

EL SECTOR BANCARIO ESPAÑOL ANTE LOS DESAFÍOS DEL ACTUAL ESCENARIO MACROECONÓMICO PARA EMPRESAS Y HOGARES

Margarita Delgado

Subgobernadora

XXIX ENCUENTRO DEL SECTOR FINANCIERO- DELOITTE

Madrid

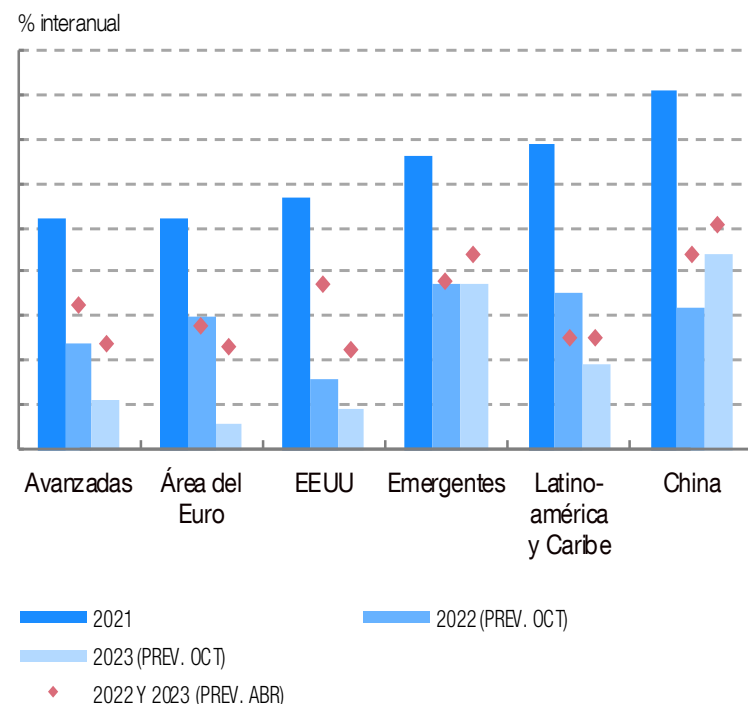
22 de noviembre 2022



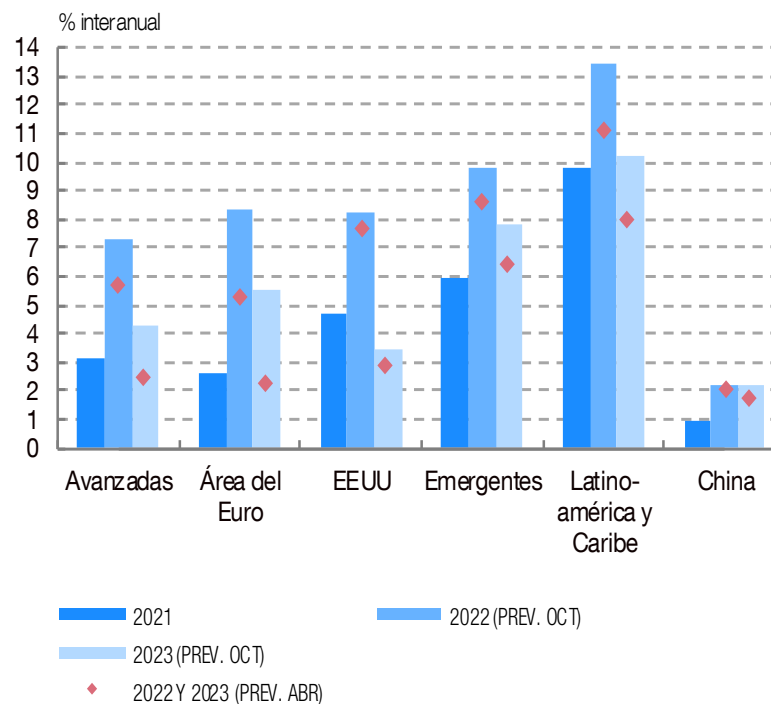
LAS PERSPECTIVAS DE CRECIMIENTO DE LA ECONOMÍA MUNDIAL SE HAN DETERIORADO, EN UN CONTEXTO DE ELEVADA INFLACIÓN Y ENDURECIMIENTO DE LAS CONDICIONES DE FINANCIACIÓN

- Las previsiones de crecimiento para la segunda mitad de 2022 y 2023 se han revisado a la baja en casi todas las áreas, principalmente en las economías avanzadas.
- El repunte de la inflación ha tenido un alcance global y ha excedido las expectativas sobre su magnitud y persistencia. La mayoría de los bancos centrales han reaccionado endureciendo sus políticas monetarias.

