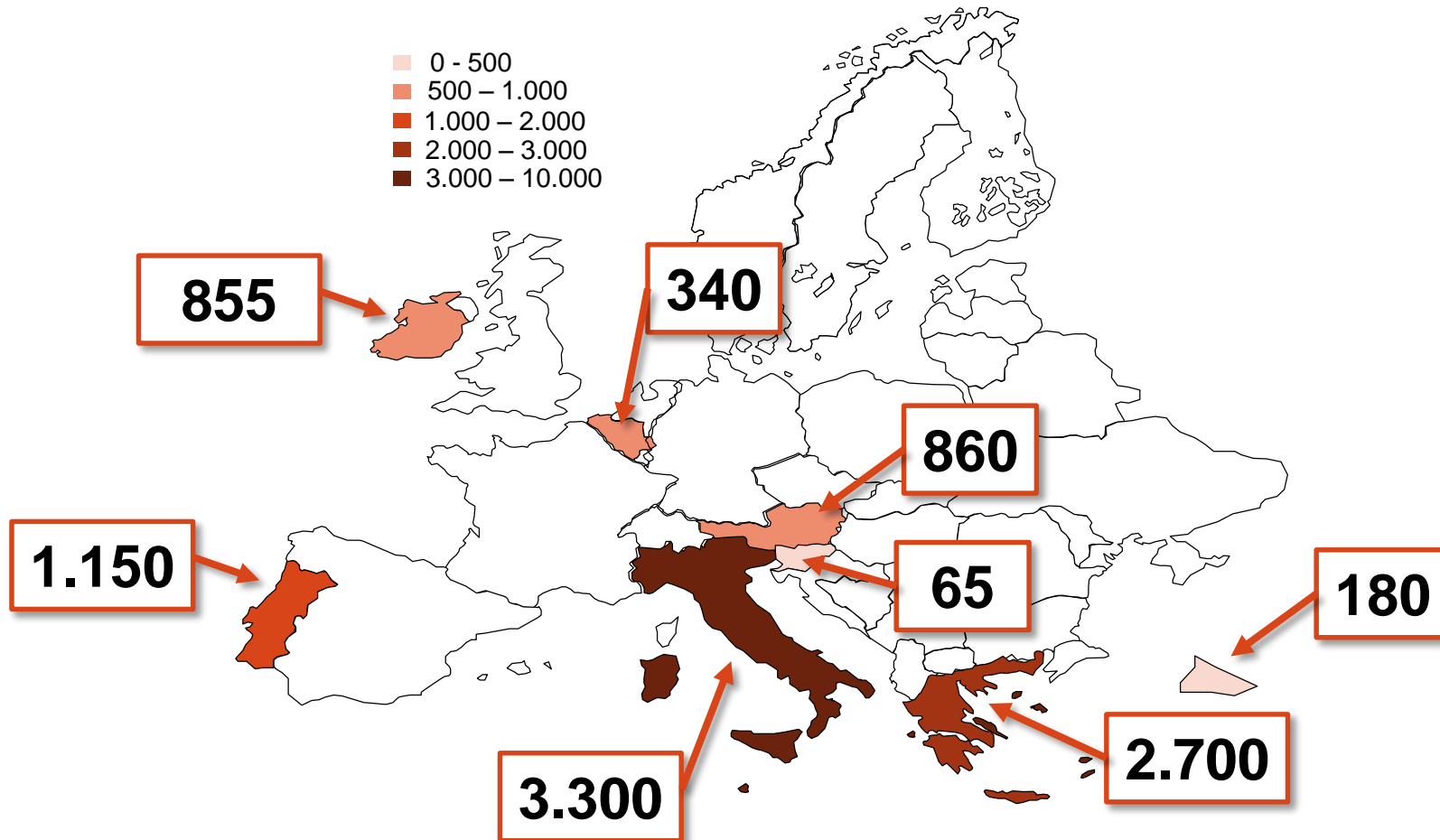


**9.449 millones  
con medidas hasta  
30/sep/14  
13 entidades**

Entidad	País	Déficit de capital		Déficit de capital (con medidas de capital realizadas hasta el 30/SEP/14)	
		Millones de euros	% APR	Millones de euros	% APR
Eurobank	Grecia	4.628	12,14	1.760	4,62
National Bank of Greece	Grecia	3.433	6,06	930	1,64
Piraeus Bank	Grecia	660	1,11	0	0
Monte del Paschi di Siena	Italia	4.250	5,09	2.110	2,53
Banca Carige	Italia	1.835	7,98	810	3,52
Veneto Banca	Italia	714	2,84	0	0
Banco Popolare	Italia	693	1,31	0	0
Banca Popolare di Milano	Italia	684	1,58	170	0,39
Banca Popolare di Vicenza	Italia	682	2,40	220	0,77
Credito Valtellinese	Italia	377	2,08	0	0
Banca Popolare di Sondrio	Italia	318	1,35	0	0
Banca Popolare dell'Emiglia Romagna	Italia	128	0,29	0	0
Bank of Cyprus	Chipre	919	3,91	0	0
Cooperative Central Bank	Chipre	1.169	13,49	0	0
Hellenic Bank	Chipre	277	6,11	180	3,97
Banco Comercial Português	Portugal	1.137	2,50	1.150	2,52
Munchener Hypothekenbank	Alemania	229	2,96	0	0
Oesterreichischer Volksbanken-Verbund	Austria	865	3,15	860	3,13
Permanent TSB	Irlanda	855	5,10	855	5,10
Dexia	Bélgica	339	0,63	339	0,63
AXA Bank Europe	Bélgica	200	3,83	0	0
CRH	Francia	129	2,36	0	0
Nova Ljubljanska banka	Eslovenia	34	0,47	34	0,47
Nova Kreditna Banka Maribor	Eslovenia	31	1,12	31	1,12
Liberbank	España	32	0,18	0	0

# Resultados de la evaluación global

Déficit de capital de la banca europea (millones de euros)



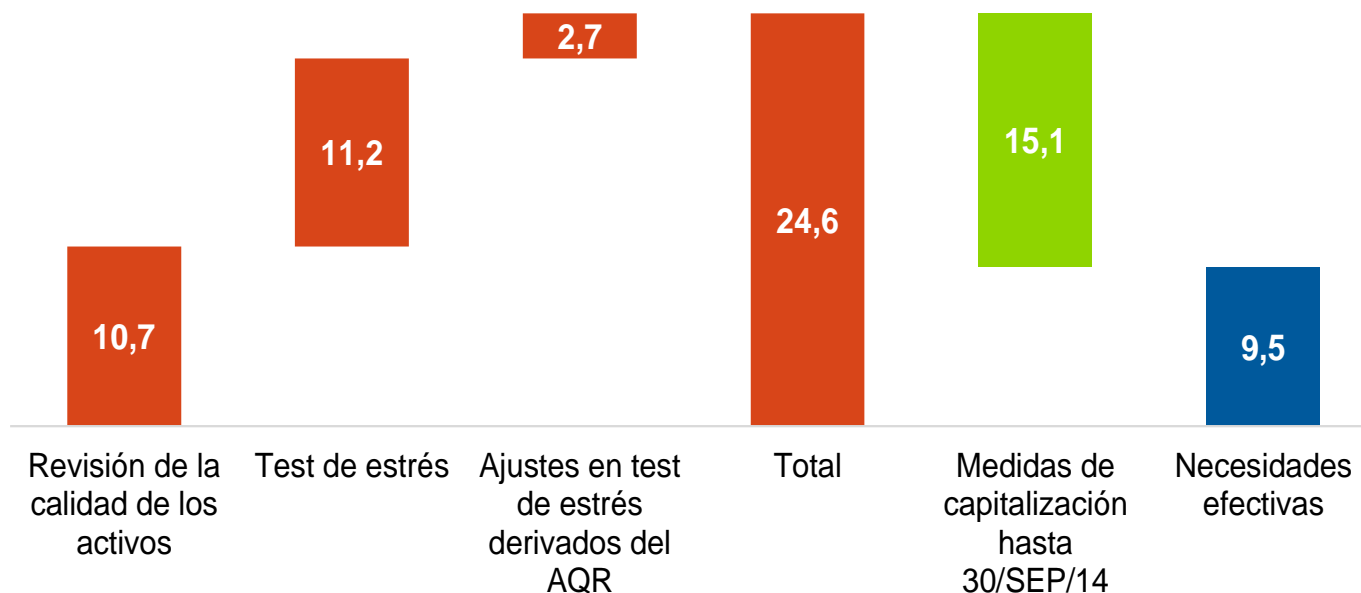
Fuente: Afi, BCE, EBA



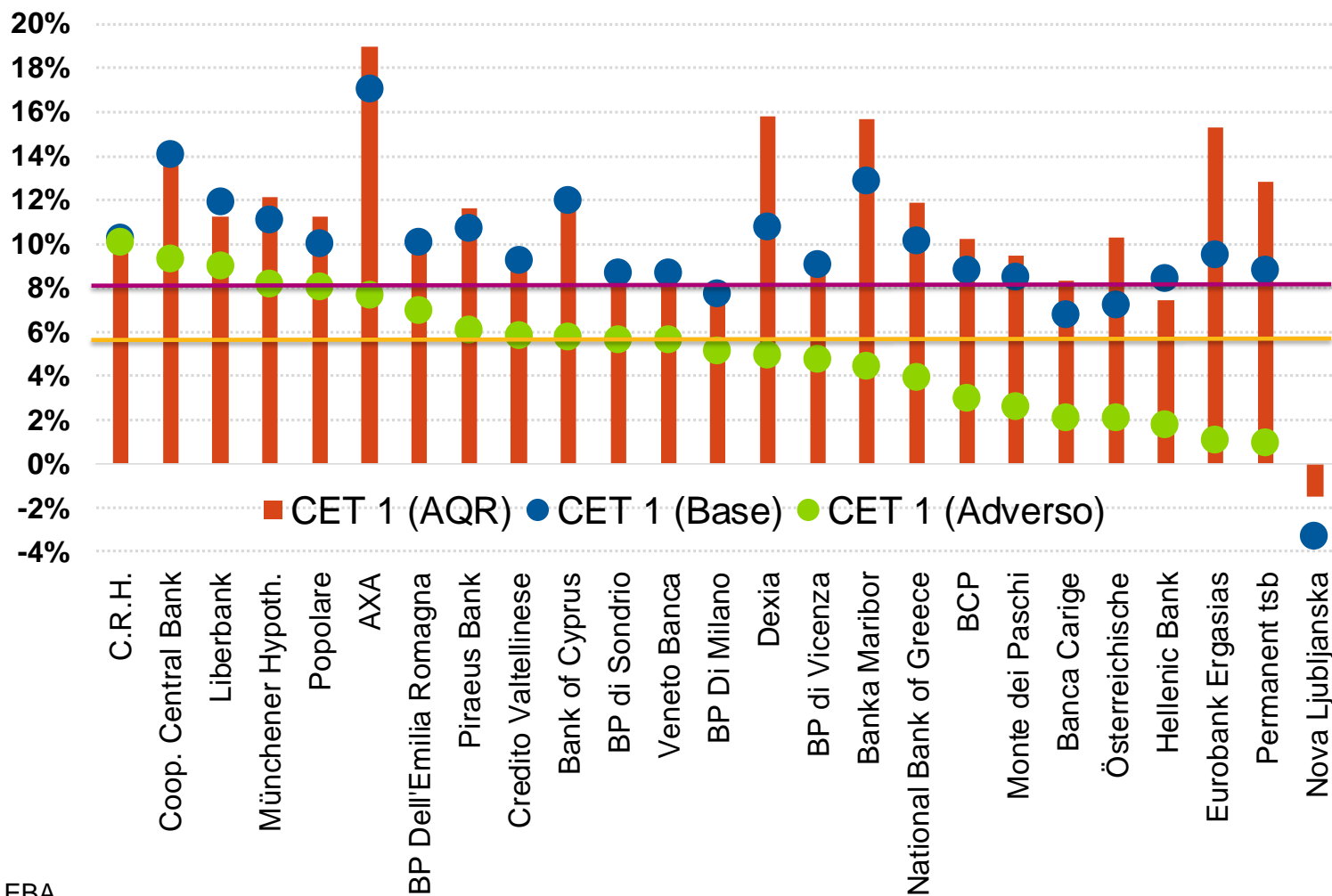
# Fases en las que se han detectado las necesidades de capital

Origen de las necesidades de capital detectadas en la banca europea  
(miles de millones de euros)

**AQR supone un 54,5% del total de ajustes en entidades con necesidades**

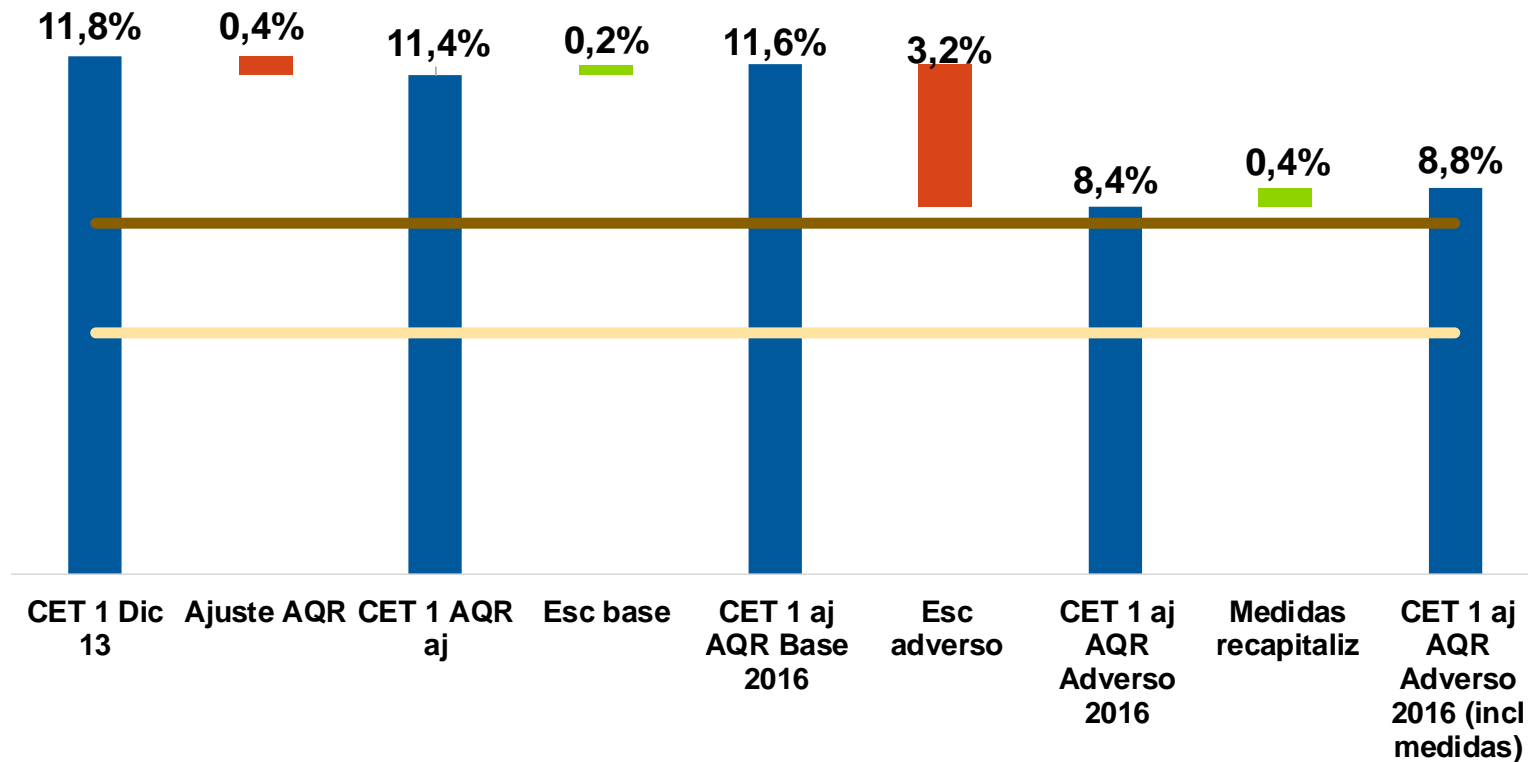


# Solvencia de entidades con necesidades de capital incluyendo medidas tomadas hasta sep-14



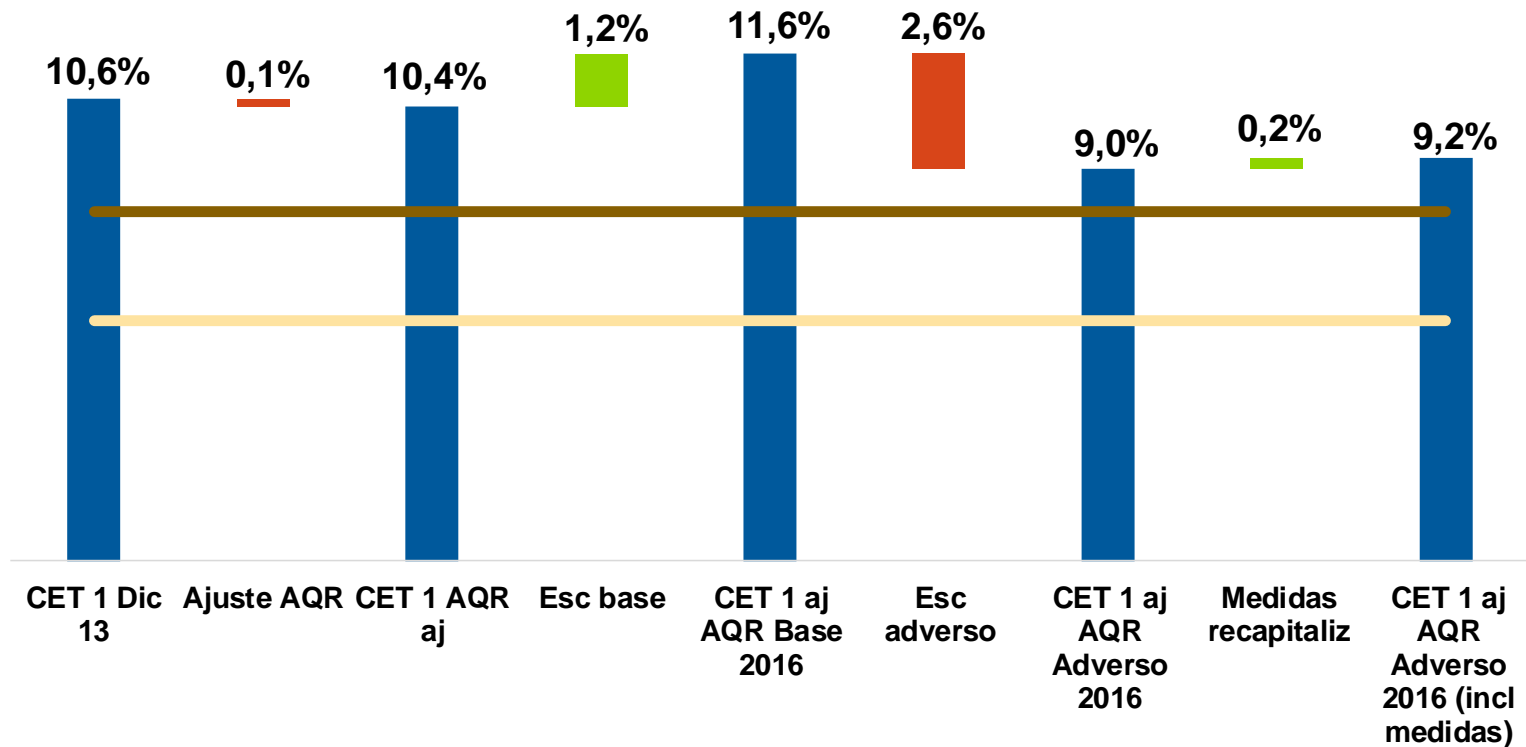
Fuente: Afi, BCE, EBA.

# Resultados con las medidas de capital



***AQR supone sólo un 13% del total de ajustes (3 p.p. de capital)***

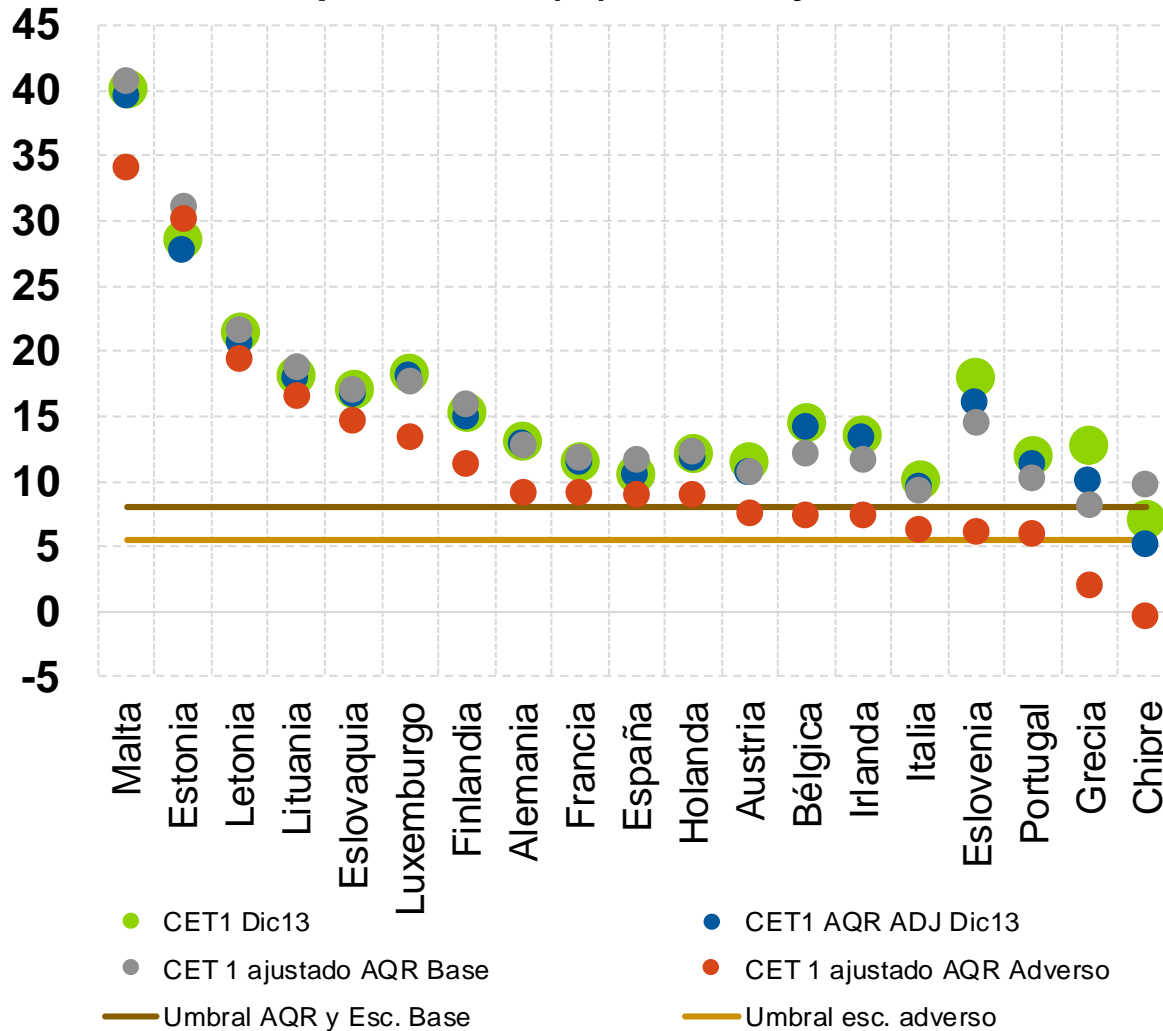
# Resultados con las medidas de capital: España



***AQR supone sólo un 7% del total de ajustes (1,4 p.p. de capital)***

# Solvencia

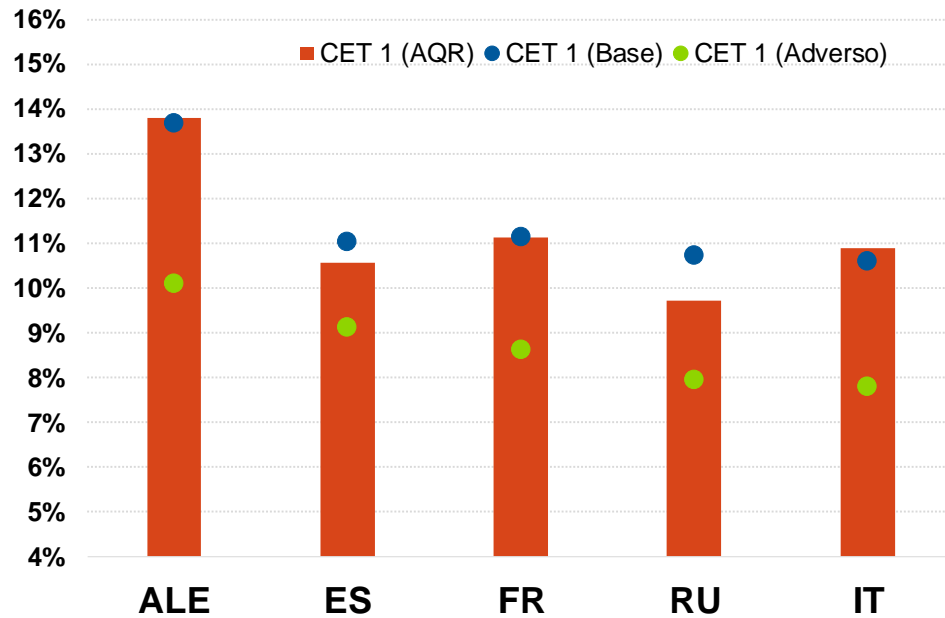
Banca europea. CET 1 (%) en AQR y test de estrés.