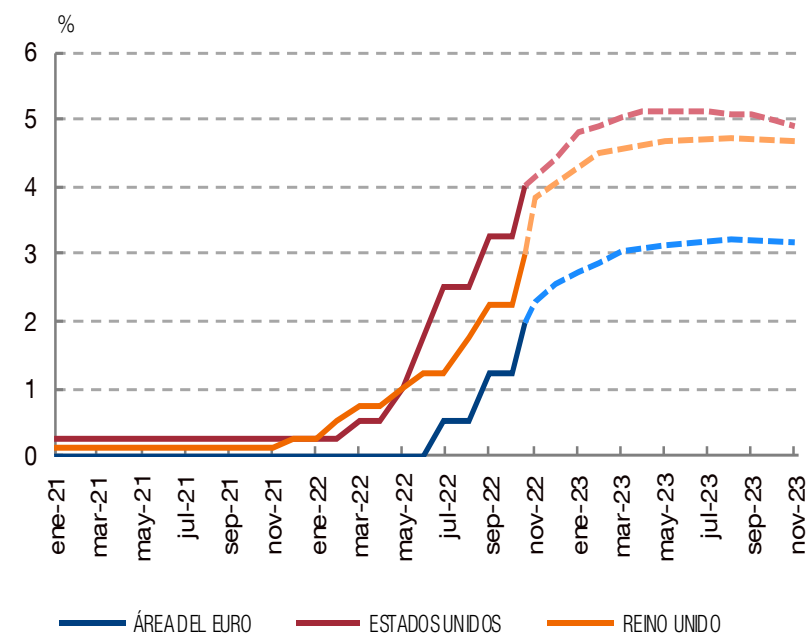
PREVISIONES DE CRECIMIENTO DEL PIB (2021-2023)
FMI WEO octubre 2022



INFLACIÓN (2021-2022)
FMI WEO Octubre 2022



POLÍTICA MONETARIA: TIPOS DE INTERÉS OFICIALES (a)

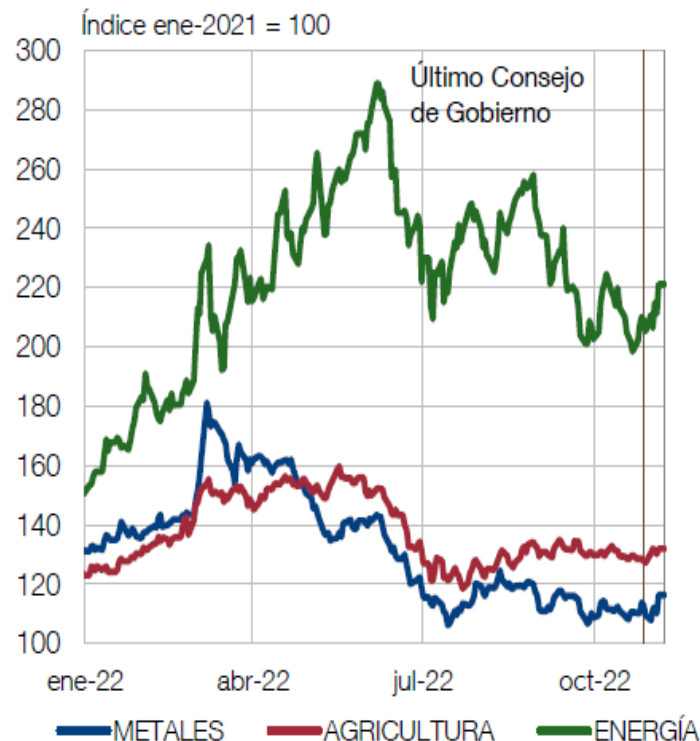


FUENTE: Fondo Monetario Internacional, Bloomberg, estadísticas nacionales y Refinitiv.

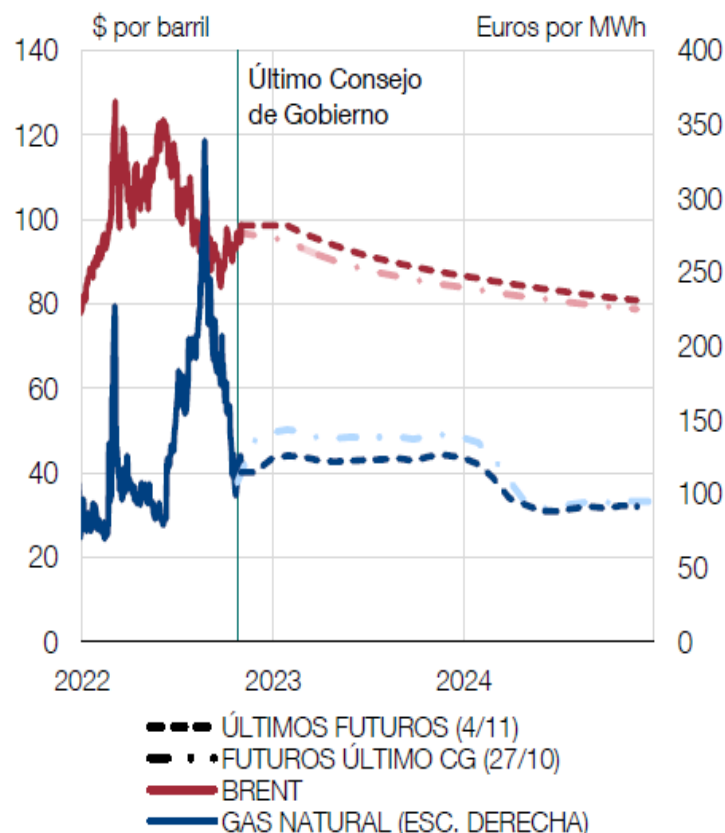
a Las líneas discontinuas se refieren a expectativas basadas en futuros. Se utilizan los siguientes índices: 3 Month Sonia Index, 30 day Federal Funds Composite (Chicago Board of Trade) y euríbor a tres meses.