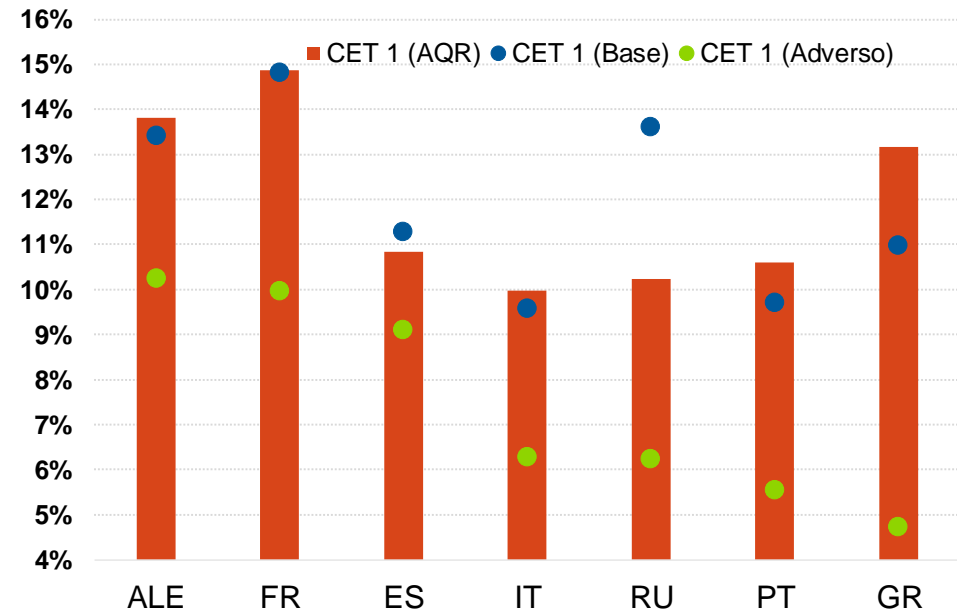
Fuente: Afi, BCE, EBA.

# Solvencia: con medidas de capital de 2014

## CET 1 – Bancos sistémicos\*



## CET 1 – Bancos no sistémicos



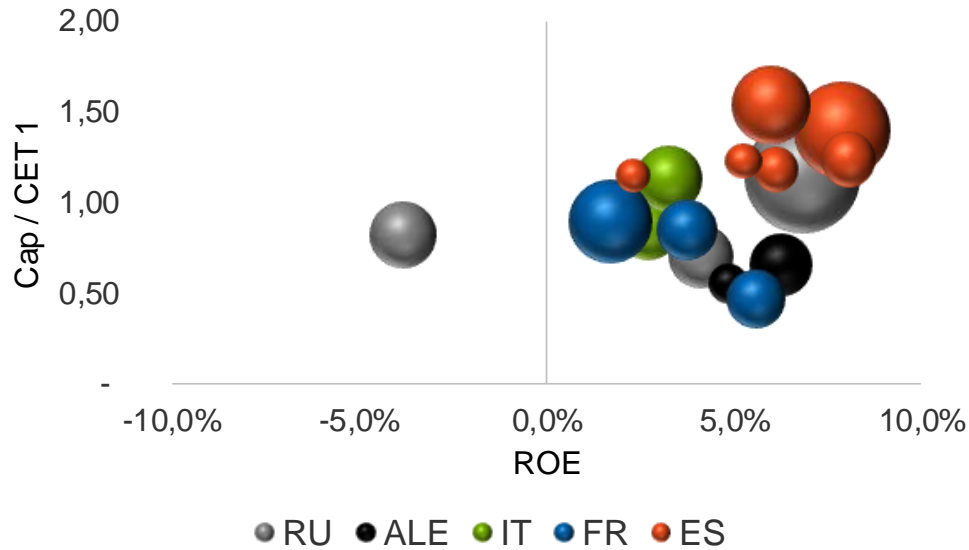
\* Se incluyen a las entidades sistémicas del FSB: Commerzbank (DE), Intesa San Paolo (IT), La Caixa, Bankia, Banco Sabadell y Banco Popular. Para UK el CET 1 de partida no conlleva un ajuste por el AQR.

Fuente: Afi, BCE, EBA.

# Valoración relativa

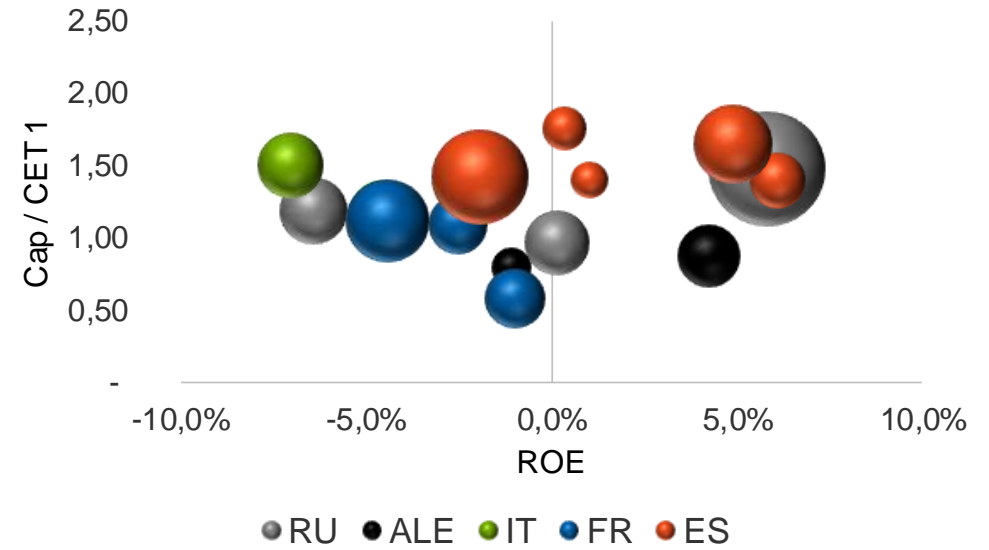
Nivel de capitalización / CET 1 y ROE

Base



Nivel de capitalización / CET 1 y ROE

Adverso

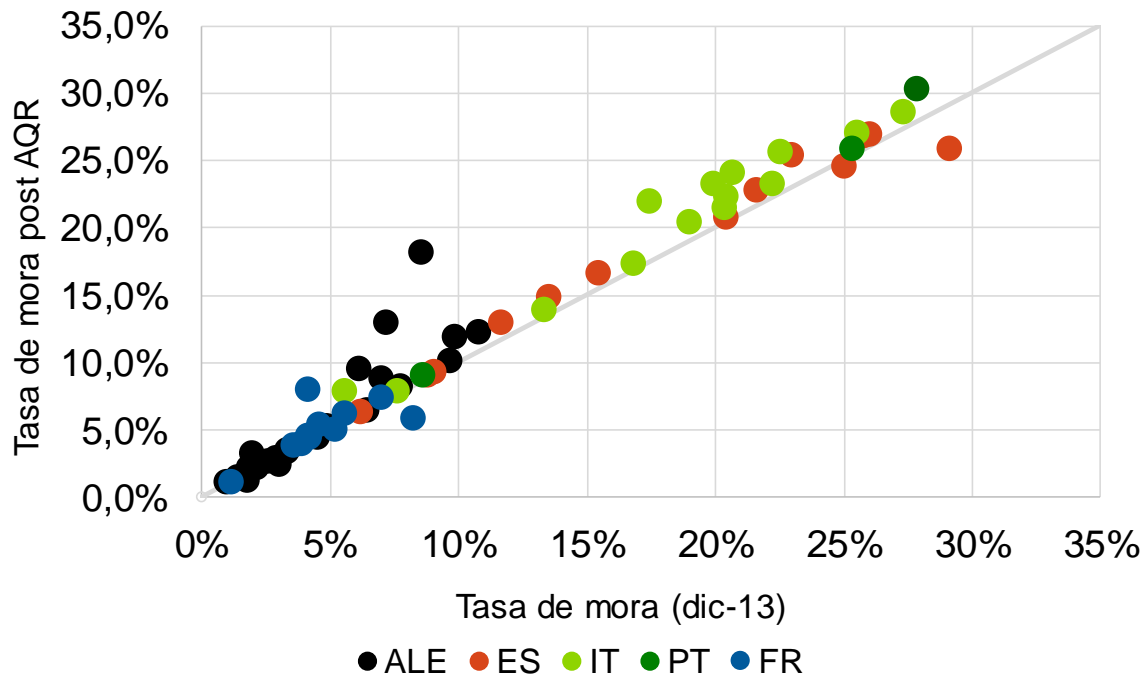


Tamaño de bola en función de capitalización.

Fuente: Afi, BCE, EBA

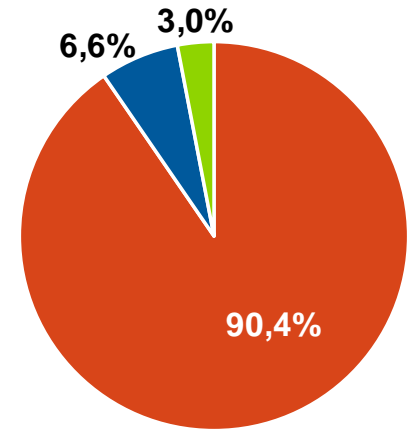
# AQR

**Relación entre la tasa de mora a DIC-2013 y la tasa de mora después del ajuste AQR**



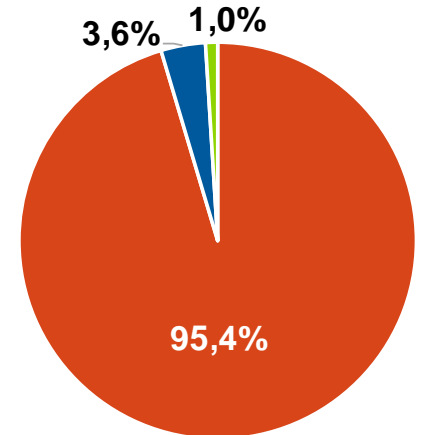
**Ajuste derivado del AQR.**

## Área euro



- Riesgo de crédito
- CVA
- Valor razonable

## España

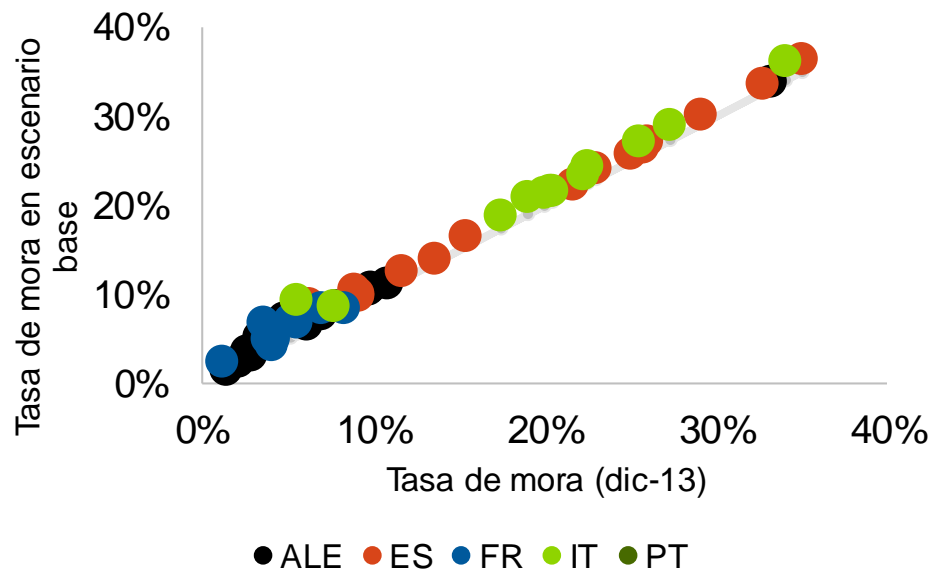


Fuente: Afi, BCE, EBA

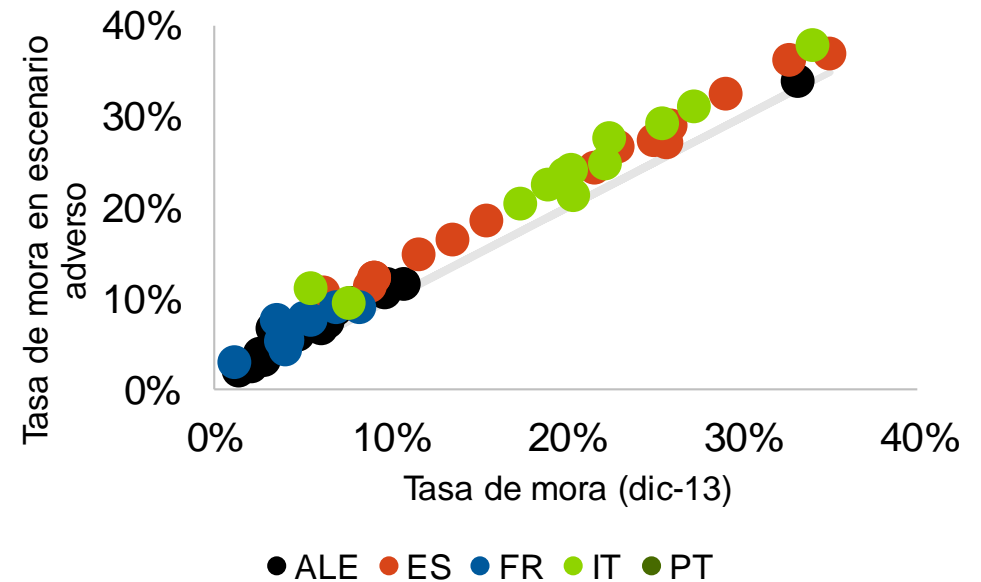


# Tasa de mora

**Relación entre la tasa de mora a Dic-2013 y tras el stress test en el escenario base**

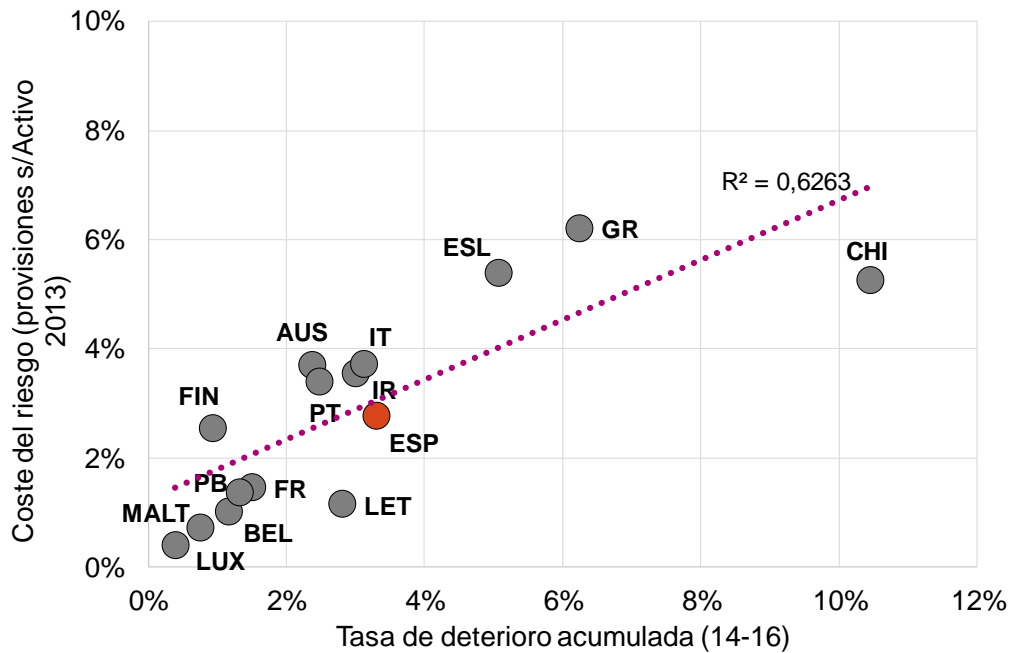


**Relación entre la tasa de mora a Dic-2013 y tras el stress test en el escenario adverso**

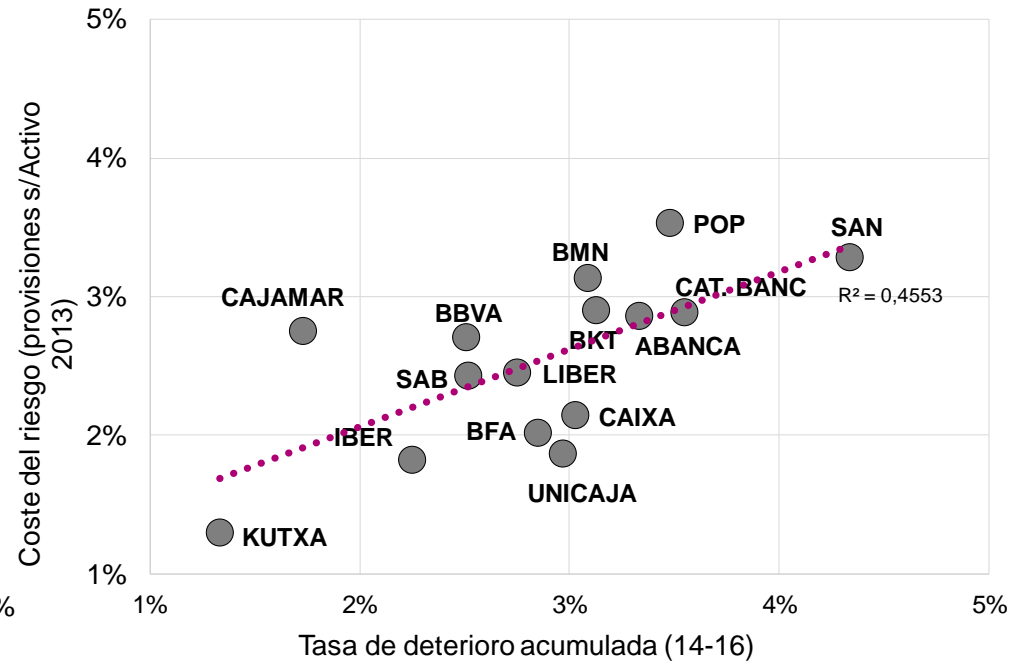


# Tasa de deterioro y coste del riesgo

**Banca europea. Relación entre tasa de deterioro y coste del riesgo**  
**Escenario adverso**



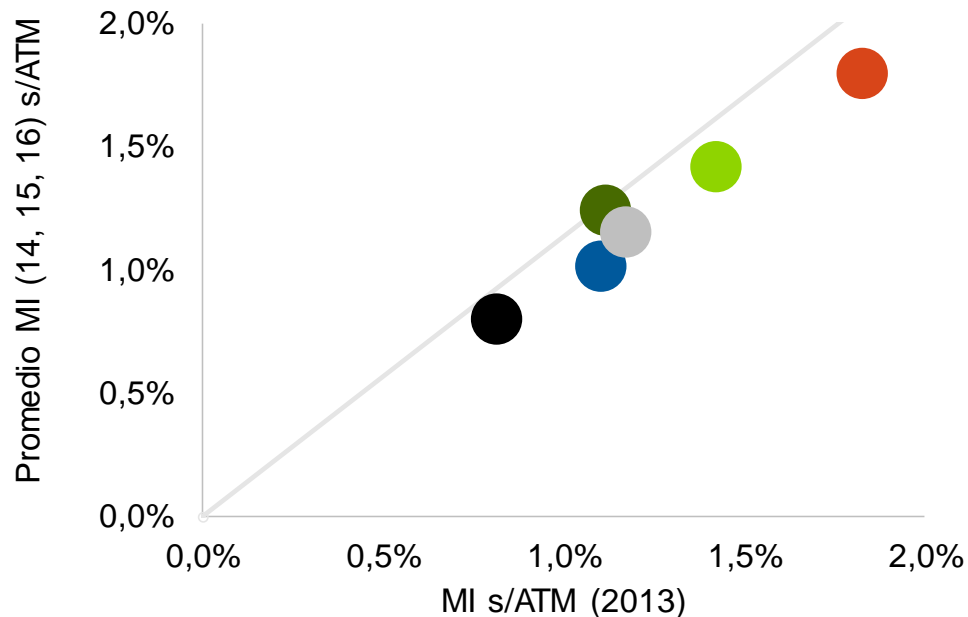
**Banca española. Relación entre tasa de deterioro y coste del riesgo**  
**Escenario adverso**



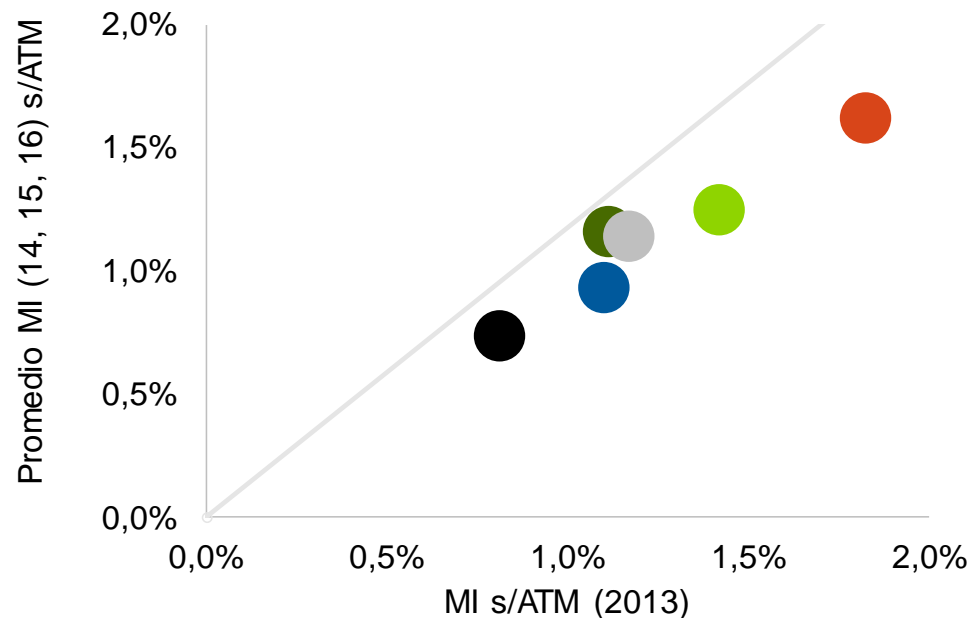
Fuente: Afi, BCE, EBA

# Generación de resultados: margen de intereses

**MI 2013 vs MI promedio (14, 15 y 16).**  
**Escenario base**



**MI 2013 vs MI promedio (14, 15 y 16).**  
**Escenario adverso**

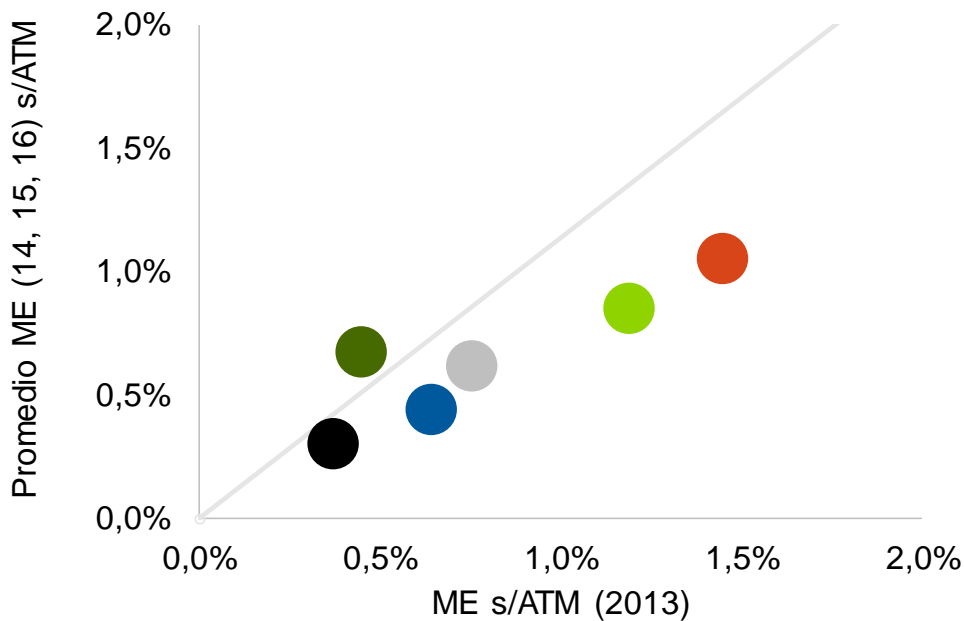


● Francia ● Alemania ● Italia ● Portugal ● España ● Reino Unido

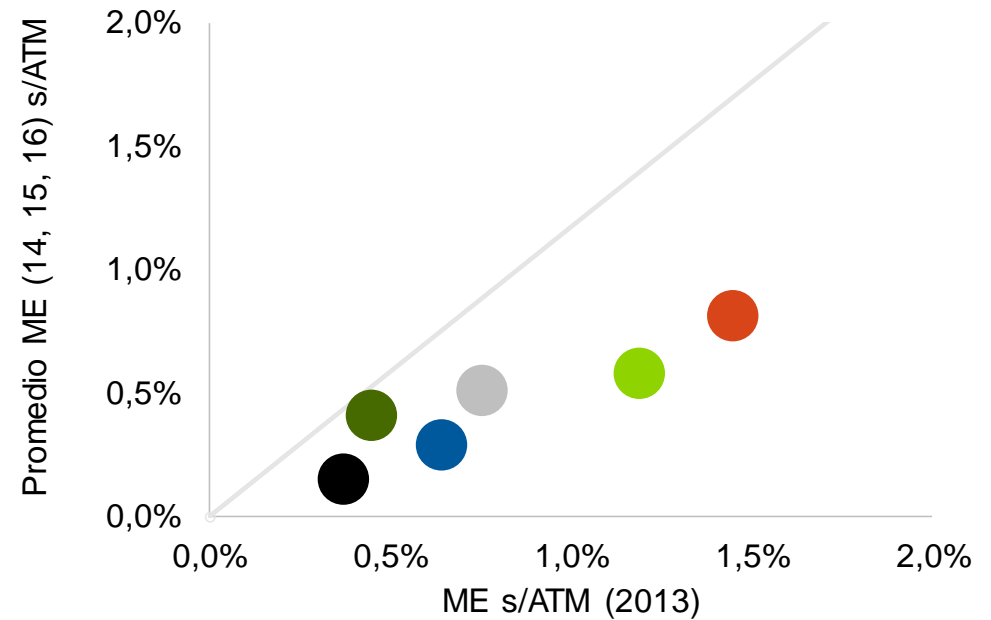
Fuente: Afi, BCE, EBA, SNL

# Generación de resultados: margen de explotación

**ME 2013 vs ME promedio (14, 15 y 16).**  
**Escenario base**



**ME 2013 vs ME promedio (14, 15 y 16).**  
**Escenario adverso**



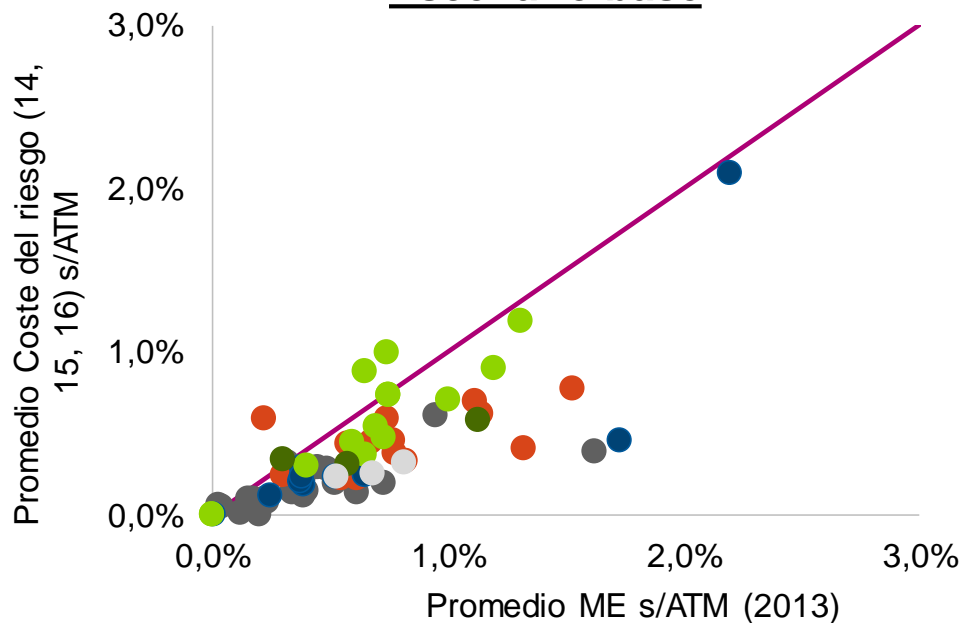
● Francia ● Alemania ● Italia ● Portugal ● España ● Reino Unido

Fuente: Afi, BCE, EBA, SNL

# Generación de resultados: coste riesgo y Margen de Explotación

**Coste del riesgo vs ME promedio (14, 15 y 16).**

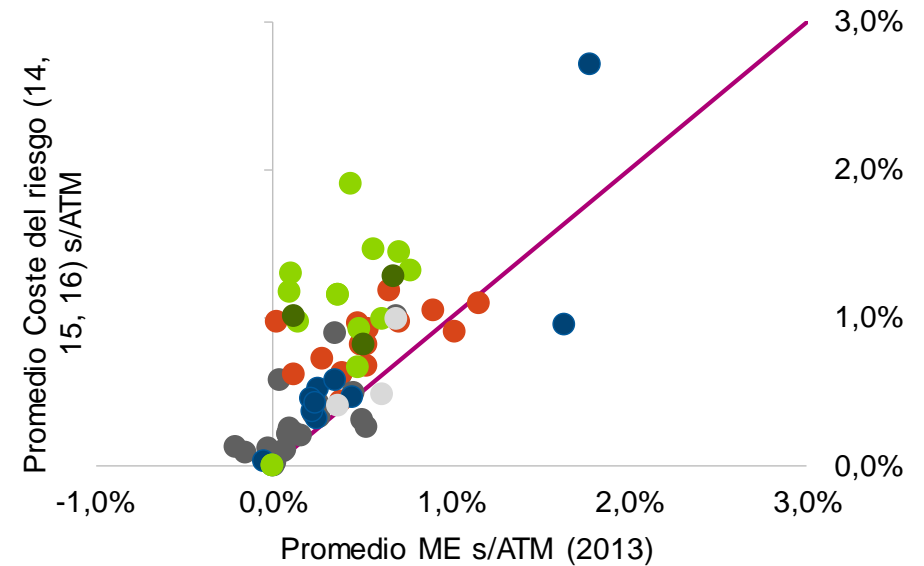
**Escenario base**



● ALE ● ESP ● FR ● ITA ● PT ● RU

**Coste del riesgo vs ME promedio (14, 15 y 16).**

**Escenario adverso**

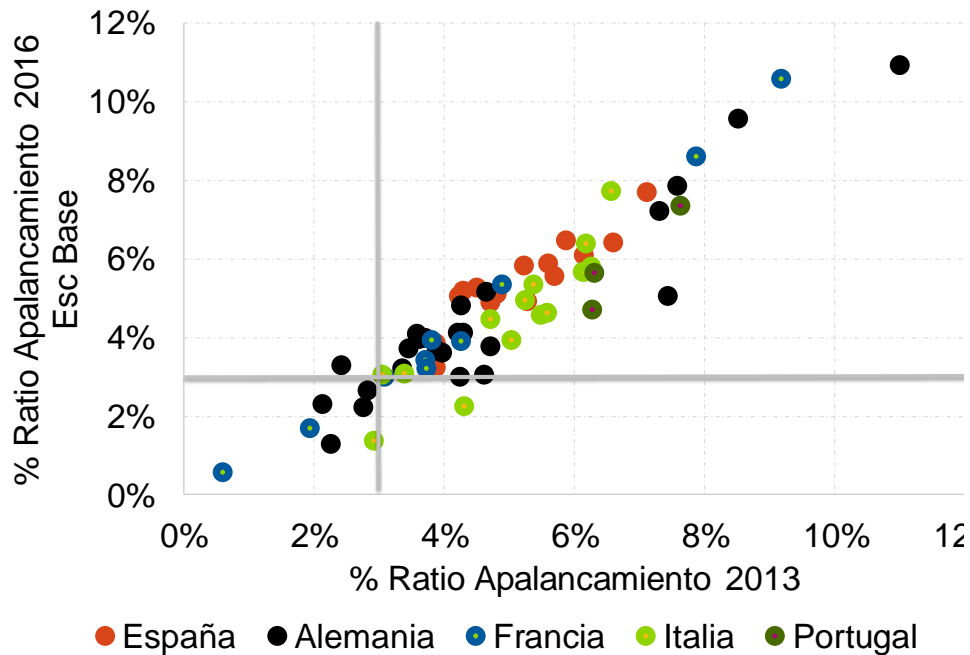


● ALE ● ESP ● FR ● ITA ● PT ● RU

# Ratio de apalancamiento

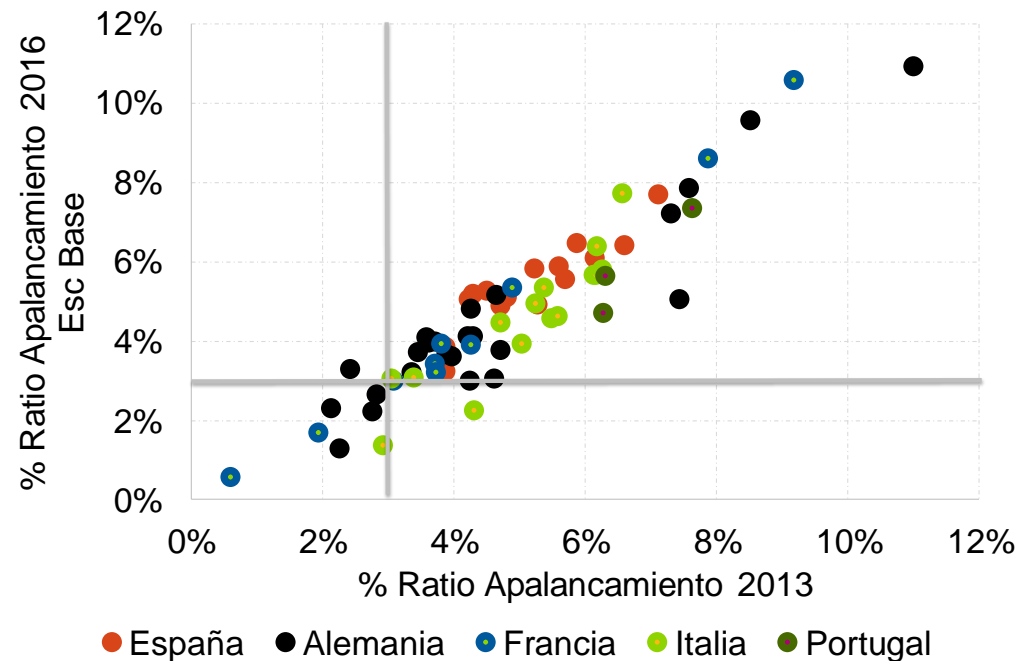
Ratio de apalancamiento 2013 vs ratio de apalancamiento

Escenario base



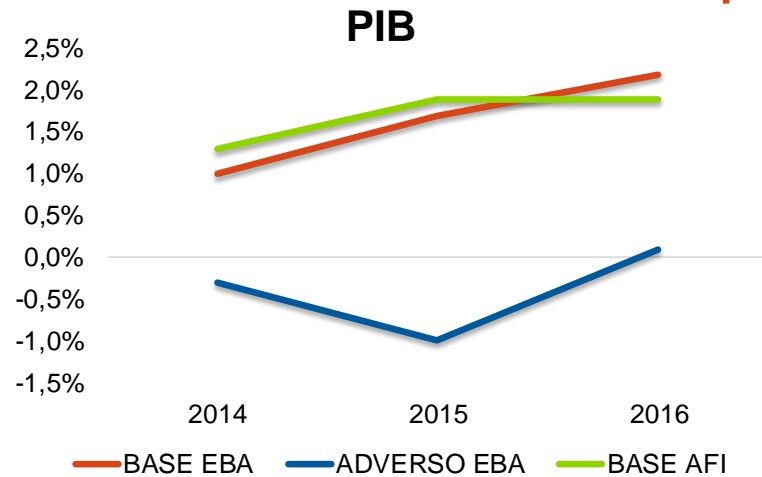
Ratio de apalancamiento 2013 vs ratio de apalancamiento

Escenario adverso

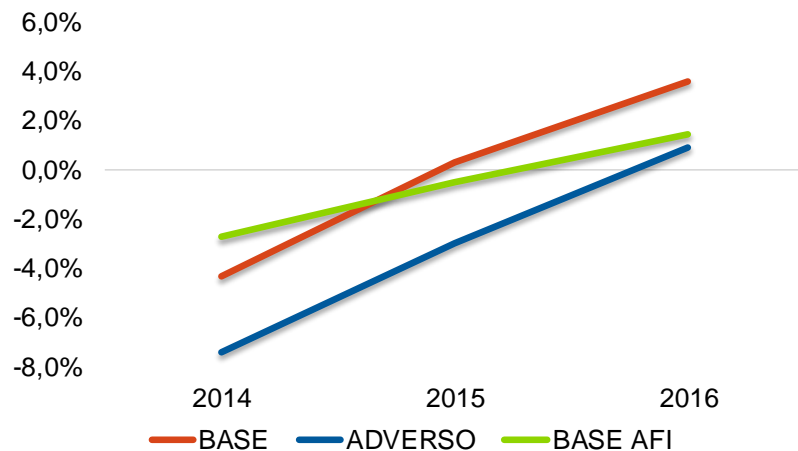


Fuente: Afi, BCE, EBA

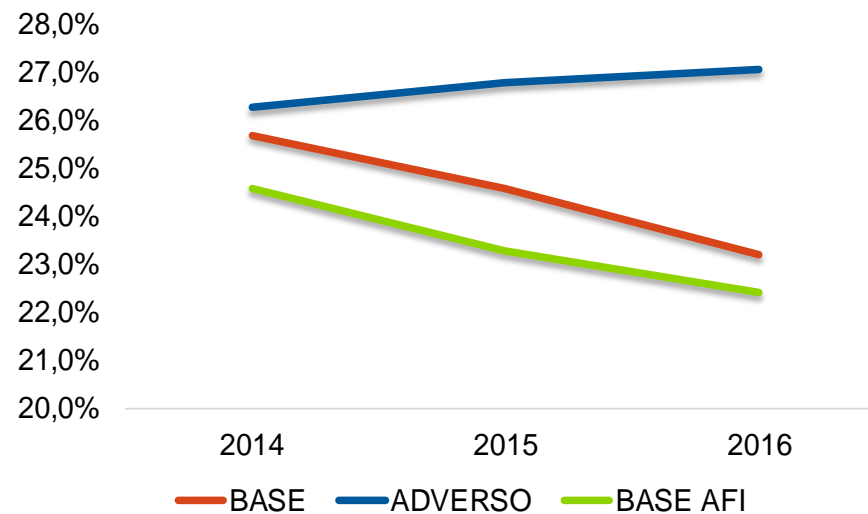
# Escenarios macro en España



### Variación del precio de la vivienda



### Tasa de desempleo



Fuente: Afi, BCE, EBA.



# Banca europea antes y después de la evaluación global



# Banca europea: respuesta a la crisis

## Mejora de la solvencia

- Capitalizaciones públicas y privadas
- Fuerte desapalancamiento

## Mayor competencia

- Clientes: servicios, precios, canales de distribución
- Capital: ROE, solvencia

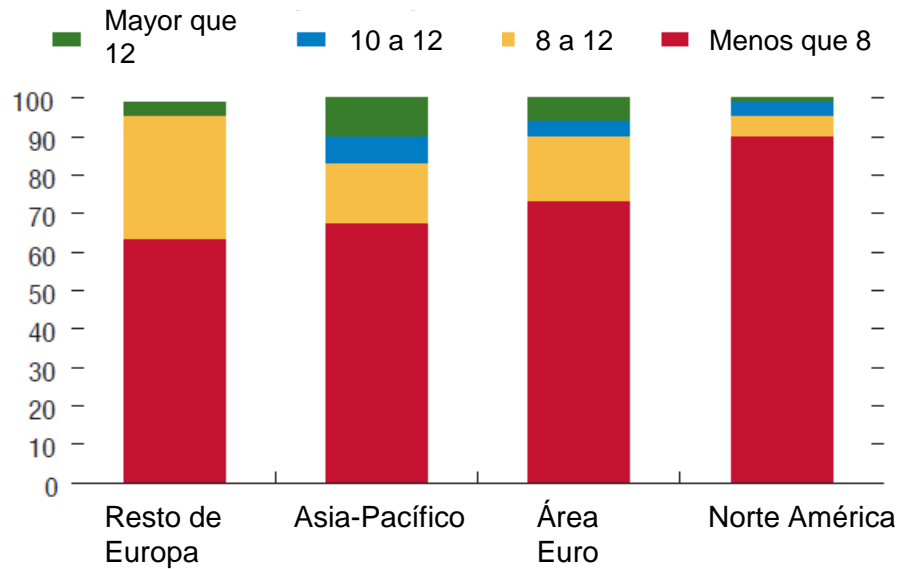
## Contexto de no crecimiento del negocio

- Entorno económico débil
- Bajos tipos de interés y estrechamiento de márgenes

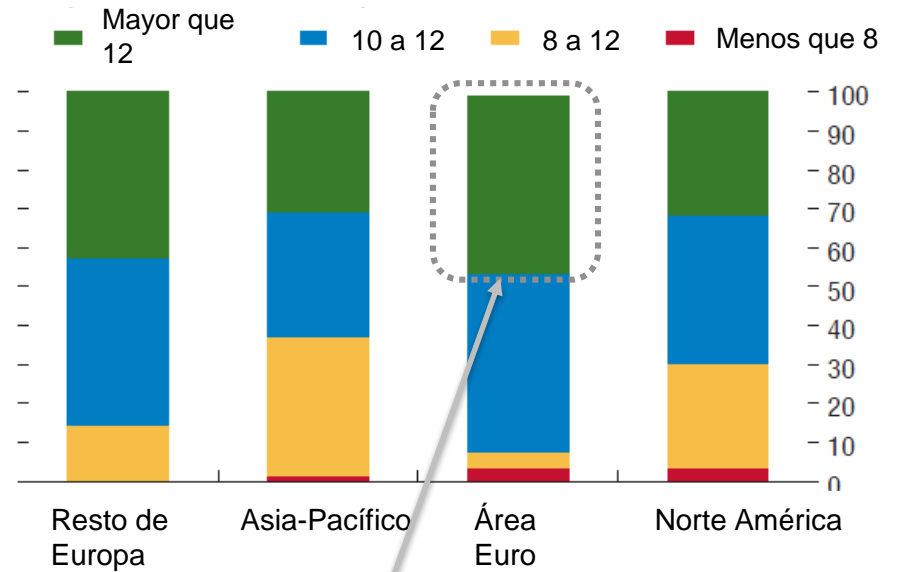
Fuente: Afi.

# Reforzamiento de la solvencia: Europa versus resto

**Common Tier 1. DICIEMBRE 2008**  
(% de la muestra de bancos)



**Common Tier 1. JUNIO 2014**  
(% de la muestra de bancos)

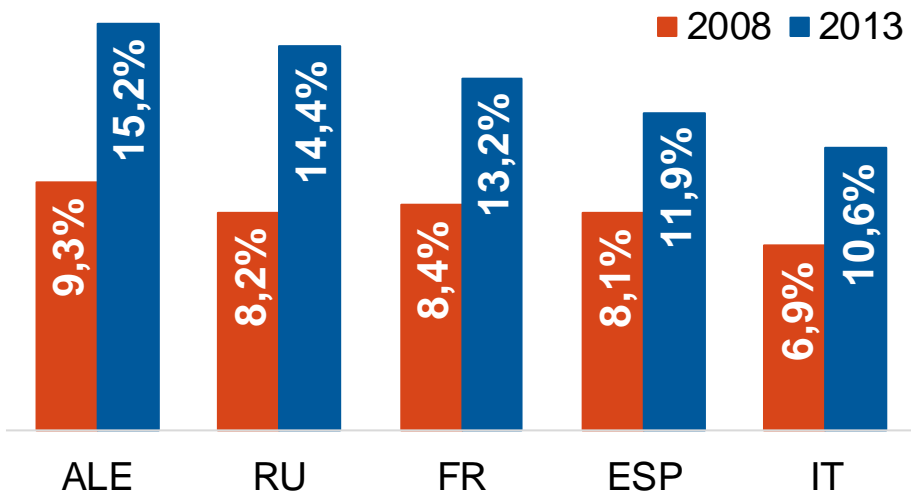


**El 50% de las entidades europeas tiene un CT1 superior al 12%**

Fuente: Afi, FMI: "Global Financial Stability Report", Octubre 2014.