ESTABILIZACIÓN DE LOS PRECIOS DE LAS MATERIAS PRIMAS DESDE EL ÚLTIMO CONSEJO DE GOBIERNO DEL BCE

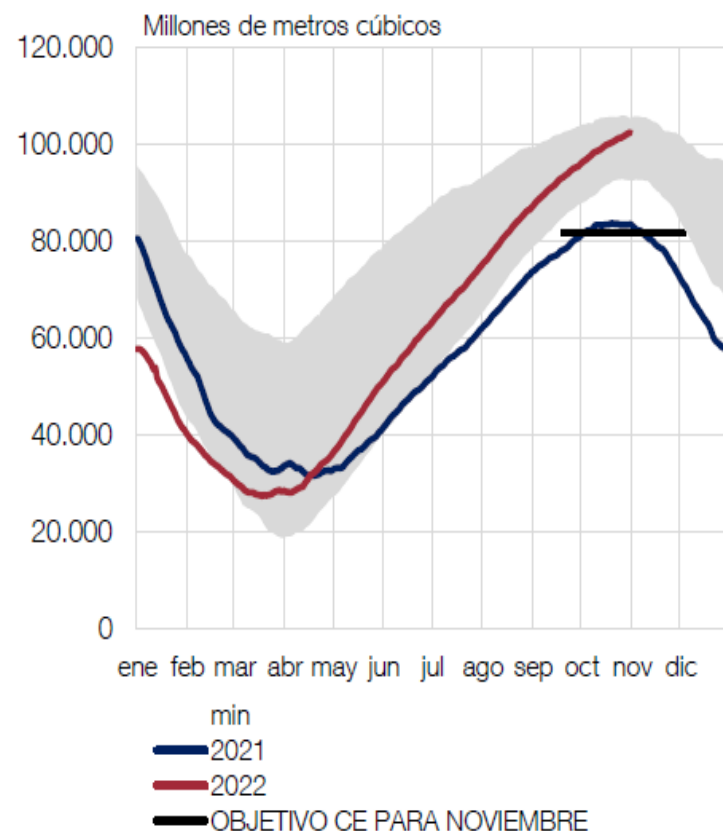
EVOLUCIÓN DEL PRECIO DE MATERIAS PRIMAS



PRECIO Y FUTUROS DE PETRÓLEO Y GAS NATURAL



INVENTARIOS DE GAS NATURAL EN EUROPA



Fuentes: Agencia Internacional de la Energía, Bloomberg, ENTSOG y Refinitiv. Último dato: 4 de noviembre (izda y centro) y 31 de octubre (dcha).

PROYECCIONES DE BANCO DE ESPAÑA (OCTUBRE 2022) CON RESPECTO A LAS ANTERIORES, MENOR CRECIMIENTO PIB 2023 Y MAYOR INFLACIÓN

			PROYECCIONES DE OCTUBRE DE 2022 (a)			DIFERENCIAS CON LAS PROYECCIONES DE JUNIO		
Tasa de variación anual (%), salvo indicación en contrario	2020	2021	2022	2023	2024	2022	2023	2024
PIB	-11,3	5,5	4,5	1,4	2,9	0,4	-1,5	0,4
Índice armonizado de precios de consumo (IAPC)	-0,3	3,0	8,7	5,6	1,9	1,5	3,1	0,1
IAPC sin energía ni alimentos	0,5	0,6	3,9	3,5	2,1	0,7	1,3	0,1
Tasa de paro (% de la población activa). Media anual	15,5	14,8	12,8	12,9	12,4	-0,2	0,2	-0,3
Capacidad (+) / necesidad (-) de financiación de las AAPP (% del PIB)	-10,1	-6,9	-4,3	-4,0	-4,3	0,3	0,5	0,0
Deuda de las AAPP (% del PIB)	120,4	118,3	113,3	110,7	109,9	-1,6	-2,5	-2,6

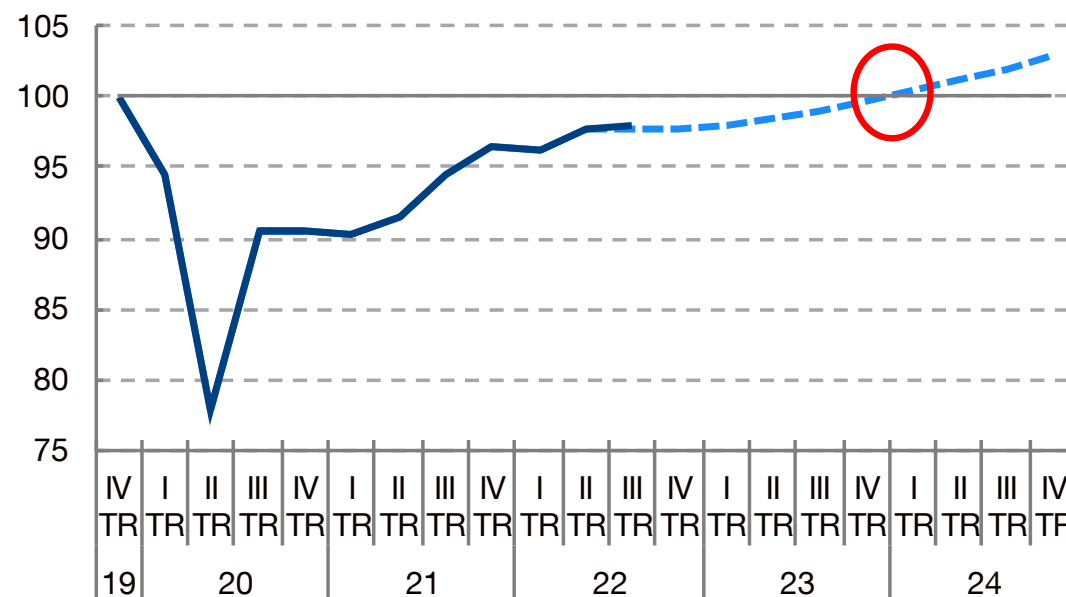
Fuentes: Instituto Nacional de Estadística y Banco de España

a) Fecha de cierre de proyecciones: 30 septiembre de 2022. Las diferencias con las proyecciones de junio están calculadas sobre las tasas de dos decimales