# Reforzamiento de la solvencia en Europa

**Tier 1  
(2008 vs 2013)**



**Factores explicativos del aumento de Tier 1  
(2008-2013)**

Aumento total

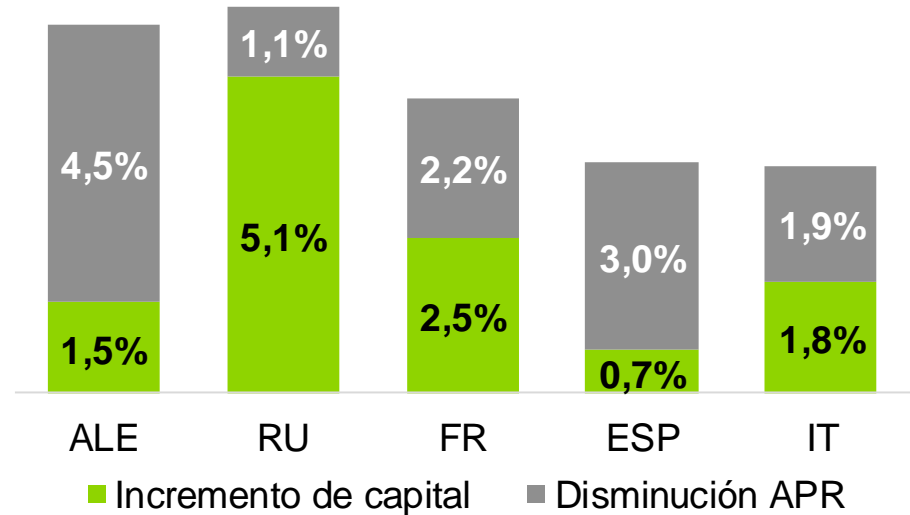
5,9%

6,2%

4,7%

3,8%

3,7%

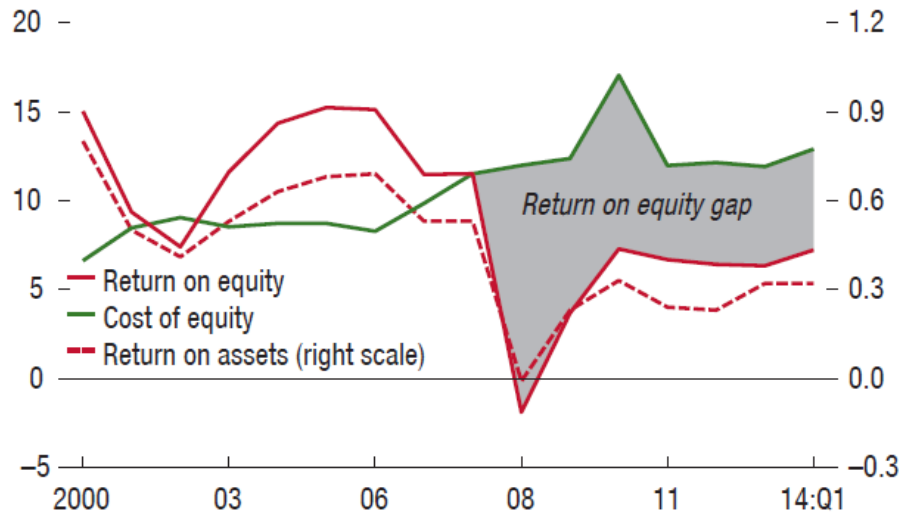


Fuente: Afi, BCE "Consolidated Banking Data", SNL Financial.

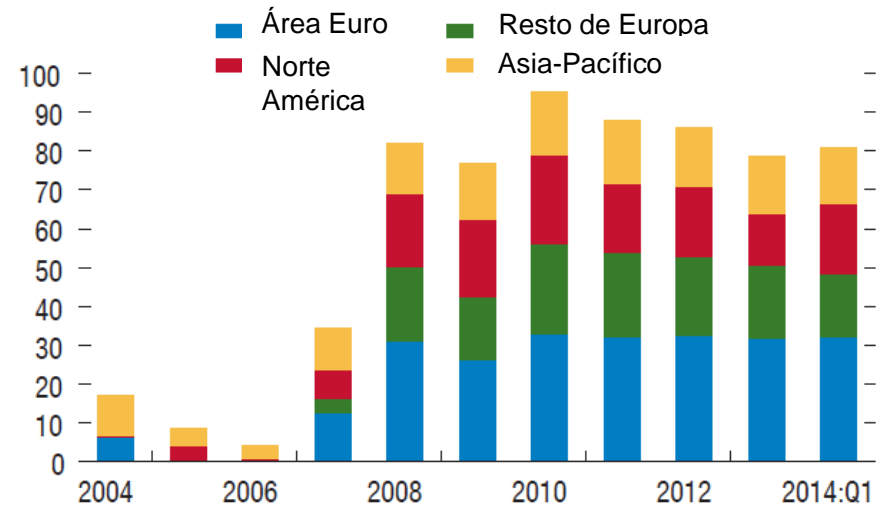
# Coste del capital *versus* ROE

$$\text{Coste del capital} = \text{Tipo libre de riesgo} + \beta \times \text{Prima de riesgo de mercado}$$

Coste del capital, ROE y ROA para una muestra representativa de bancos mundiales (%)



Bancos con ROE < coste del capital de una muestra representativa de bancos mundiales (%)

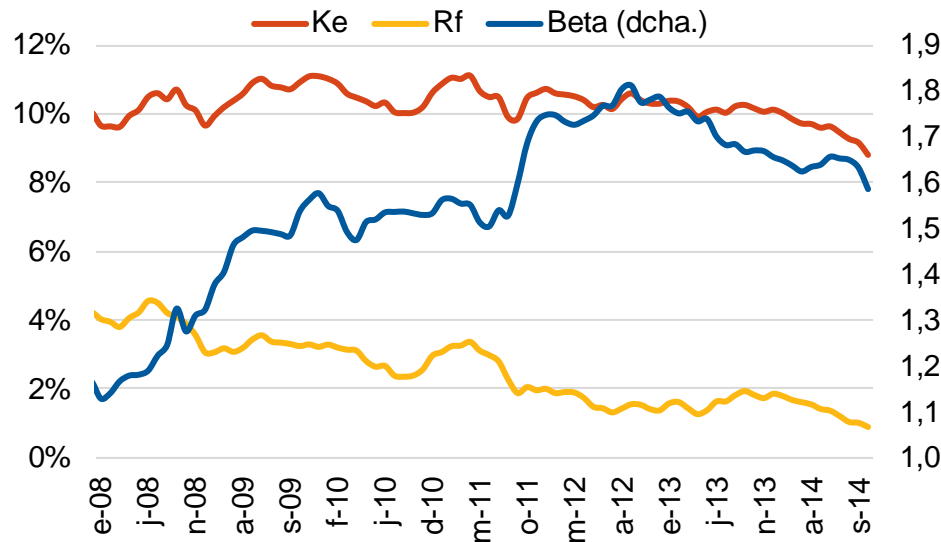


El 30% de las entidades europeas tienen un ROE < Coste del capital

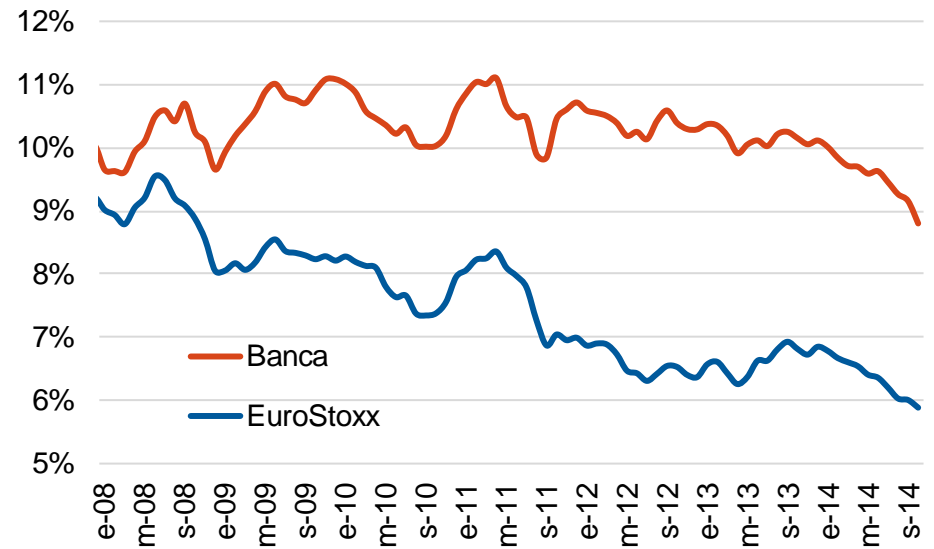
Fuente: Afi, FMI: "Global Financial Stability Report", Octubre 2014.

# Coste del capital para bancos del área euro

## Coste del capital de los bancos del área euro y factores que lo componen



## Coste del capital del EuroStoxx y de los bancos

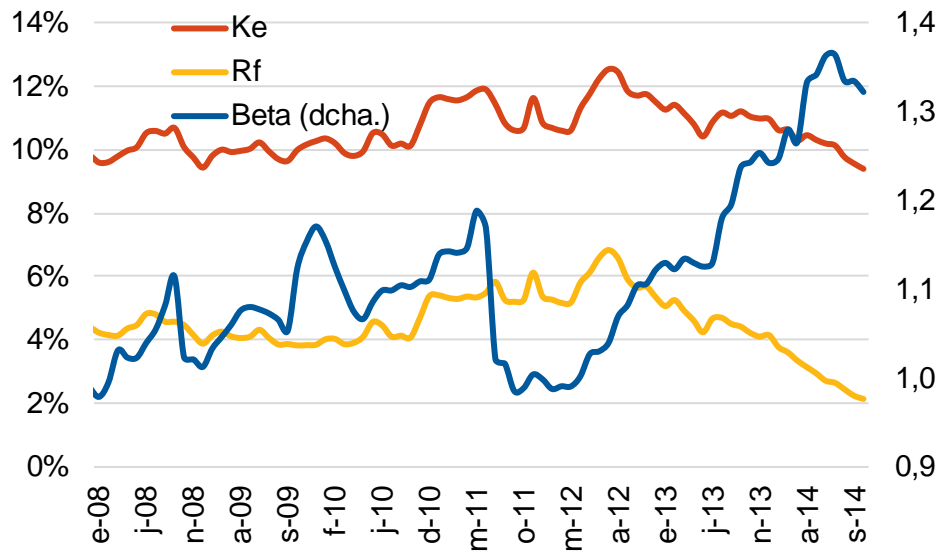


**Ke:** Coste del capital; **Rf:** tipo de interés libre de riesgo.

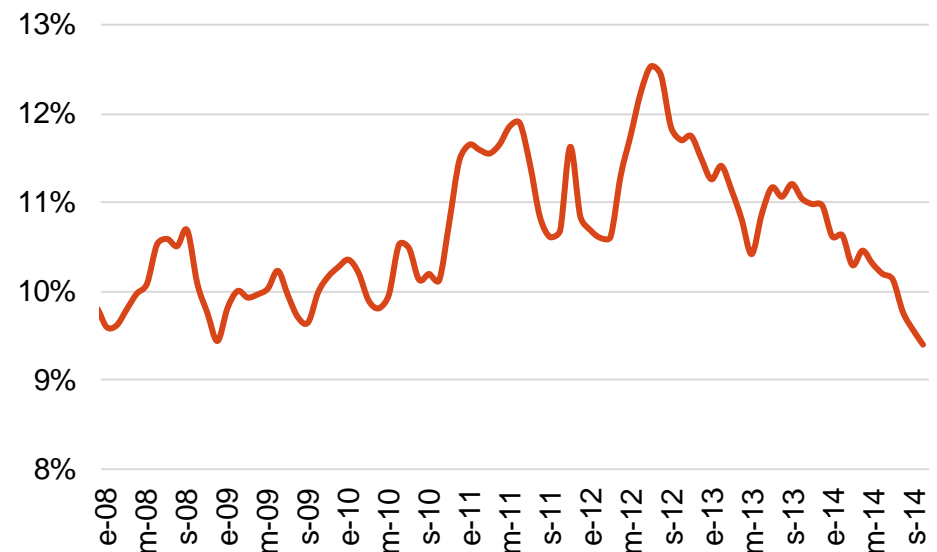
Fuente: Afi, Bloomberg, Factset

# Coste del capital para bancos españoles

## Coste del capital de los bancos del área euro y factores que lo componen



## Coste del capital de la banca española

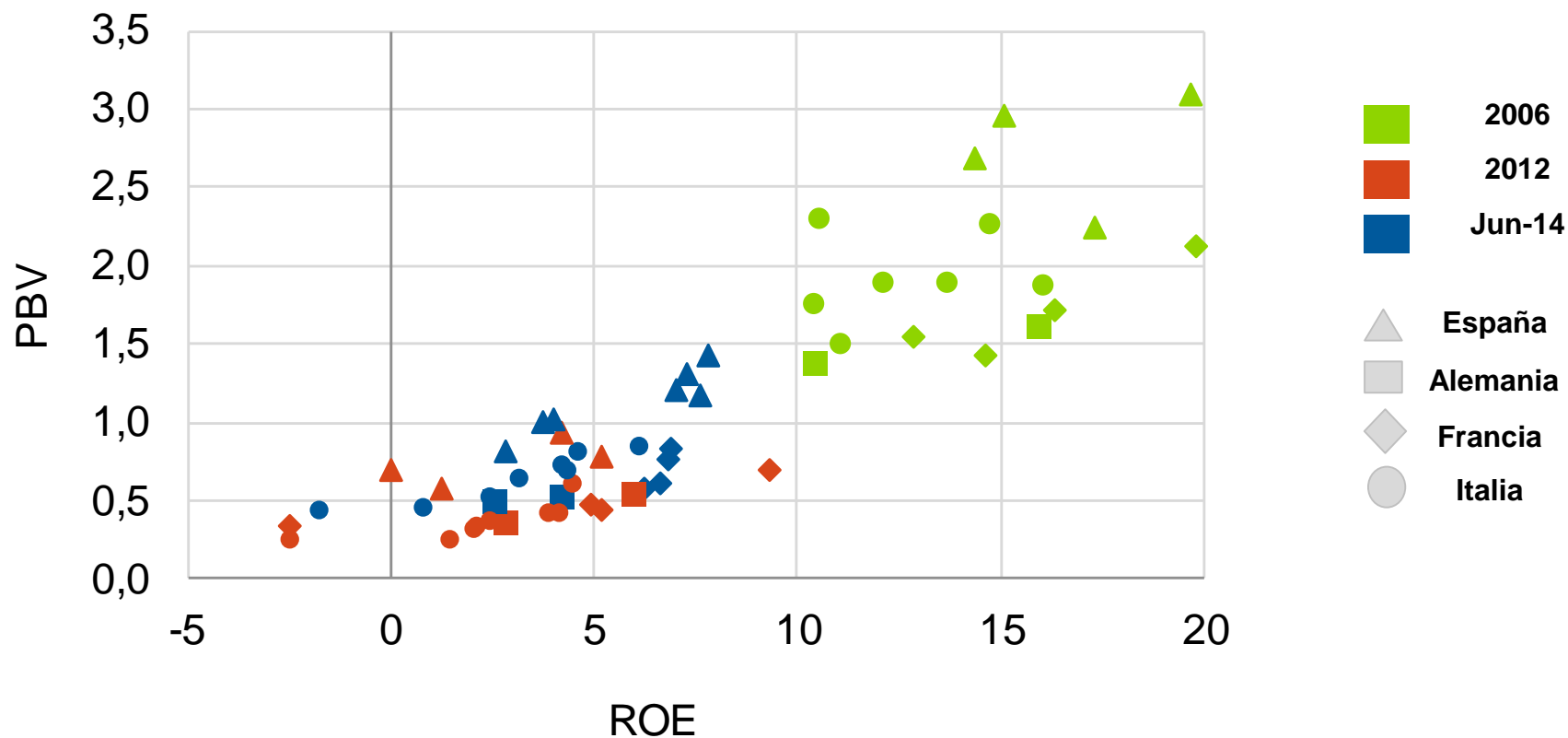


**Ke:** Coste del capital; **Rf:** tipo de interés libre de riesgo.

Fuente: Afi, Bloomberg, Factset

# ROE versus Precio Valor Contable

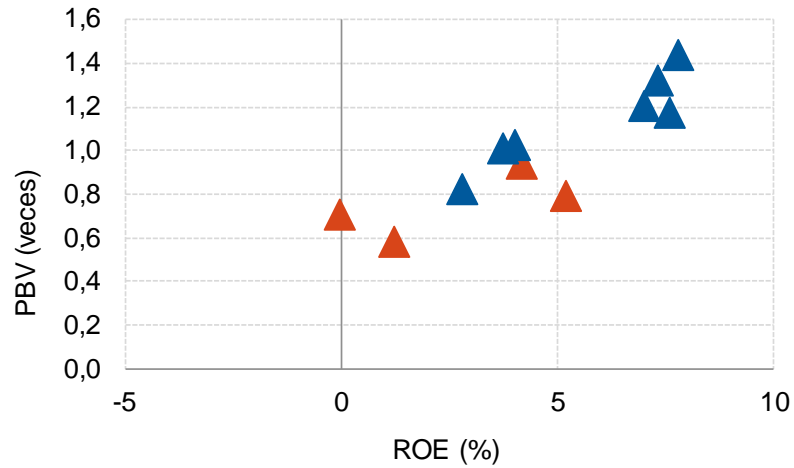
Bancos europeos



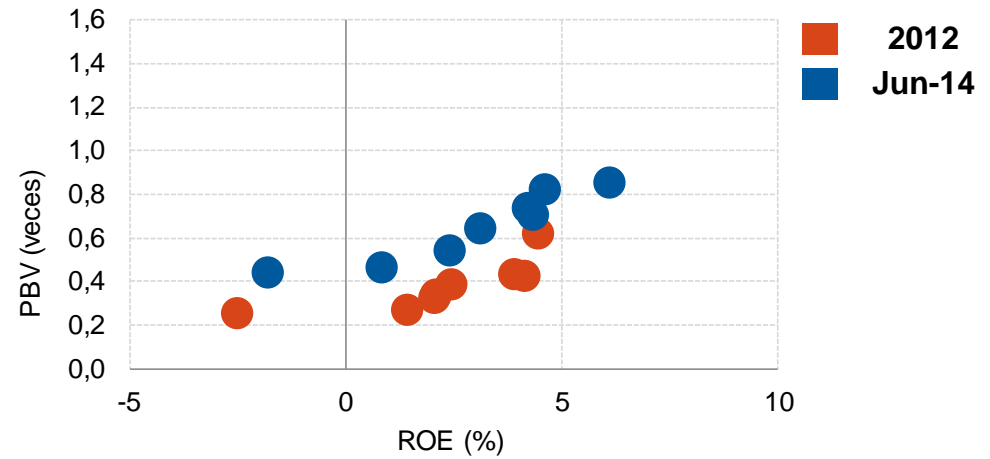
Fuente: Afi, Factset.

# ROE versus Precio Valor Contable

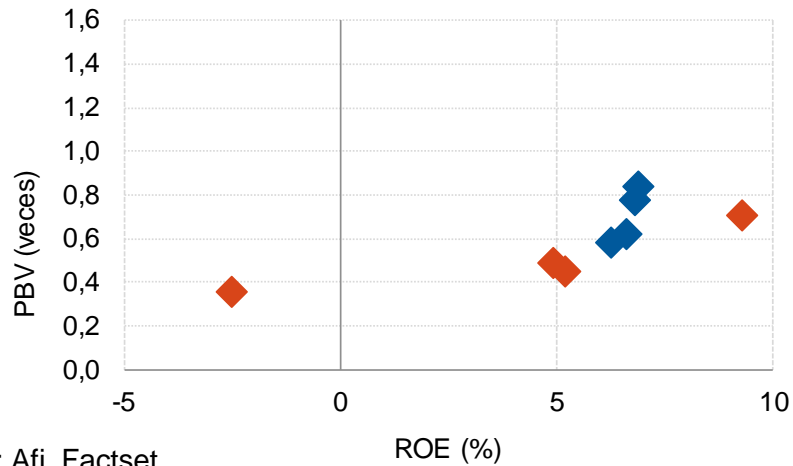
## España



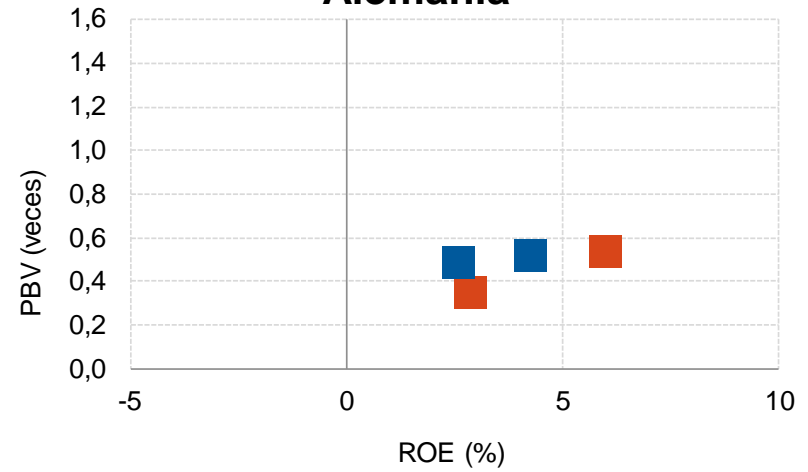
## Italia



## Francia



## Alemania



Fuente: Afi, Factset.



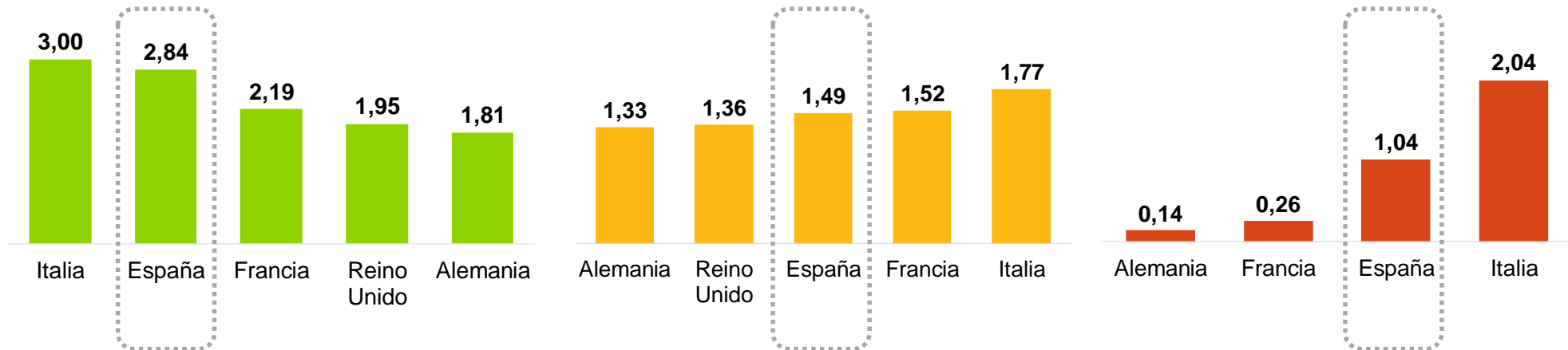
# Elementos diferenciales del ROE en 2013

$$\text{ROE} = \left( \frac{\text{M. Bruto}}{\text{ATM}} - \frac{\text{GE}}{\text{ATM}} - \frac{\text{PE}}{\text{ATM}} \right) \times \frac{\text{ATM}}{\text{Equity}}$$

Rentabilidad del negocio

Costes de estructura

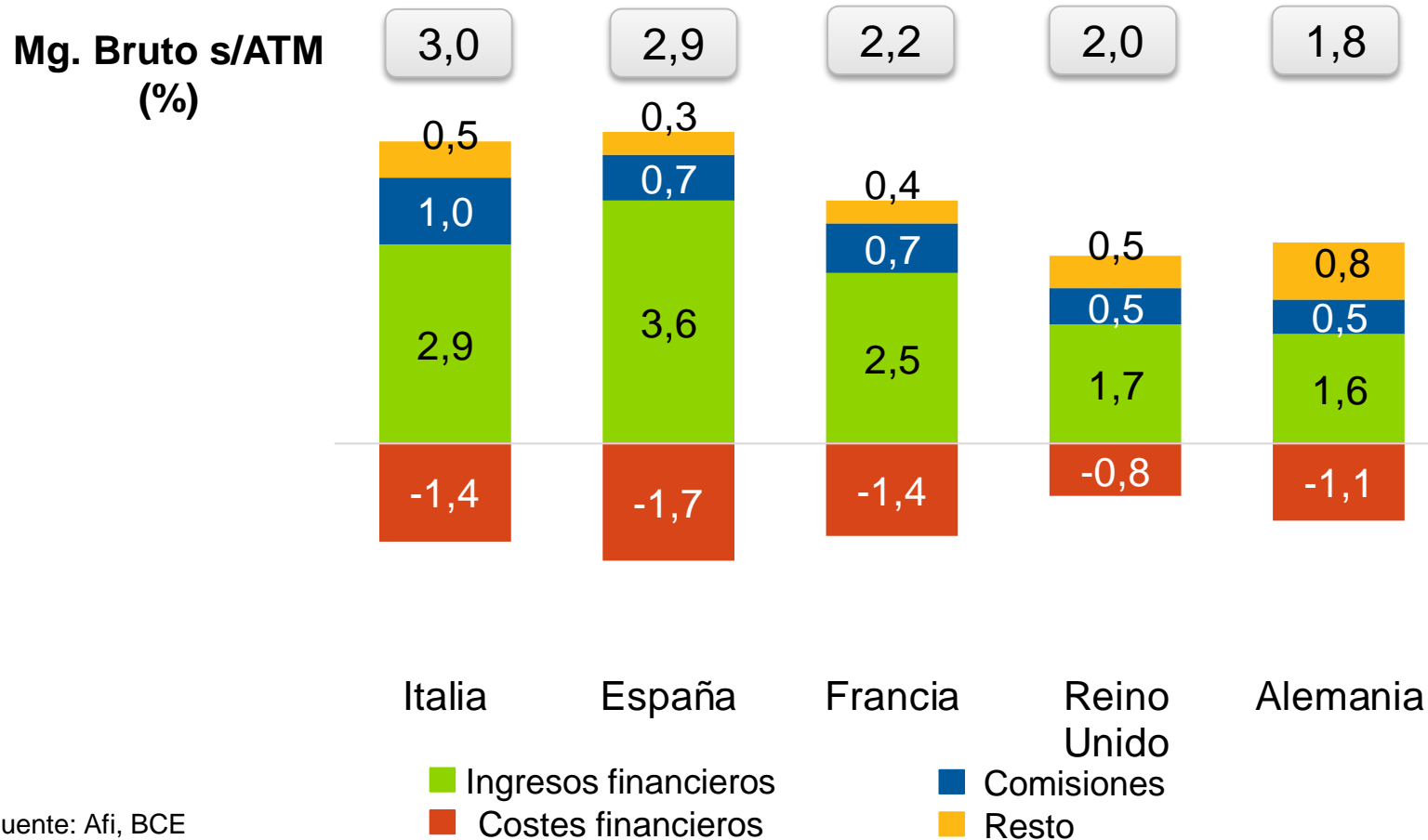
Coste del riesgo



Fuente: Afi, BCE "Consolidated Banking Data".