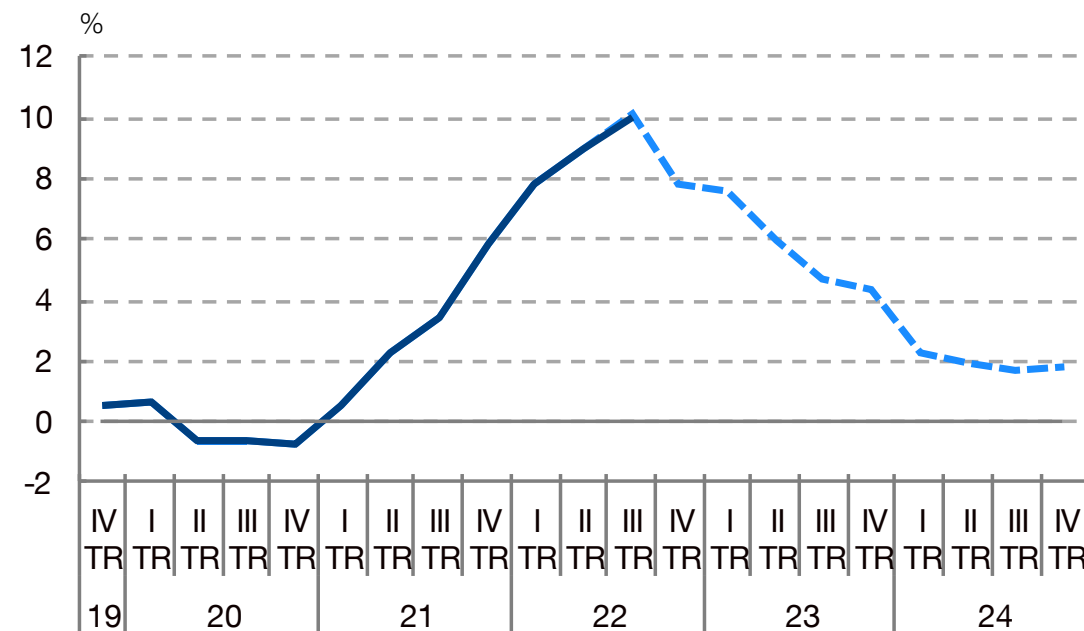
LA ECONOMÍA ESPAÑOLA ACUSA LOS EFECTOS DE LA GUERRA, MATERIALIZADOS EN UNA INFLACIÓN MÁS ALTA Y DURADERA QUE DETERIORAN EL PODER ADQUISITIVO Y LA CONFIANZA DE LOS AGENTES

- De acuerdo con las últimas previsiones del Banco de España, el PIB cerrará el año 2022 alrededor de 2,3 pp por debajo del nivel anterior a la irrupción de la pandemia.
- Las altas tasas de inflación se han extendido progresivamente a un conjunto cada vez más amplio de bienes y servicios. Las últimas previsiones del Banco de España en el escenario central contemplan una moderación de la inflación hacia un nivel cercano al 2% en 2024.

PIB REAL DE ESPAÑA. NIVEL (a)
(IV TR 2019 = 100)



INFLACIÓN GENERAL (a)