# Rentabilidad del negocio

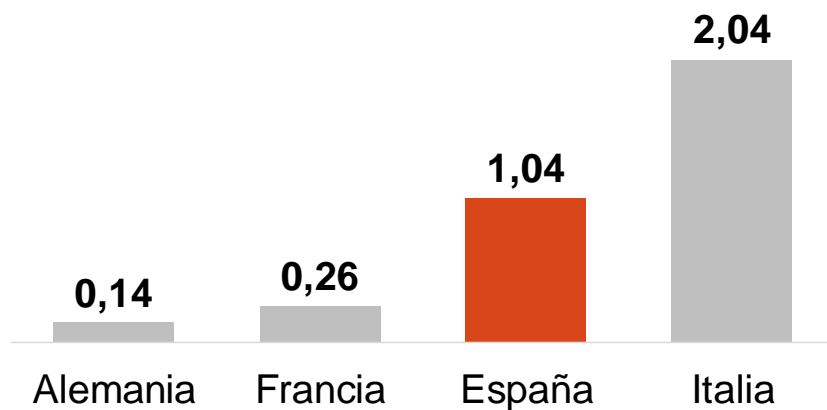
**Composición de la rentabilidad del negocio, dic-13**  
(margen bruto s/ATM)



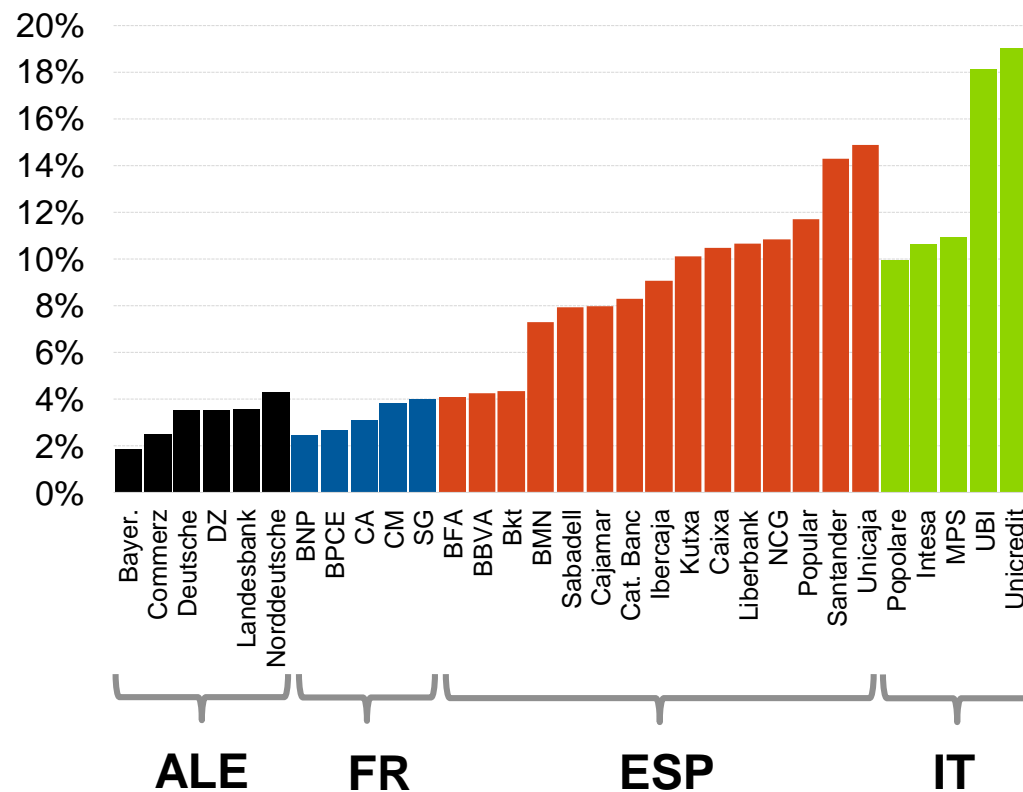
Fuente: Afi, BCE

# Coste del riesgo

**Coste del riesgo  
(dic-13)**



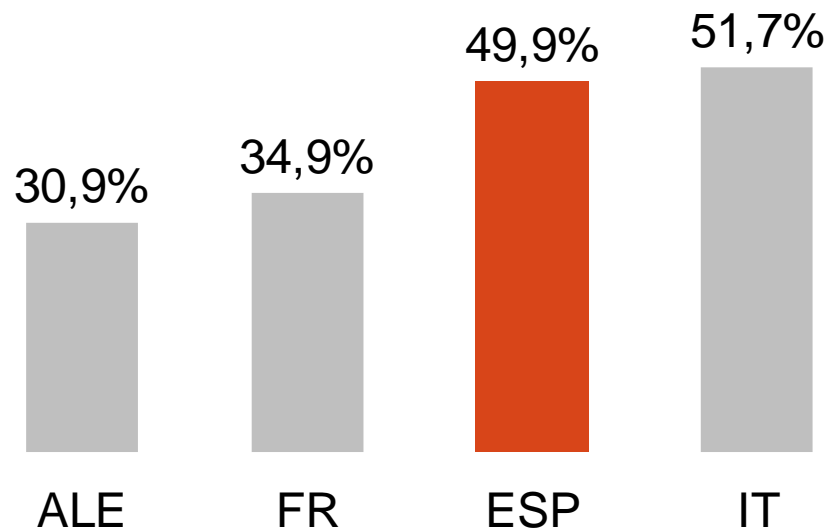
**Tasa de mora  
(dic-13)**



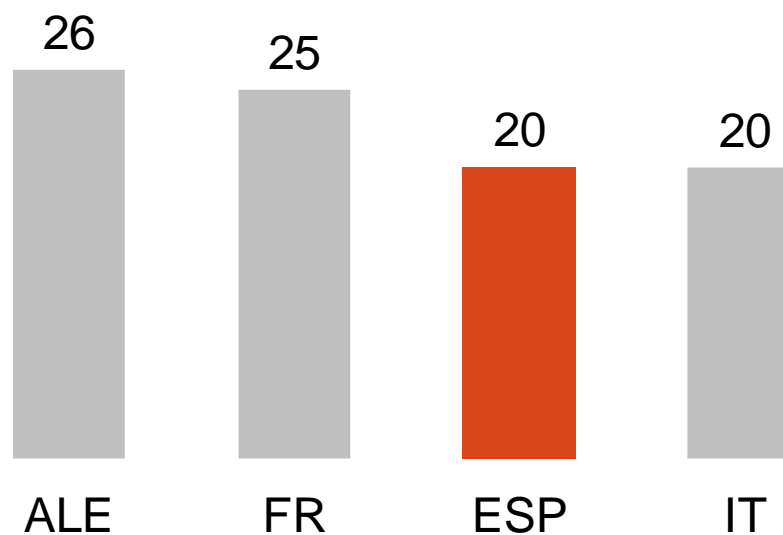
Fuente: Afi, BCE

# Apalancamiento

**APR / ACTIVO  
(dic-13)**



**Ratio de apalancamiento  
(dic-13, veces)**



Apalancamiento: Total exposición / Common Equity Tier 1

Fuente: Afi, BCE

# El papel del BCE: refuerzo de estímulos para incrementar el tamaño de su balance

## Últimas medidas de estímulo monetario

Inyección de liquidez

*Full allotment* hasta 2016 en subastas ordinarias

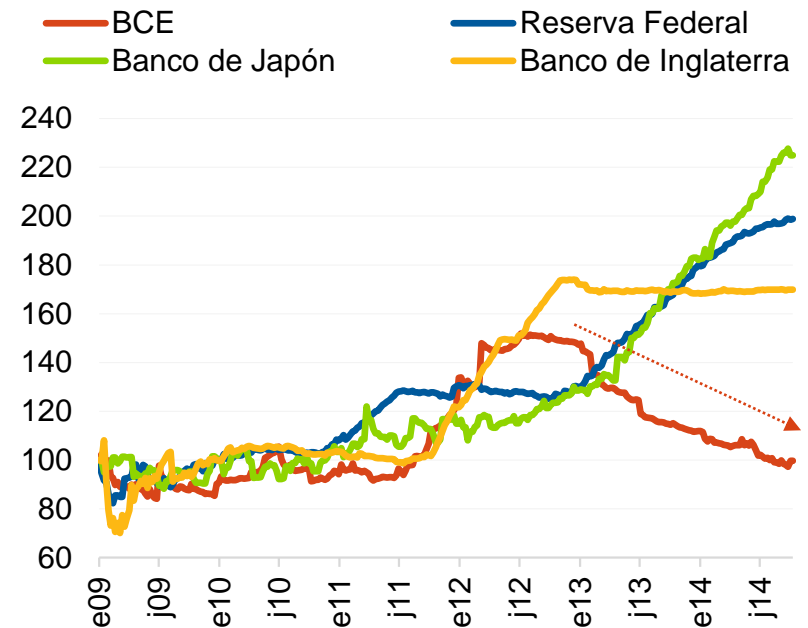
TLTRO

Compra de activos

*Covered bonds*

*Titulizaciones (ABS)*

## Balance de los principales bancos centrales desarrollados (índice con base 100 = enero 2009)



Fuente: Afi, bancos centrales

# El objetivo: devolverlo a los niveles de 2012

**Tamaño de balance del BCE  
(miles de millones de euros)**



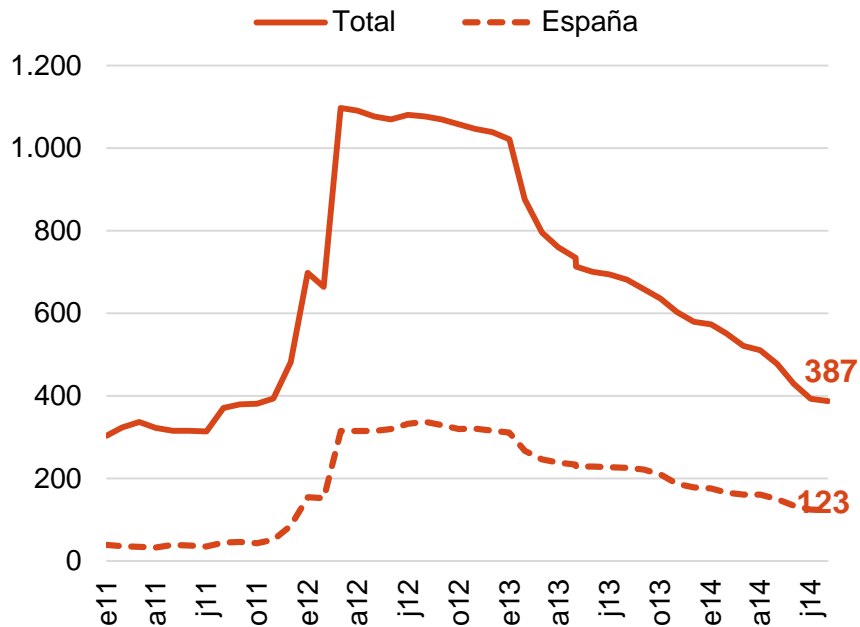
	<b>Medidas</b>	<b>Impacto máximo (millones de euros)</b>
+	TLTRO	<b>+850.000</b>
-	Vencimiento LTRO*	<b>-350.000</b>
+	ABS + CBs	<b>+500.000</b>

(\*) Supuesta no renovación de LTRO 3 por MRO 1 semana y LTRO a 1 y 3 meses

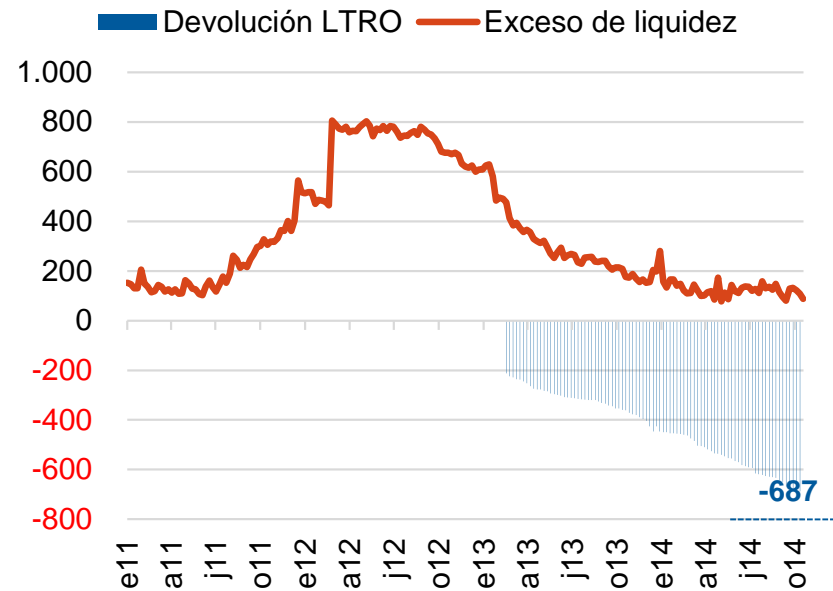
Fuente: Afi, BCE

# Restricciones para lograrlo: (i) devolución de las LTRO que vencen en 2015

**Préstamo neto con el Eurosistema en operaciones de largo plazo (miles de millones de euros)**



**Exceso de liquidez del Eurosistema y reintegro acumulado de fondos de las LTRO (miles de millones de euros)**

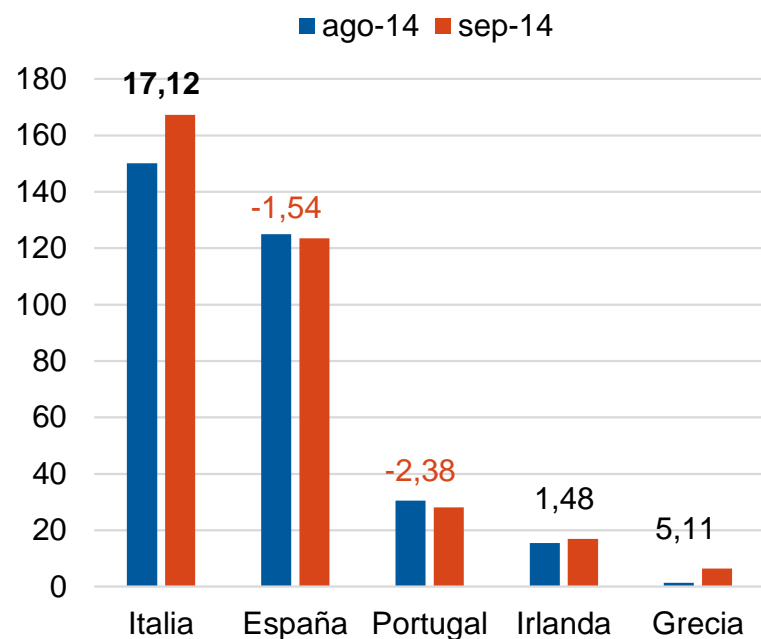


Fuente: Afi, BCE

\* Exceso de liquidez: préstamo del BCE a las entidades menos importe depositado en la Facilidad Marginal de Depósito y en la cuenta de reservas, salvo el necesario para cumplir con el coeficiente de caja bancario.

## (ii) incentivos de las entidades para acudir a las TLTRO

**Apelación neta a operaciones de largo plazo del Eurosistema por país (variación en SEP14, miles de millones de euros)**



**Crédito elegible y capacidad de petición en TLTRO en 2014 (1ª y 2ª subasta)**

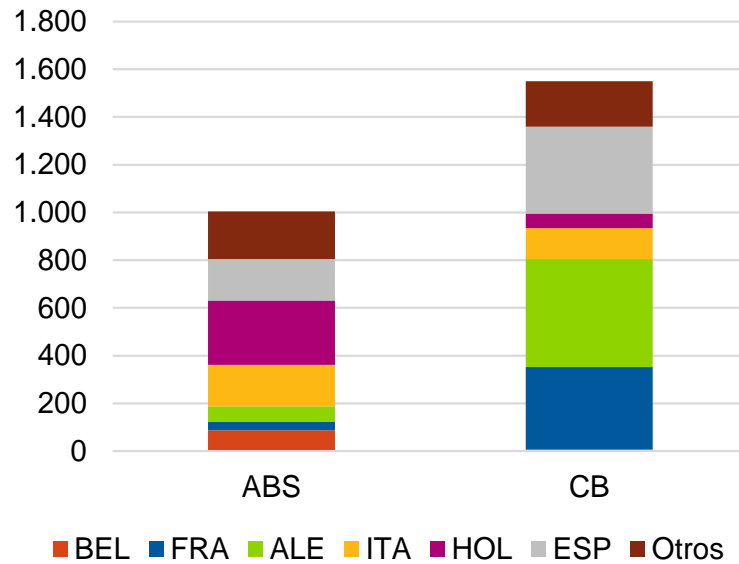
<i>miles de mill. €</i>	Empresas	Resto crédito no vivienda	Total elegible	Máximo a solicitar
Alemania	904	446	1.350	95
España	602	166	769	54
Francia	863	236	1.099	77
Irlanda	87	23	110	8
Italia	836	239	1.075	75
Holanda	373	41	414	29
Portugal	97	22	120	8
<b>Área euro</b>	<b>4.329</b>	<b>1.361</b>	<b>5.690</b>	<b>398</b>
<b>Total solicitado por entidades bancaria europeas en sep-14</b>				<b>83</b>
<b>Disponibile para solicitar en dic-14</b>				<b>316</b>

Fuente: Afi, Bloomberg

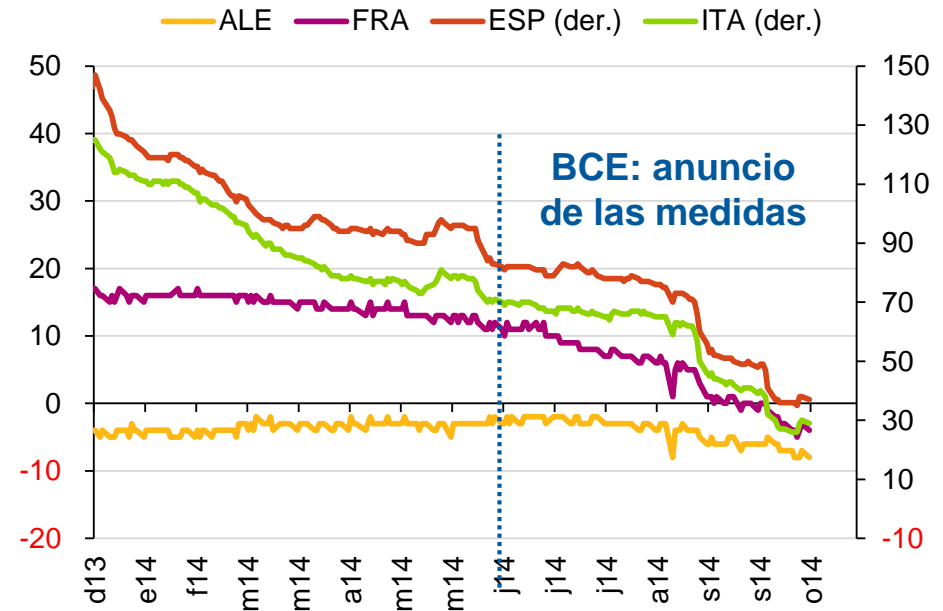


# (iii) potencial de compra de ABS y covered bonds a corto plazo

Tamaño de los mercados de ABS y covered bonds del área euro (miles de millones de euros)



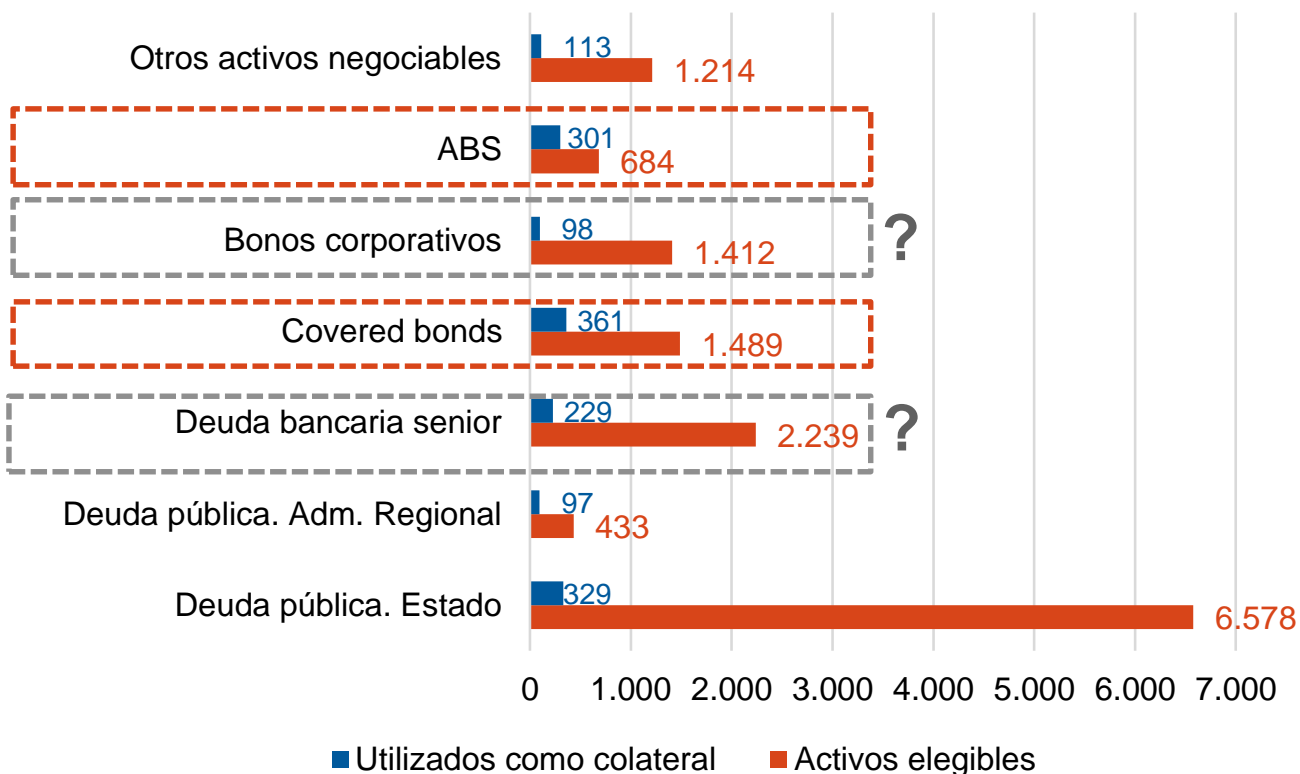
Diferenciales sobre IRS de covered bonds europeos por país de origen del emisor (pb)