--- PROYECCIONES DE OCTUBRE

— OBSERVADO

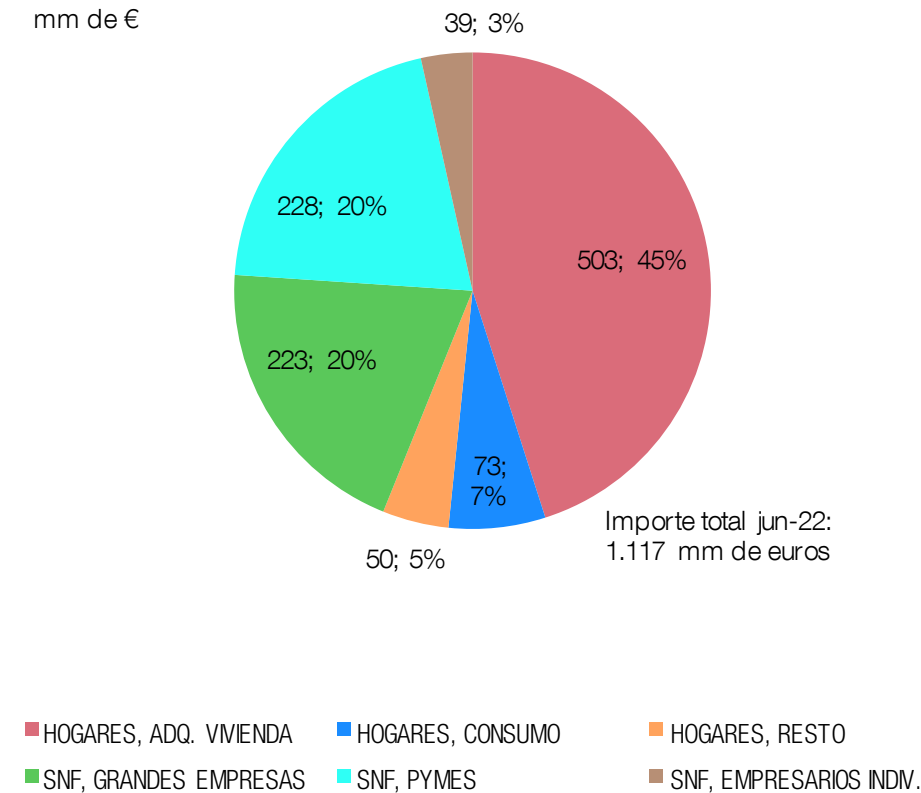
FUENTES: Banco de España e Instituto Nacional de Estadística.

a Se representan los datos de PIB e inflación observados hasta el tercer trimestre de 2022 y, a partir del segundo trimestre de este año, las proyecciones macroeconómicas del Banco de España de octubre de 2022.

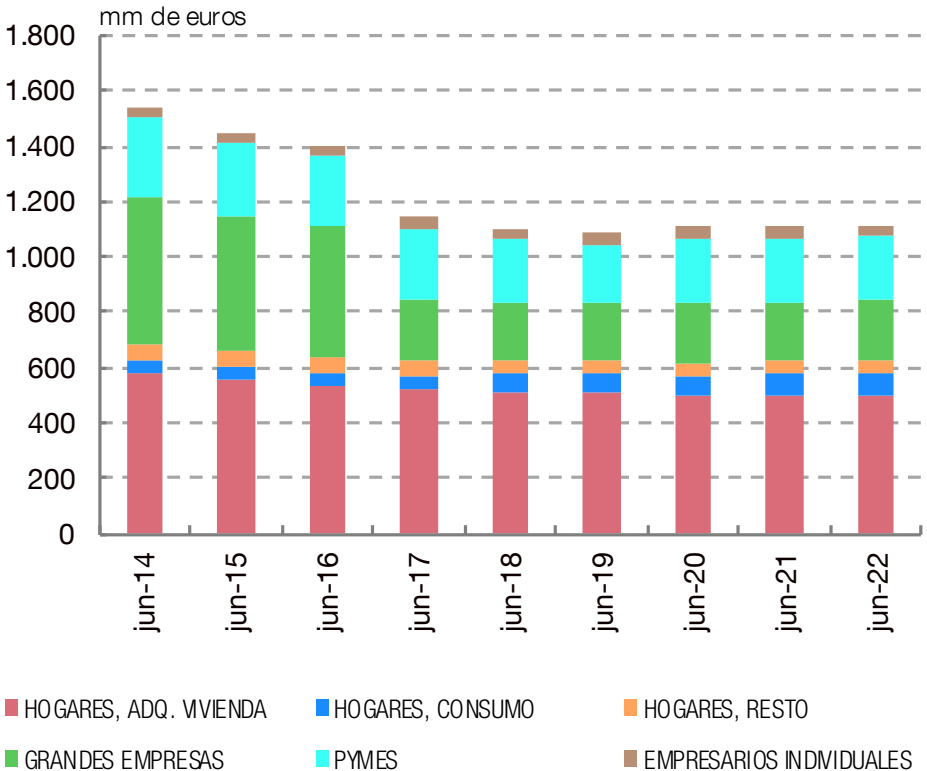
EL VOLUMEN Y PESO RELATIVO DEL CRÉDITO BANCARIO A HOGARES Y SNF SE HA MANTENIDO ESTABLE EN TÉRMINOS NOMINALES EN LOS ÚLTIMOS AÑOS

- El stock de crédito a hogares creció hasta junio de 2022 un 0,9 % interanual, impulsado por la expansión del crédito para adquisición de vivienda, mientras que el crédito a empresas se contrajo muy ligeramente (-0,1 %).
 - Las hipotecas representan casi la mitad de la cartera de préstamos al sector privado de los bancos españoles; la relevancia de los préstamos al consumo es baja en la comparativa europea

CRÉDITO A HOGARES Y SOCIEDADES NO FINANCIERAS.
DESGLOSE POR FINALIDAD. JUNIO 2022
Negocios en España, DI



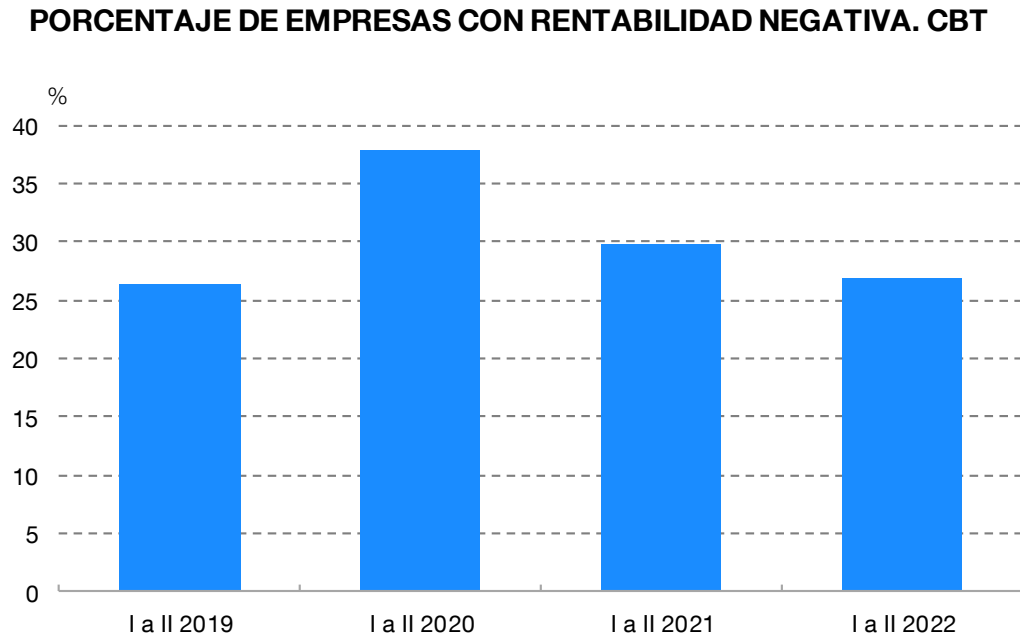
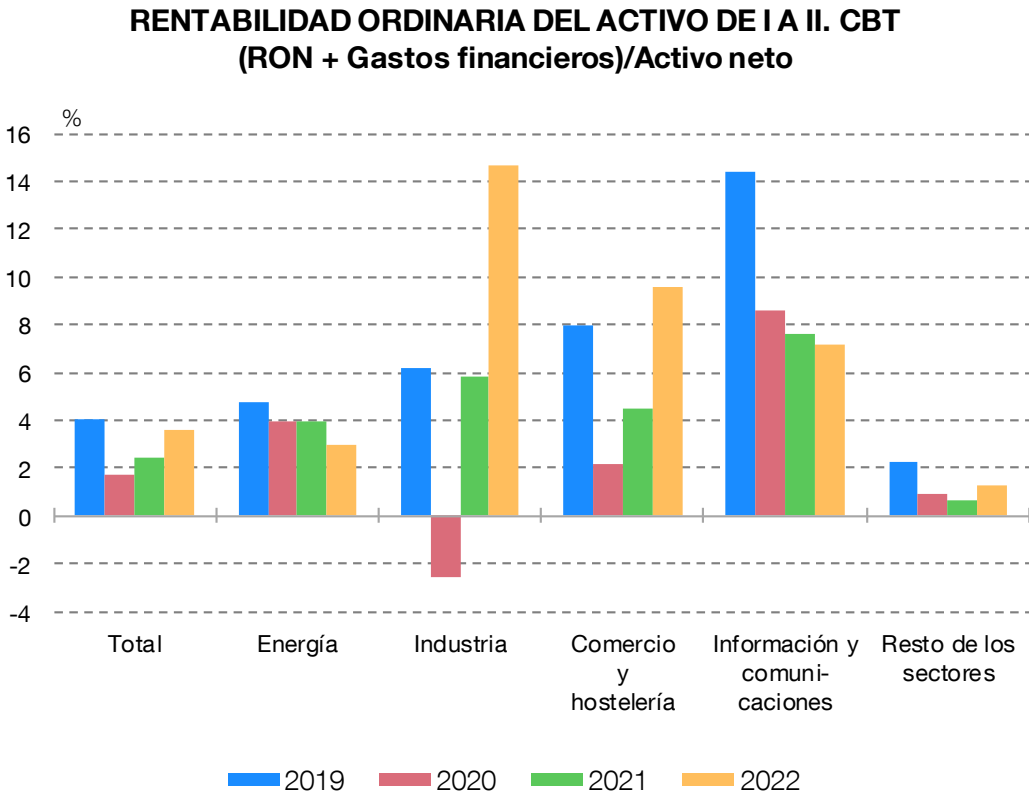
EVOLUCIÓN DEL CRÉDITO A HOGARES Y SOCIEDADES NO FINANCIERAS.
DESGLOSE POR FINALIDAD.
Negocios en España, DI