Fuente: Afi, ECBC, SIFMA y Bloomberg

# El BCE podría abrir el abanico de activos de compra (¿deuda corporativa?)

**Activos negociables del área euro elegibles para el descuento y ya utilizados como colateral en las operaciones con el Eurosistema (miles de millones de euros), Posición a JUN14**

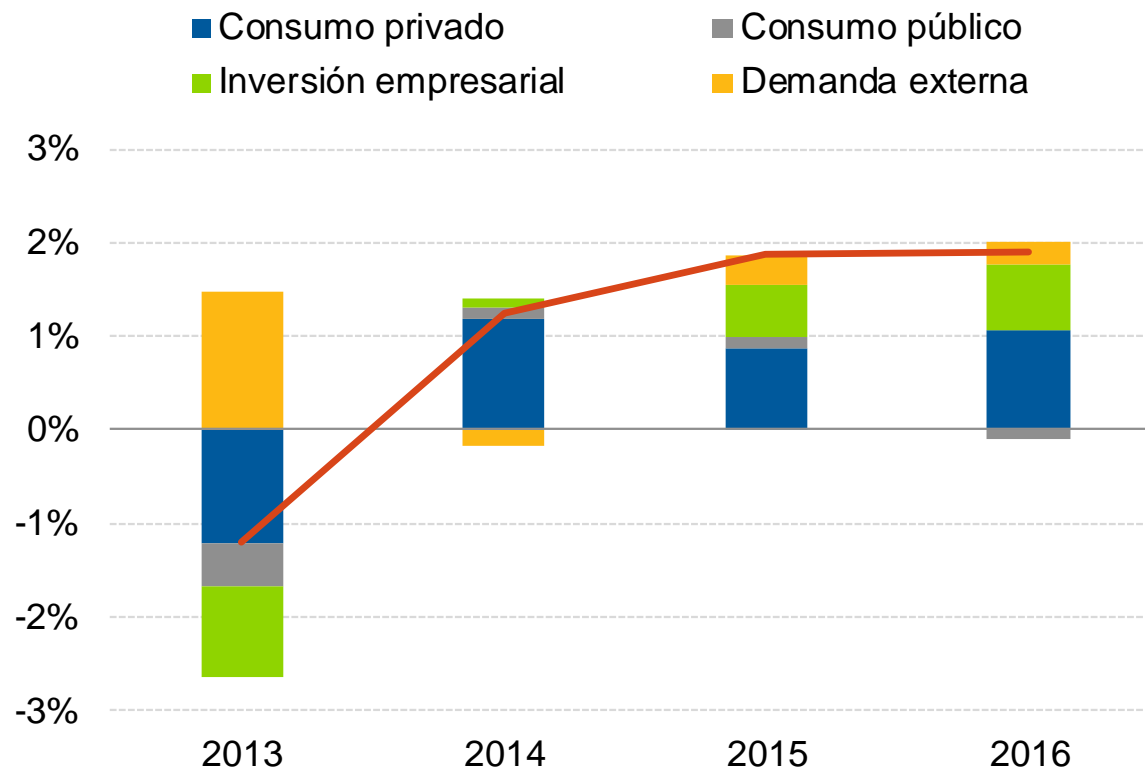


Fuente: Afi, BCE

# IV | Perspectivas del sistema bancario español 2014-16

# Perspectivas económicas. España.

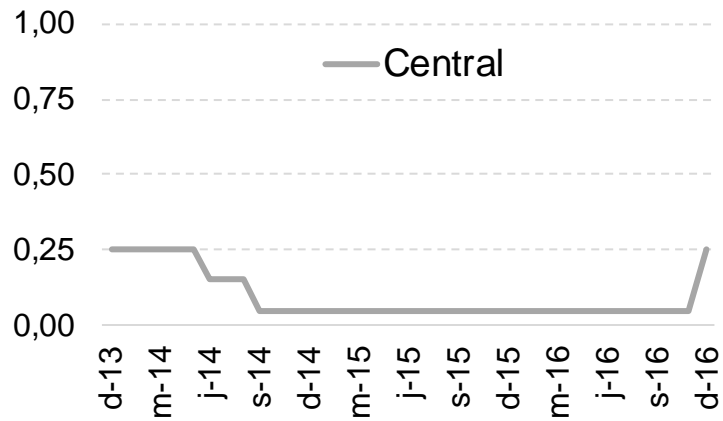
**PIB: variación anual y contribuciones (%)**



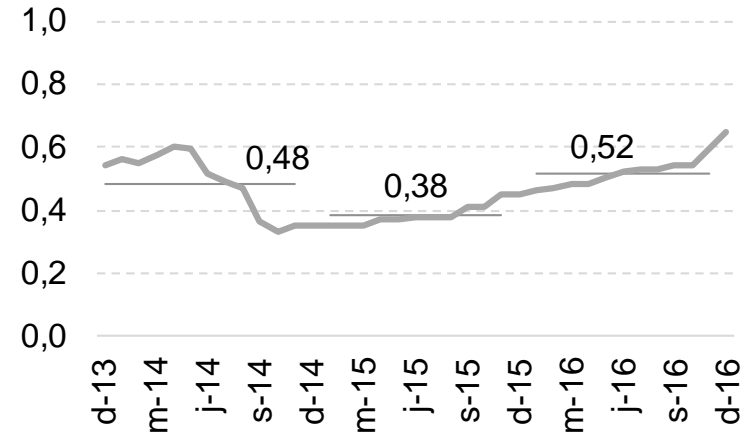
Fuente: Afi, INE.

# Tipos de interés

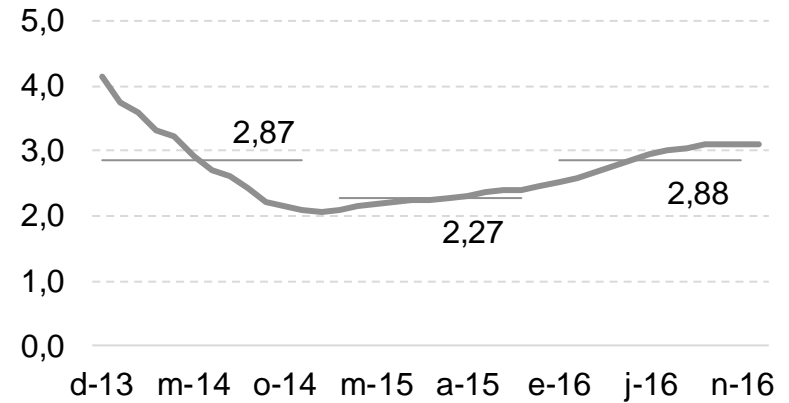
### Tipo repo BCE (%)



### Euribor 12M (%)

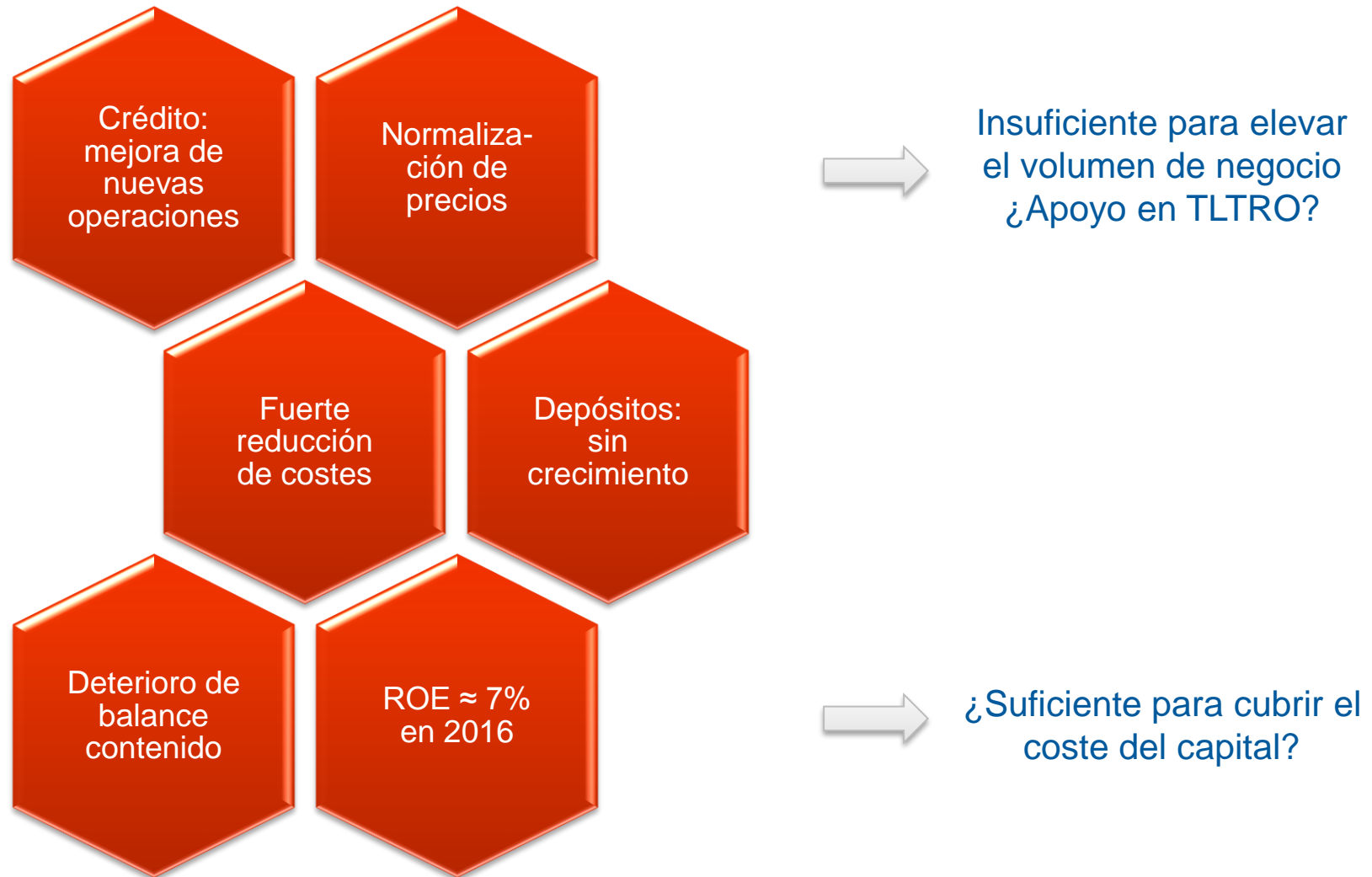


### Deuda Española 10 años (%)



Fuente: Afi, BCE.

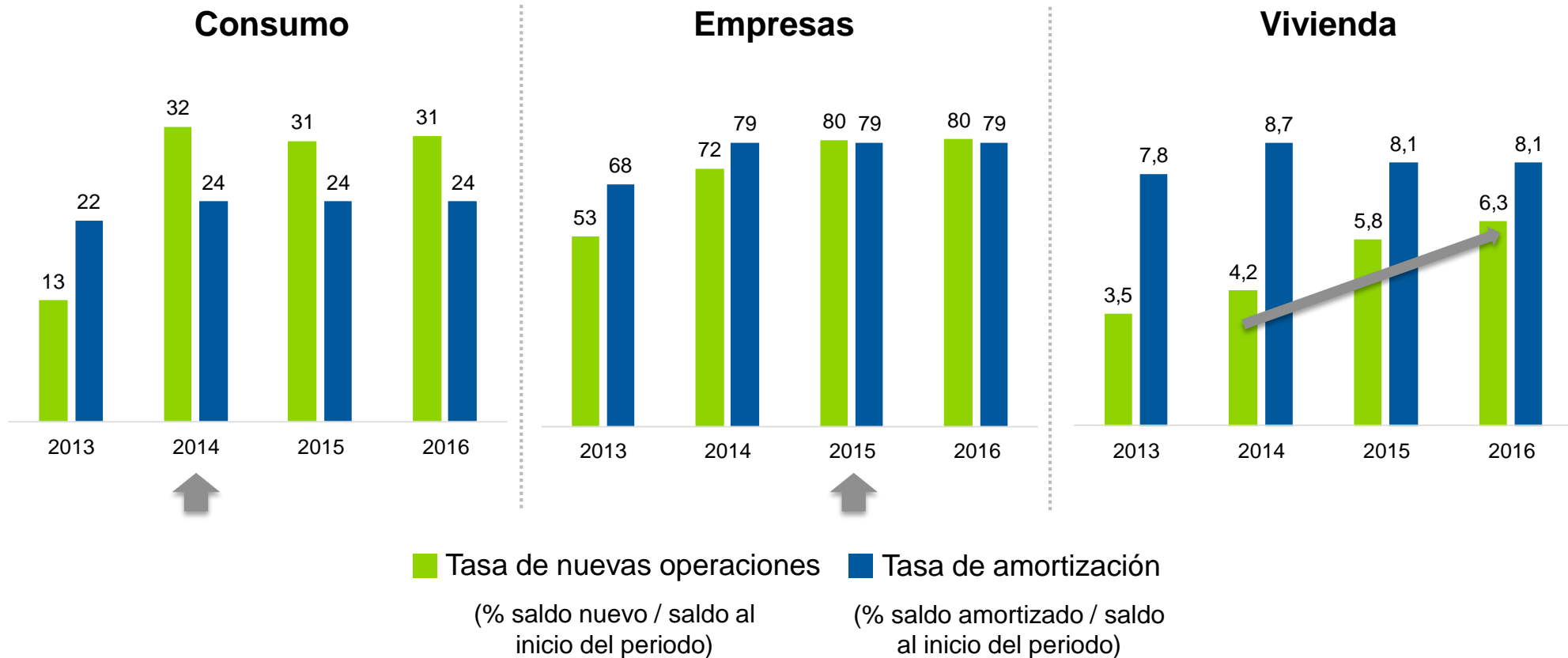
# Cambios en el entorno bancario desde mayo 2014



Fuente: Afi.

# Crédito: las nuevas concesiones no compensan las amortizaciones

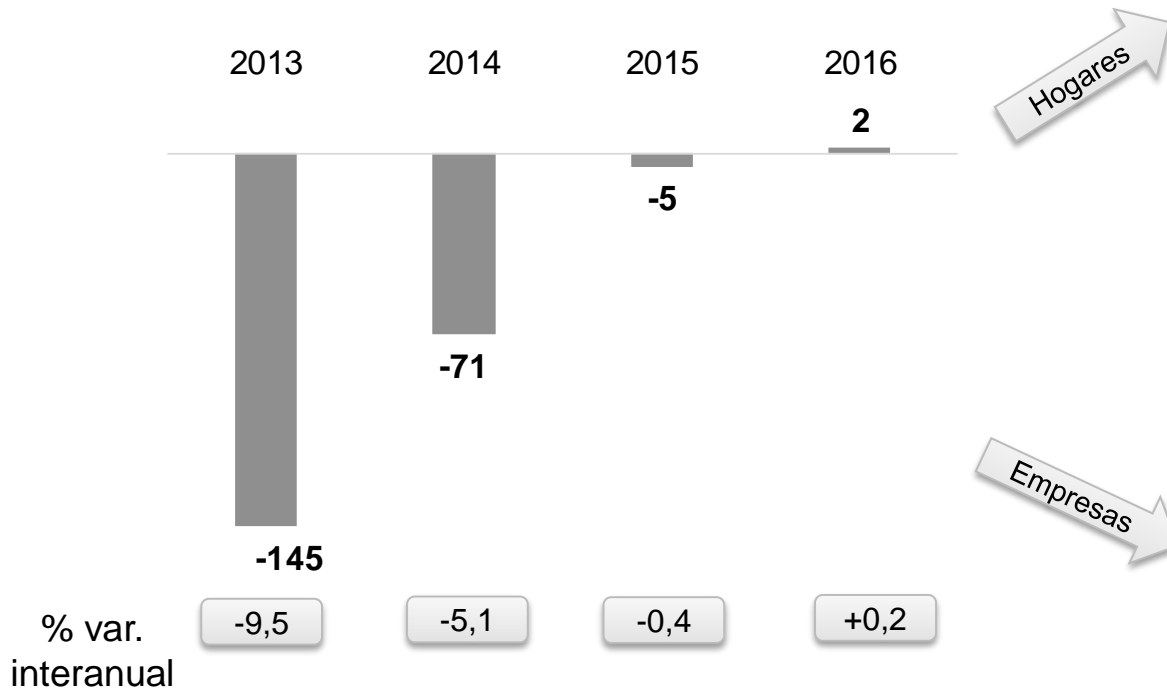
## Flujos de crédito (%)



Fuente: Afi, Banco de España

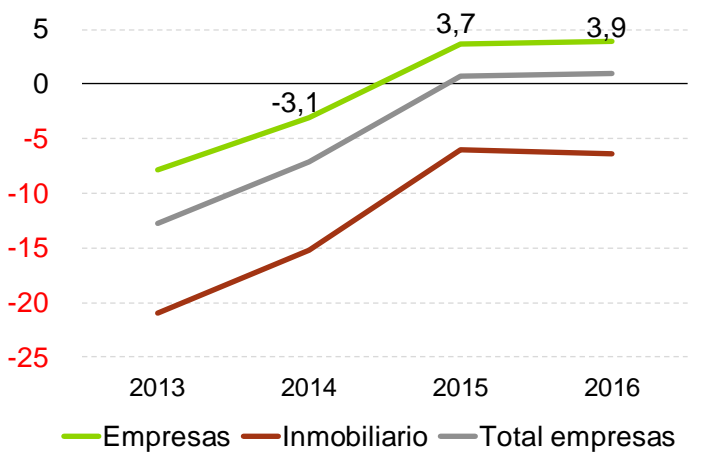
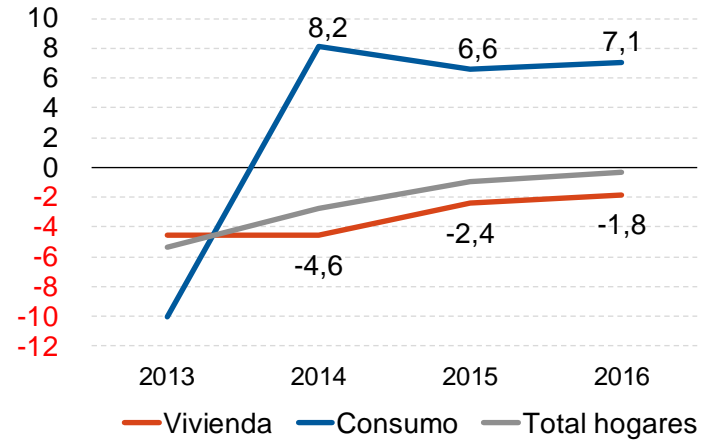
# Crédito: crecimiento en segmentos con mayor rentabilidad

**Crédito al sector privado residente**  
(variación anual, miles millones € y %)



Hogares

Empresas

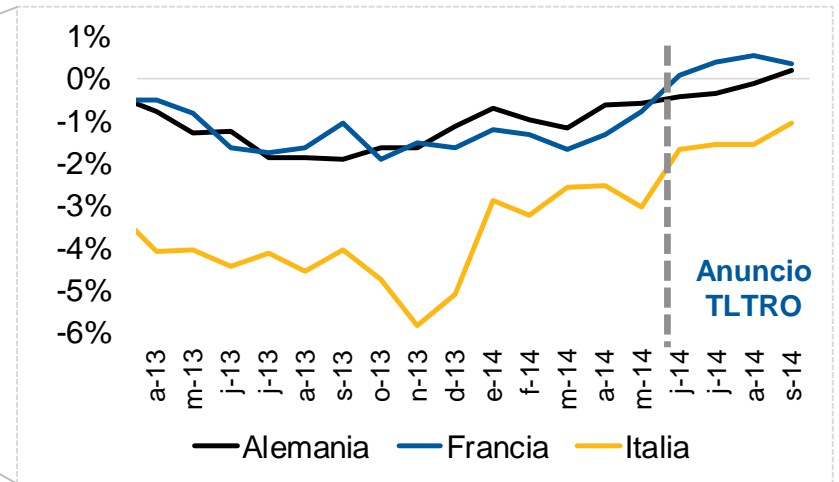
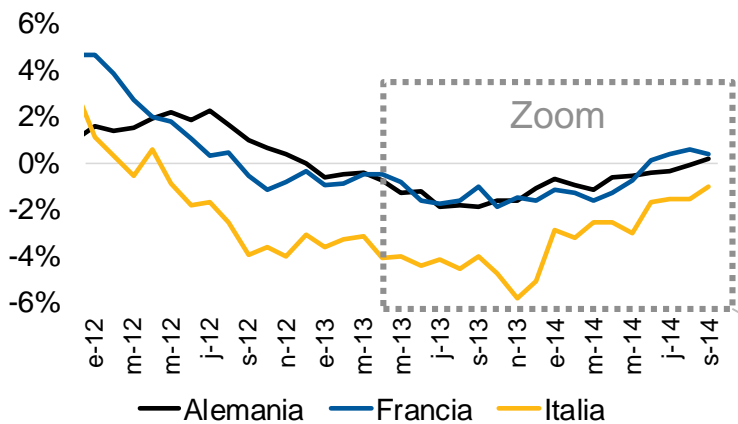
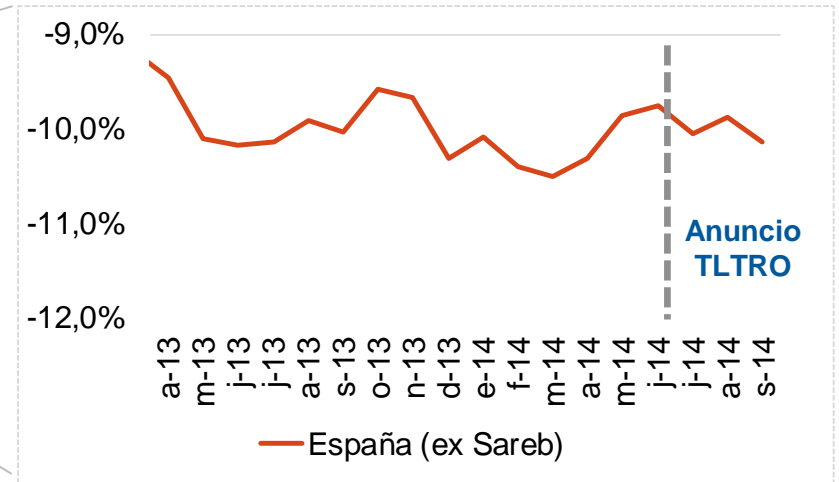
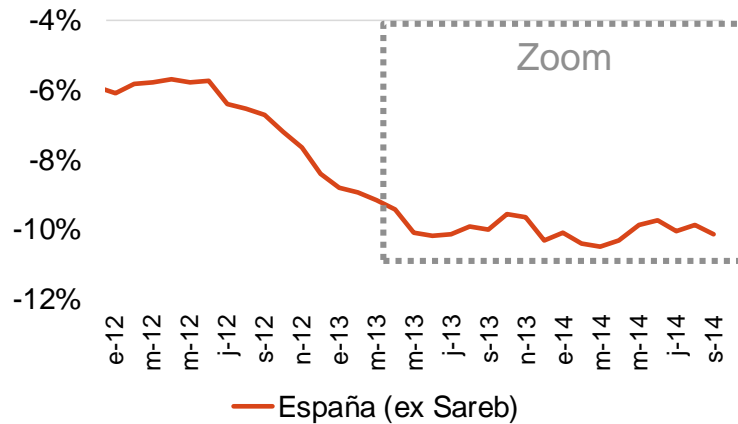


Fuente: Afi, Banco de España.



# Crédito elegible en TLTRO

## Crédito elegible (consumo y empresas, variación i.a.)

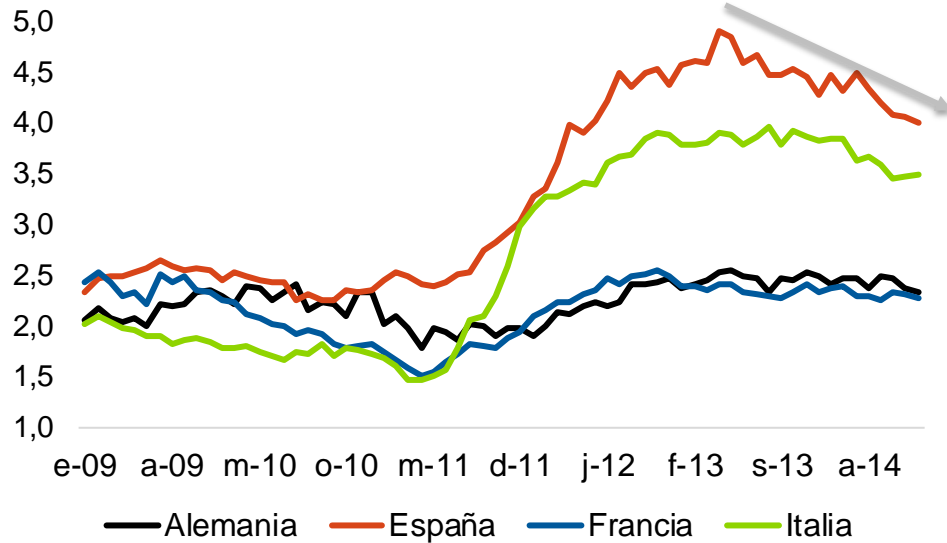


Fuente: Afi, BCE.

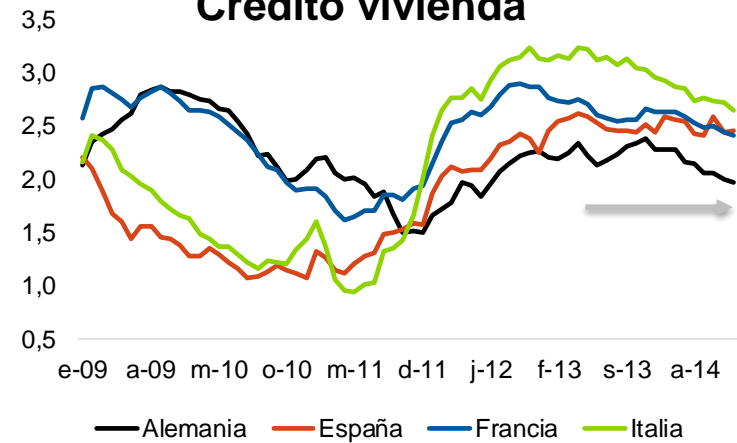
# Crédito: normalización de precios en empresas

## Diferencial sobre EURIBOR 12M de las nuevas operaciones (%)

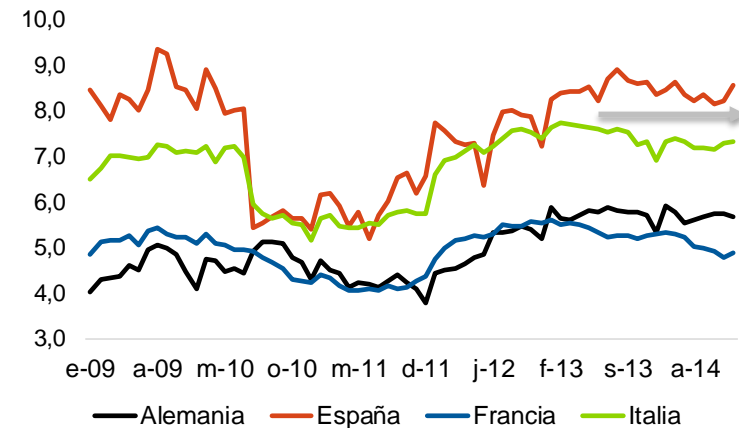
**Crédito a empresas**  
(importe < 1 millón de euros)



**Crédito vivienda**



**Crédito consumo\***



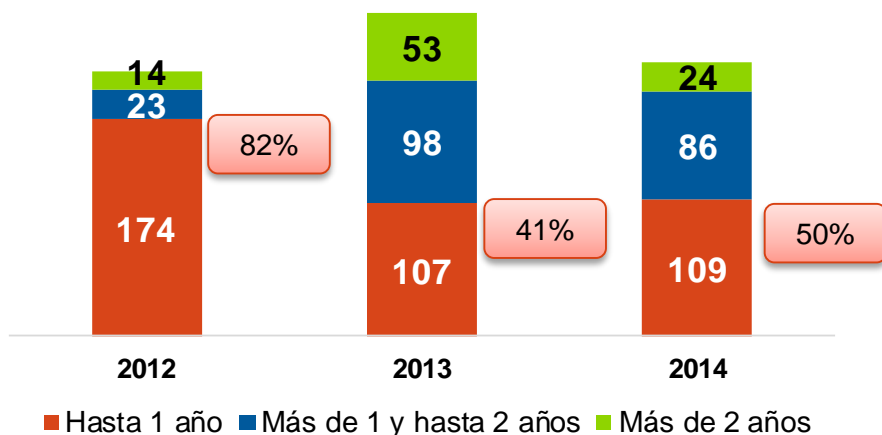
\* Cambio estadístico en la serie de España en junio de 2010, excluyendo operaciones con tarjetas (con tipos de interés más elevados)

Fuente: Afi, BCE.

# Fuerte reducción de los precios de pasivo

## Reducción de plazos

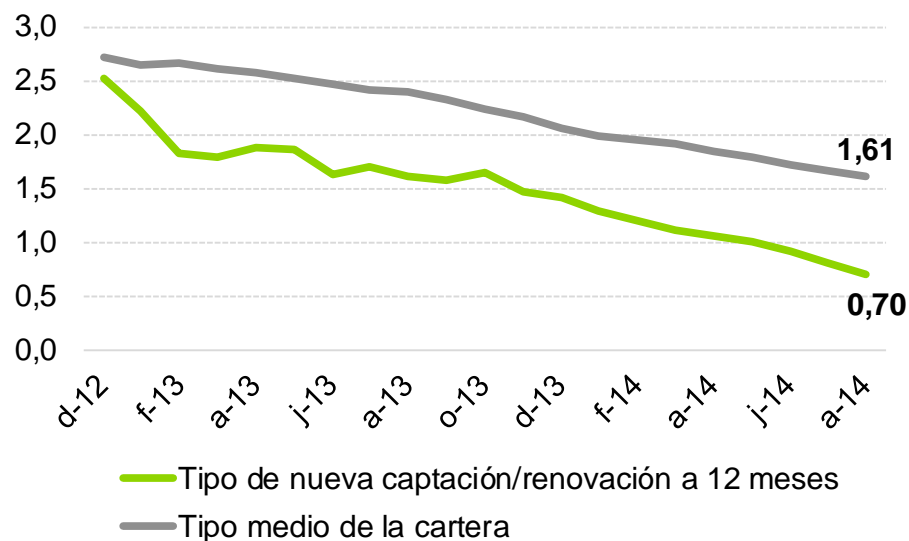
Nueva captación/renovación acumulada hasta AGO (miles millones de euros)



Vencimiento medio de los depósitos a plazo ≈ 9 meses

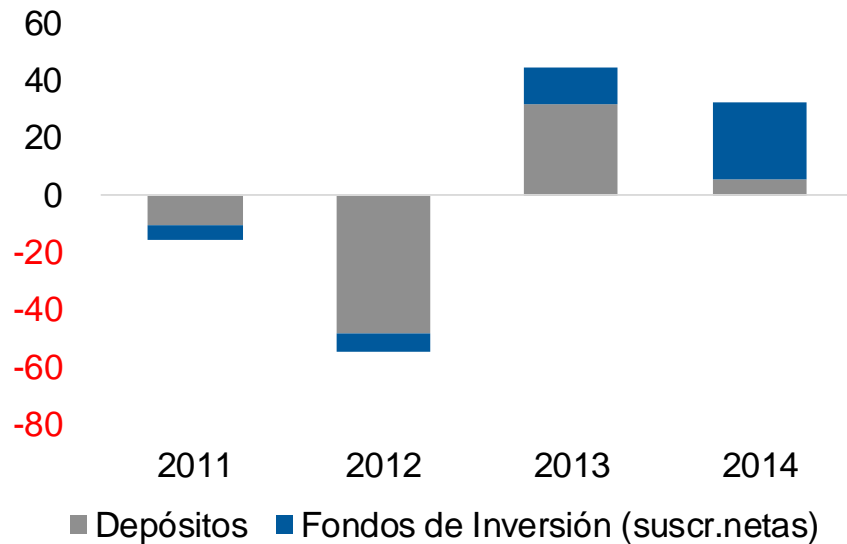
## Reducción de costes

Tipos medios de los depósitos a plazo (%)

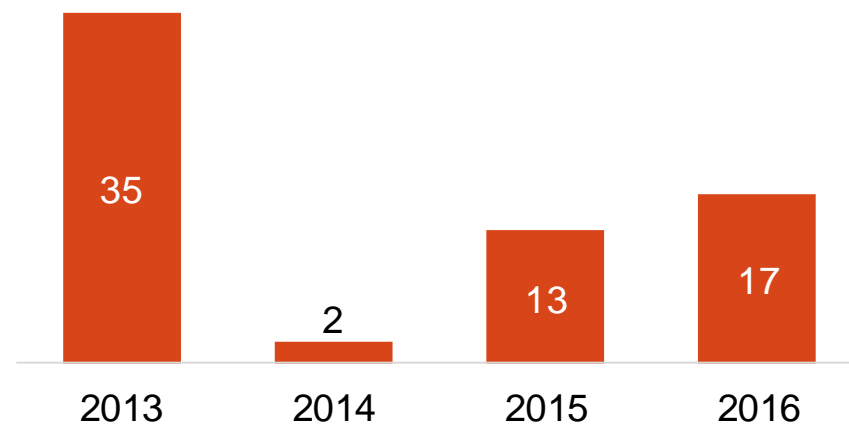


# Crecimiento nulo y trasvase a fuera de balance

**Recursos minoristas**  
(variación acumulada hasta AGO, miles de millones de euros)



**Depósitos. Variación anual**  
(miles de millones de euros)



Depósitos  
totales  
(% var. i.a.)

+3,4

+0,2

+1,2

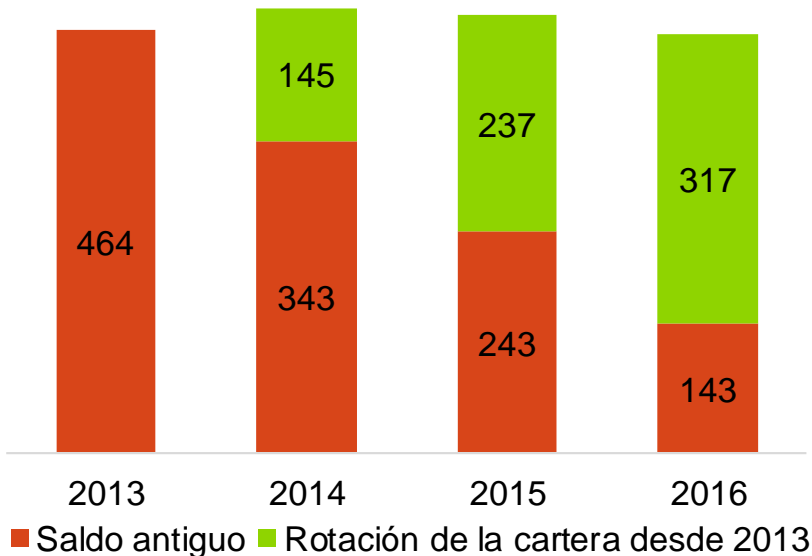
+1,6

Fuente: Afi, Banco de España, BCE, Inverco.

# Inversión del exceso de liquidez en renta fija

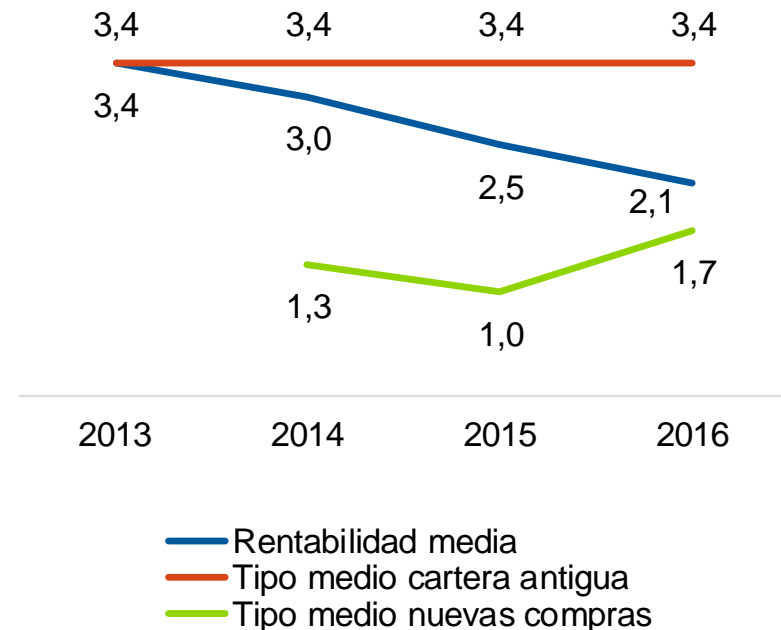
Más volumen ....

**Cartera de renta fija**



... pero menor rentabilidad

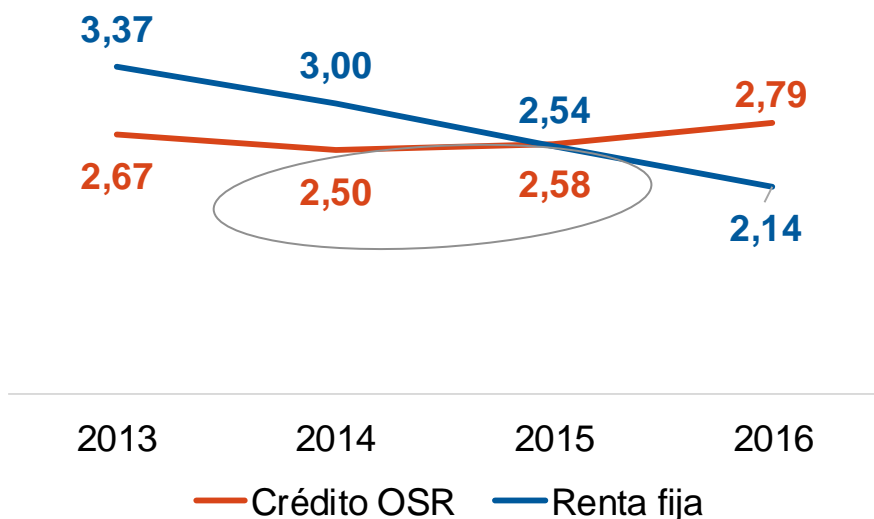
**Rentabilidad media de la cartera**



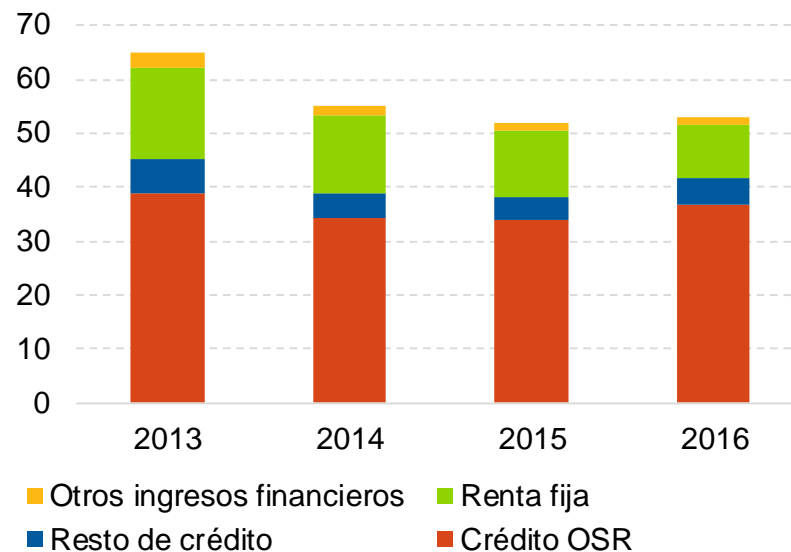
Fuente: Afi, Banco de España.

# Ingresos financieros: punto de inflexión en la rentabilidad del crédito

Tipos medios de activo (%)



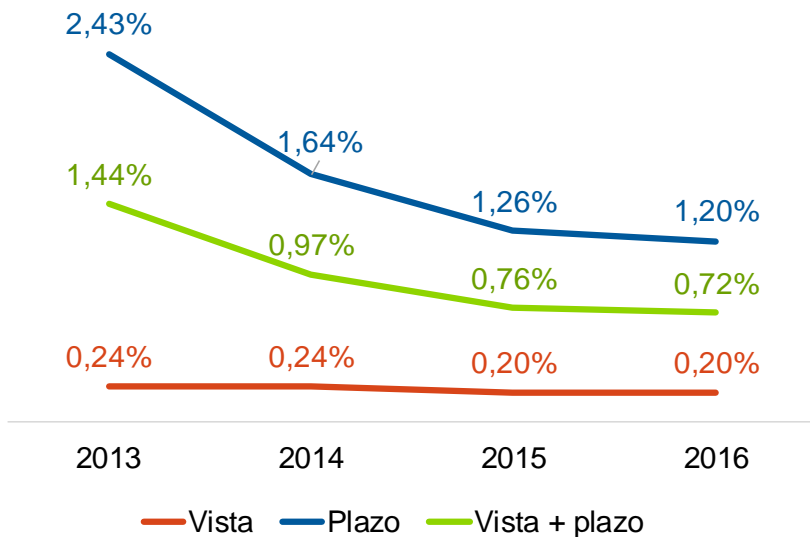
Ingresos financieros (miles millones de euros)



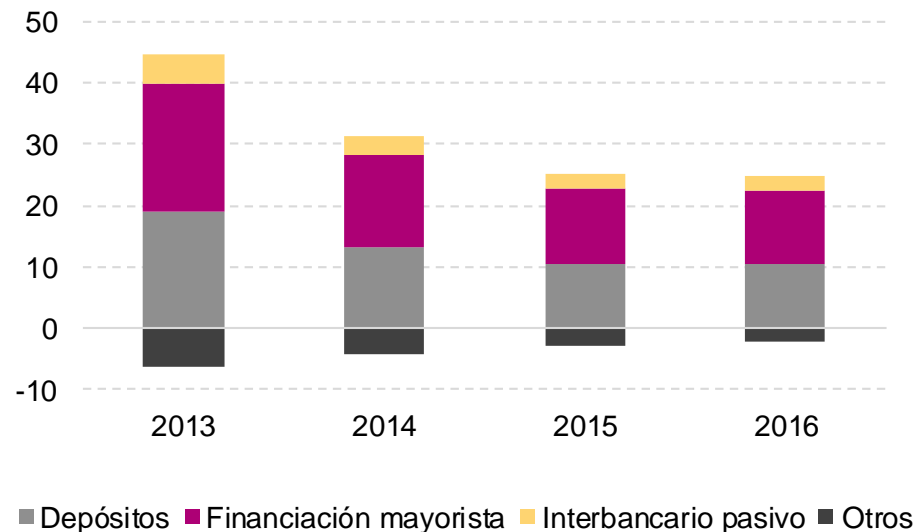
Fuente: Afi, Banco de España.

# Costes financieros: palanca en la repreciaación del pasivo minorista

### Tipos medios de depósitos



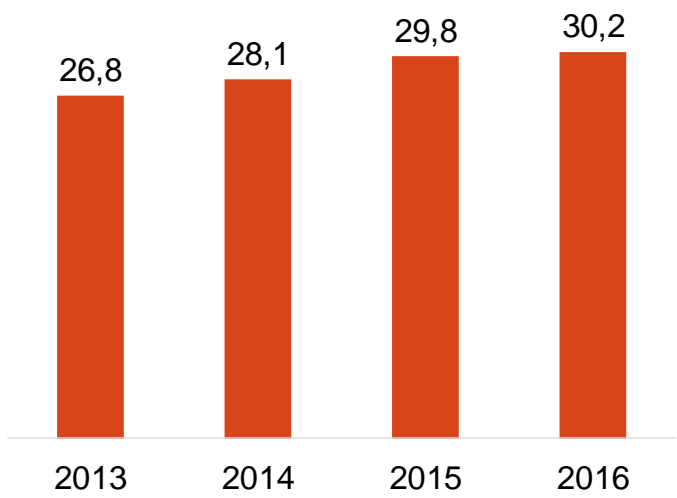
### Costes financieros (miles millones de euros)



Fuente: Afi, Banco de España.

# Mejora de ingresos recurrentes

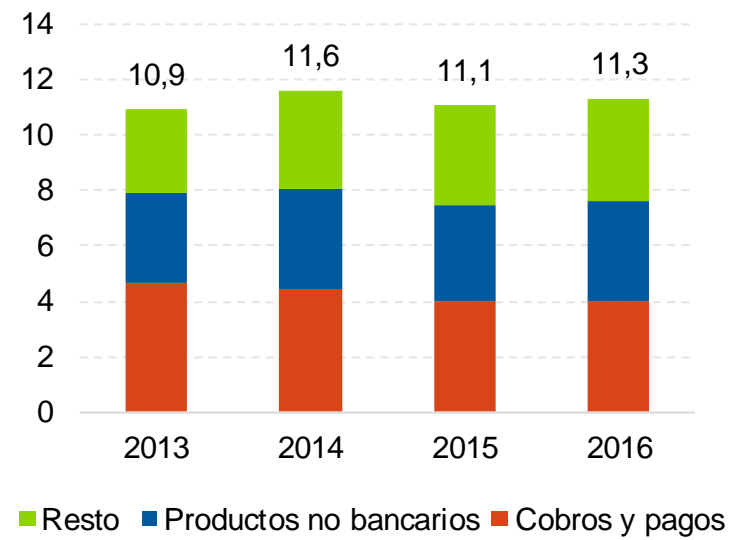
**Margen de intereses**  
(miles de millones de euros)



% var. interanual

Año	% var. interanual
2013	-18,1
2014	4,7
2015	6,2
2016	+1,3

**Comisiones**  
(miles millones euros)

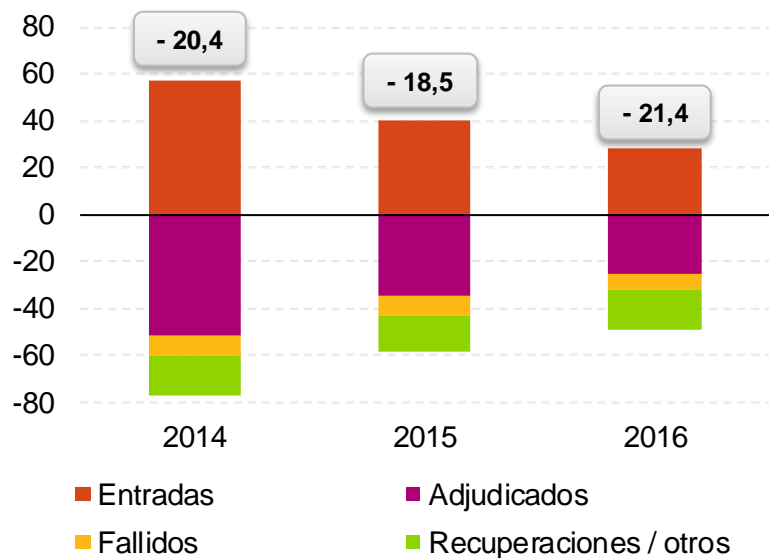


Fuente: Afi, Banco de España.

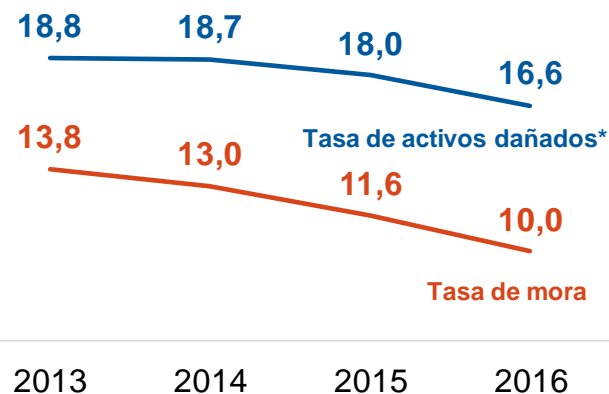


# Previsiones de la calidad de activos: menores entradas en mora

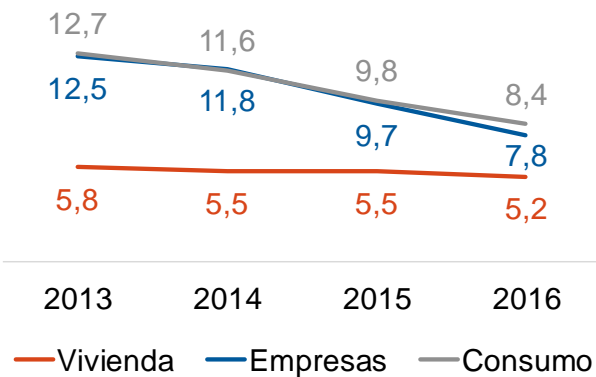
### Flujo del crédito dudoso (miles millones de euros)



### Activos dañados (%)



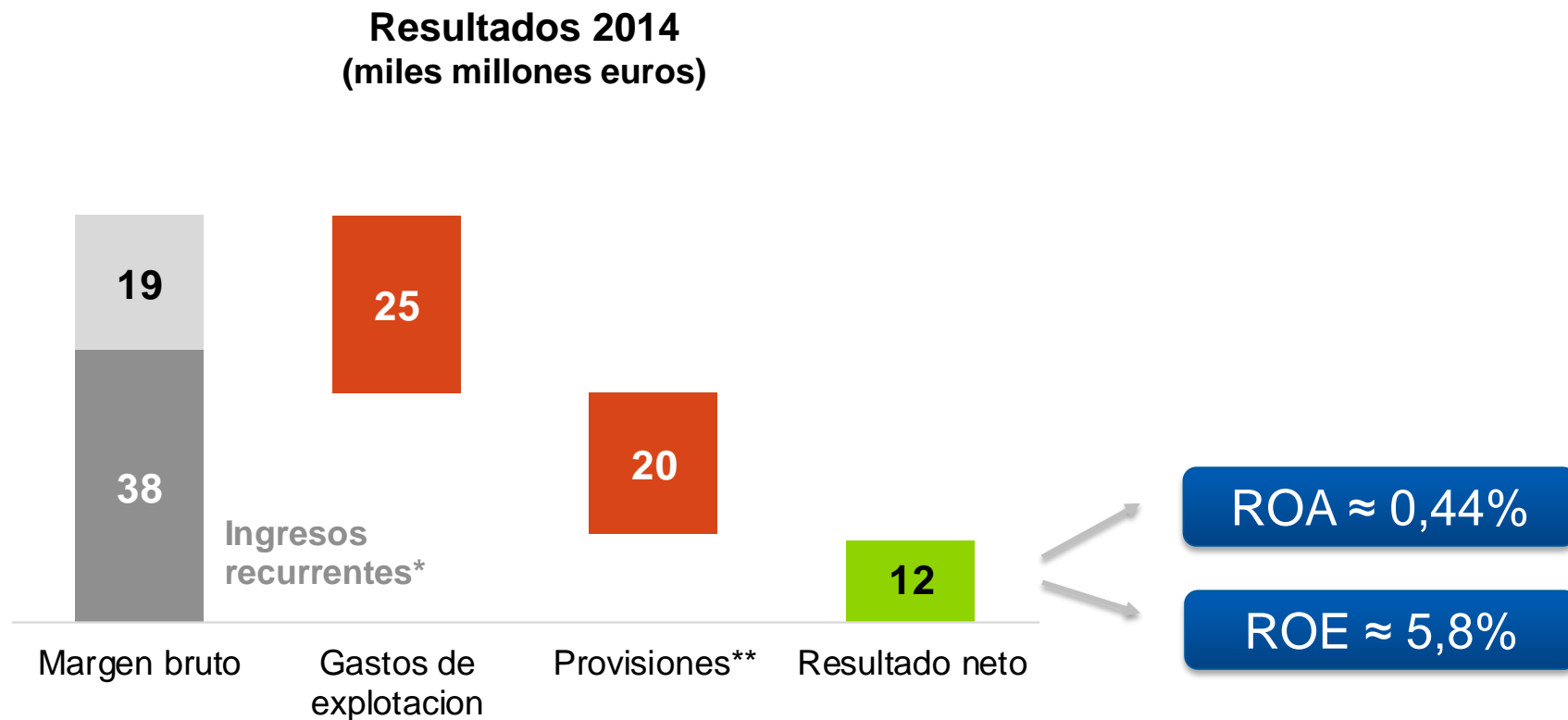
### Tasa de mora por segmento (%)



\* Tasa de activos dañados = (crédito dudoso + adjudicados) / (crédito total + adjudicados)

Fuente: Afi, Banco de España.

# Proyección de resultados 2014



\* Incluye margen de intereses, comisiones netas y otros ingresos de explotación (netos)

\*\* Incluye pérdidas por deterioro de activos y dotación a provisiones.

Fuente: Afi, Banco de España.

# Proyección de resultados 2015-16

**Resultados 2015**  
(miles millones euros)



**Resultados 2016**  
(miles millones euros)



**ROA ≈ 0,45%**

**ROE ≈ 5,7%**

**ROA ≈ 0,53%**

**ROE ≈ 6,4%**

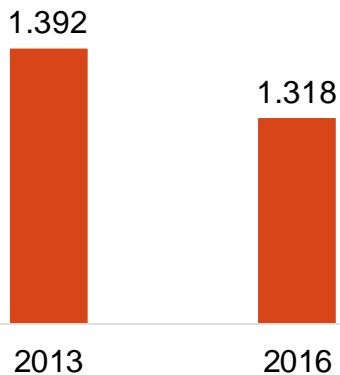
\* Incluye margen de intereses, comisiones netas y otros ingresos de explotación (netos)

\*\* Incluye pérdidas por deterioro de activos y dotación a provisiones.

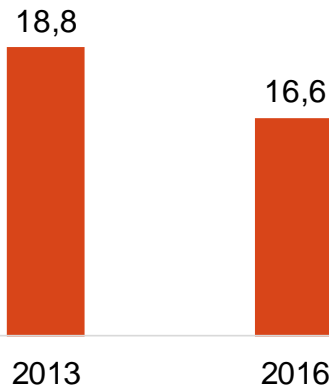
Fuente: Afi, Banco de España.

# Síntesis de previsiones

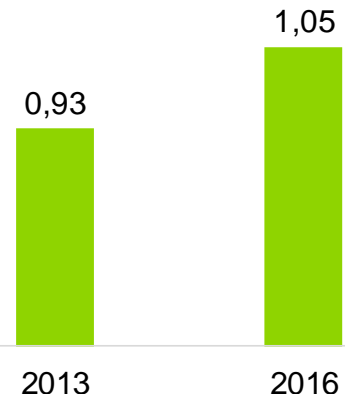
**Crédito**  
(miles millones euros)



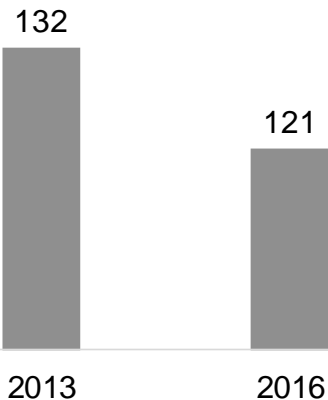
**Activos dañados**  
(%)



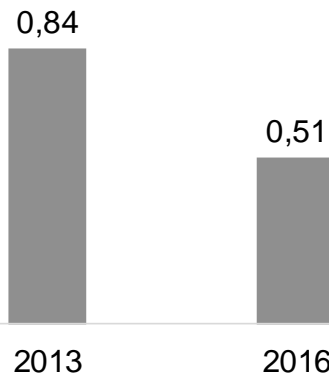
**Margen de explotación**  
(% ATM)



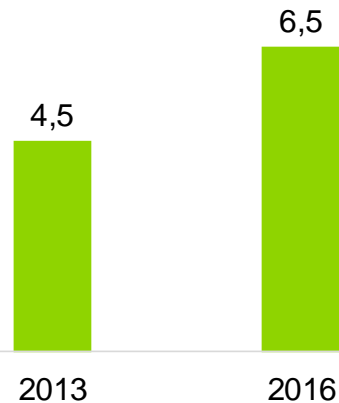
**LtD ratio**  
(%)



**Coste del riesgo**  
(% ATM)



**ROE**  
(%)



Fuente: Afi, Banco de España.

# Proyección de resultados 2014-16

	2013	2014 P	2015 P	2016 P	2013	2014 P	2015 P	2016 P
	Miles mill. €	Miles mill. €	Miles mill. €	Miles mill. €	% ATM	% ATM	% ATM	% ATM
<b>Cuenta de resultados</b>								
Ingresos financieros	65,0	55,1	51,7	52,9	2,11	1,94	1,85	1,89
Costes financieros	38,2	27,0	21,9	22,6	1,24	0,95	0,78	0,81
<b>Margen de intereses</b>	<b>26,8</b>	<b>28,1</b>	<b>29,8</b>	<b>30,2</b>	<b>0,87</b>	<b>0,99</b>	<b>1,07</b>	<b>1,08</b>
Dividendos	8,9	10,0	10,0	10,3	0,29	0,35	0,36	0,37
Comisiones	10,9	11,6	11,1	11,3	0,35	0,41	0,40	0,40
ROF	9,9	8,9	2,9	2,5	0,32	0,31	0,10	0,09
Diferencias de cambio	0,7	0,0	0,0	0,0	0,02	0,00	0,00	0,00
Otros productos de explotación	-1,7	-1,3	-1,3	-1,3	-0,06	-0,05	-0,05	-0,05
<b>Margen bruto</b>	<b>55,5</b>	<b>57,3</b>	<b>52,5</b>	<b>53,1</b>	<b>1,80</b>	<b>2,02</b>	<b>1,88</b>	<b>1,90</b>
Gastos de explotación	26,8	24,8	23,2	23,6	0,87	0,87	0,83	0,84
<b>Margen de explotación</b>	<b>28,7</b>	<b>32,4</b>	<b>29,3</b>	<b>29,5</b>	<b>0,93</b>	<b>1,14</b>	<b>1,05</b>	<b>1,05</b>
Provisiones	2,2	1,0	0,5	0,0	0,07	0,04	0,02	0,00
Pérdidas por deterioro de activos	25,9	19,0	16,2	14,2	0,84	0,67	0,58	0,51
Extraordinarios	3,5	0,0	0,0	0,0	0,11	0,00	0,00	0,00
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>4,2</b>	<b>13,4</b>	<b>13,1</b>	<b>15,2</b>	<b>0,13</b>	<b>0,47</b>	<b>0,47</b>	<b>0,54</b>
Impuestos	-4,7	1,0	0,9	1,5	-0,15	0,04	0,03	0,05
<b>Resultado neto</b>	<b>8,8</b>	<b>12,4</b>	<b>12,2</b>	<b>13,8</b>	<b>0,29</b>	<b>0,44</b>	<b>0,43</b>	<b>0,48</b>

Fuente: Afi, Banco de España.



V

## Retos del sistema bancario:

- a) Rentabilizar el trabajo realizado: **Stress Test y Apetito por el riesgo**
- b) Nuevos modelos de negocio: **Banca de empresas**

# Apetito por el riesgo y Test de Estrés

**Nuevos requerimientos**

## Risk Appetite Framework (RAF)

- Requerimientos de reguladores y de grupos de interés
- Recomendaciones del FSB apoyado por el G20 – Progress Report Oct’11, Peer review Feb’13, Principios Nov’13

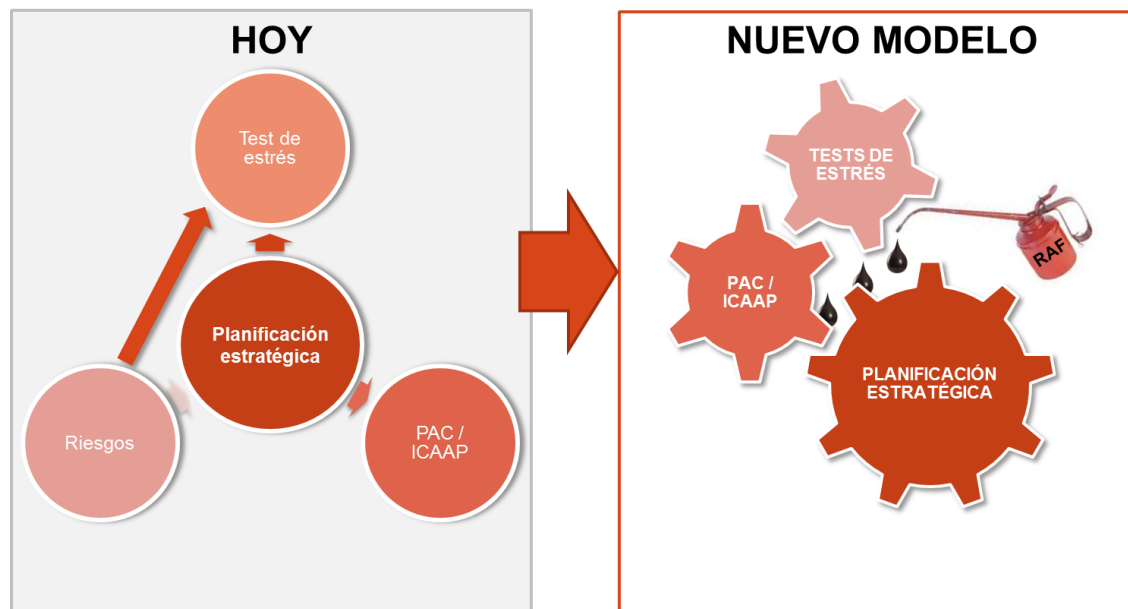
## Test de Estrés (ST)

- Cumplir con requerimientos periódicos (anuales) establecidos por el Banco Central Europeo (BCE) y la Asociación Bancaria Europea (EBA), así como por supervisores locales (Banco de España)

**Procesos demandantes:** Necesaria optimización de los recursos humanos existentes

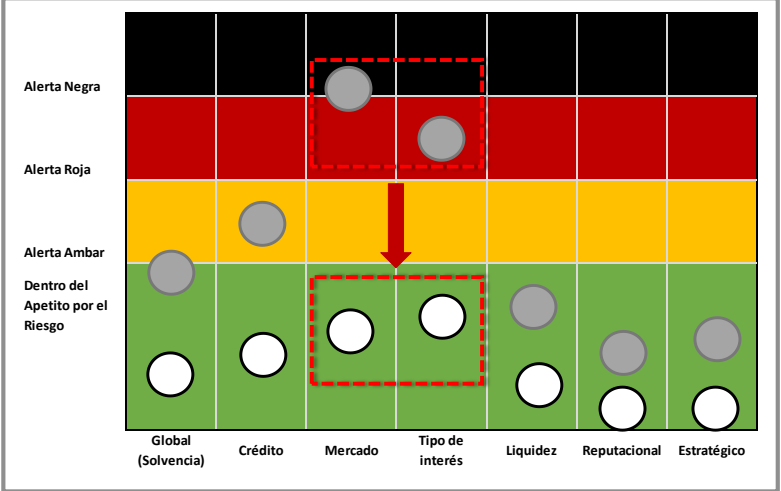
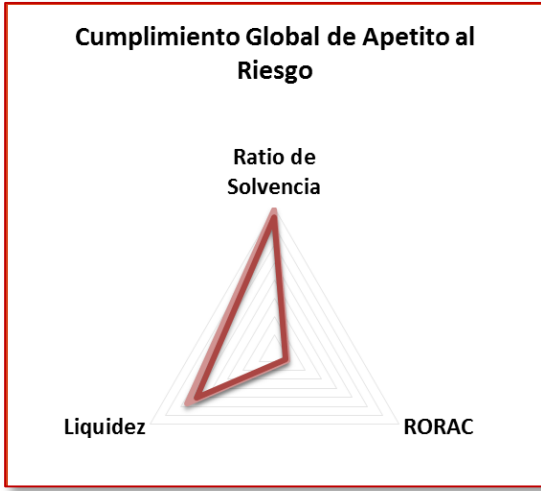
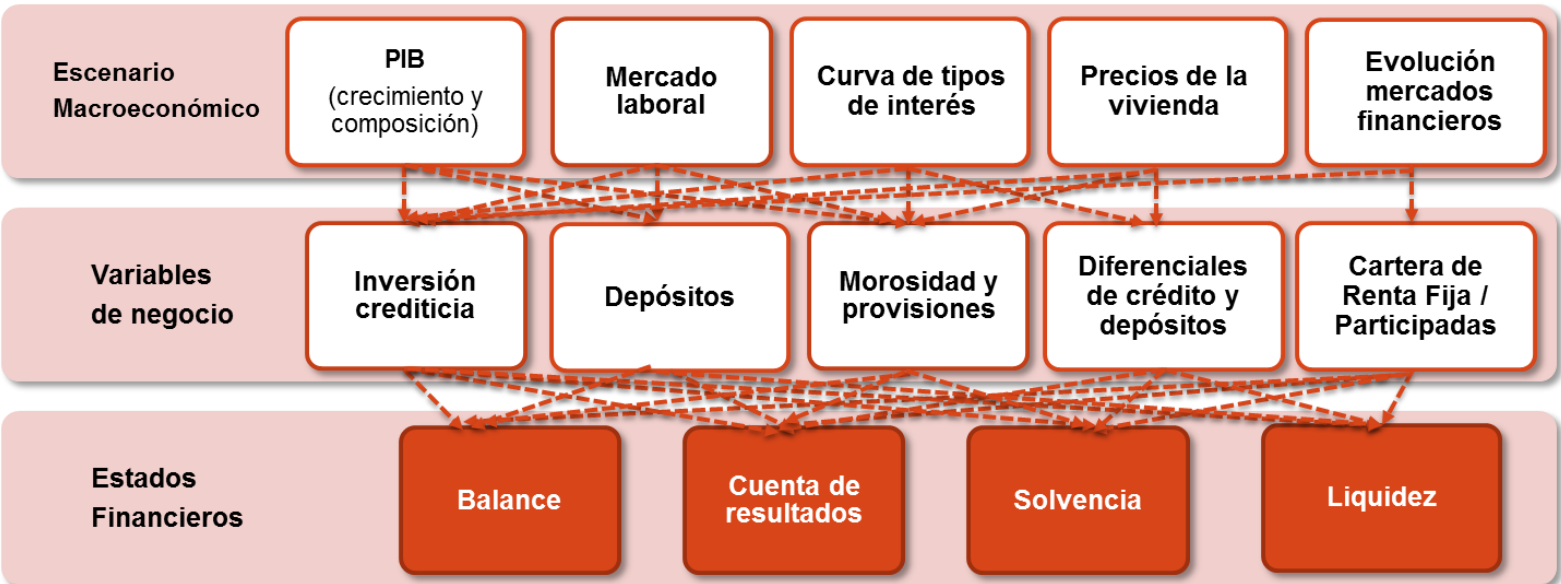
**No se trata de eliminar los riesgos, sino asumirlos en áreas en las que se cuenta con las habilidades, conocimientos y experiencia para aprovechar las oportunidades y limitarlos en otras áreas.**

**EXPLICAR POR QUÉ LA ORGANIZACIÓN “HACE” O “NO HACE” LO QUE HACE**



# De las variables macroeconómicas a las variables de negocio

**Definir escenarios macro** (centrales y de tensión) y **evaluar su impacto** en las variables de negocio, estados financieros y **cumplimiento de los niveles de apetito por el riesgo** globales y límites establecidos

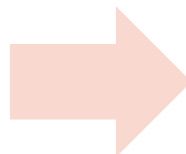




# La relación con la PYME cobra renovada importancia

## El contexto identifica a la PYME como objetivo central...

- La PYME constituye el pilar básico de la recuperación de la economía española por su importancia en el tejido empresarial...
- ... y a su vez está siendo el principal objetivo de diferentes actuaciones a nivel institucional:
  - A. Medidas más recientes de apoyo del BCE a entidades financieras (TLTRO)
  - B. El Proyecto de Ley de Fomento de la Financiación Empresarial, que , establece, entre otros aspectos, la obligación de que las entidades pongan a disposición de las pymes un informe de su calificación crediticia.



## ... con implicaciones claras para los sistemas de decisión

- Resulta crítico disponer de sistemas de evaluación de riesgos...
- ... y de medición de rating/ calidad crediticia para este segmento del tejido empresarial...
- ... y cuyo contenido sea transparente de cara a favorecer la comunicación de los resultados a la empresa.

# Características del asesoramiento brindado por Afi

- La creciente importancia que la nueva normativa asigna a los modelos de rating de empresas y la exigencia de comunicar a las empresas sus resultados, hacen recomendable que las entidades revisen y validen externamente sus modelos de rating.
- Afi aporta valor en dos vertientes de actividad:

## Revisión de experto

Afi cuenta con un modelo propio de rating, que replica los resultados de los modelos de rating de las tres principales agencias de calificación (Moody's, S&P y Fitch).

Apalancándonos en nuestro propio modelo y en el conocimiento de la composición de los modelos de las agencias, nuestra revisión de experto conlleva:

- Análisis de la razonabilidad de las variables del modelo
- Contraste con las empleadas en el modelo Afi y de las agencias
- Revisión de puntuaciones y ponderaciones de cada indicador.

## Validación cuantitativa

Aplicación de muestras reales de default y no default en los modelos de las entidades, para determinar:

- La capacidad de predicción de los modelos
- Ajustes en el modelo que puedan mejorar la capacidad de predicción
- Definición de la metodología para la calibración y actualización recurrente del modelo por parte de las entidades

Los procesos de validación son liderados por el equipo de finanzas cuantitativas de Afi, con amplia experiencia en la aplicación práctica de técnicas estadísticas para la calibración de modelos.

# Taller de Banca: Evaluación europea y negocio bancario

Madrid, 29 de octubre de 2014  
Hotel Hesperia Madrid

---