FUENTE: Banco de España.

LA RENTABILIDAD DE LAS EMPRESAS HA SEGUIDO RECUPERÁNDOSE DURANTE EL PRIMER SEMESTRE DE 2022, AUNQUE SE APRECIA UNA EVOLUCIÓN HETEROGÉNEA POR SECTORES

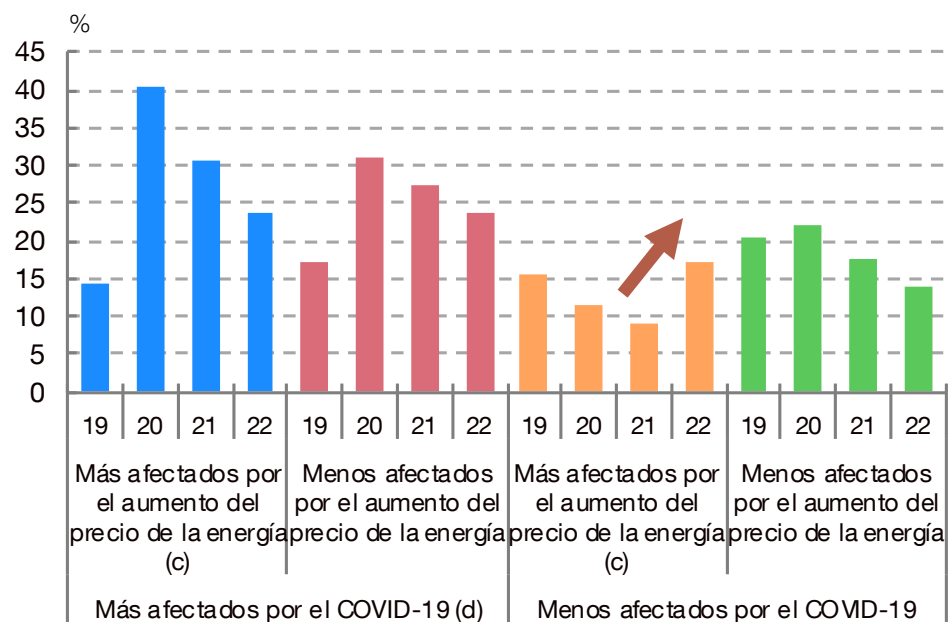
- En línea con esta evolución, se ha reducido el porcentaje de empresas con rentabilidad negativa y estamos a niveles del 2019.



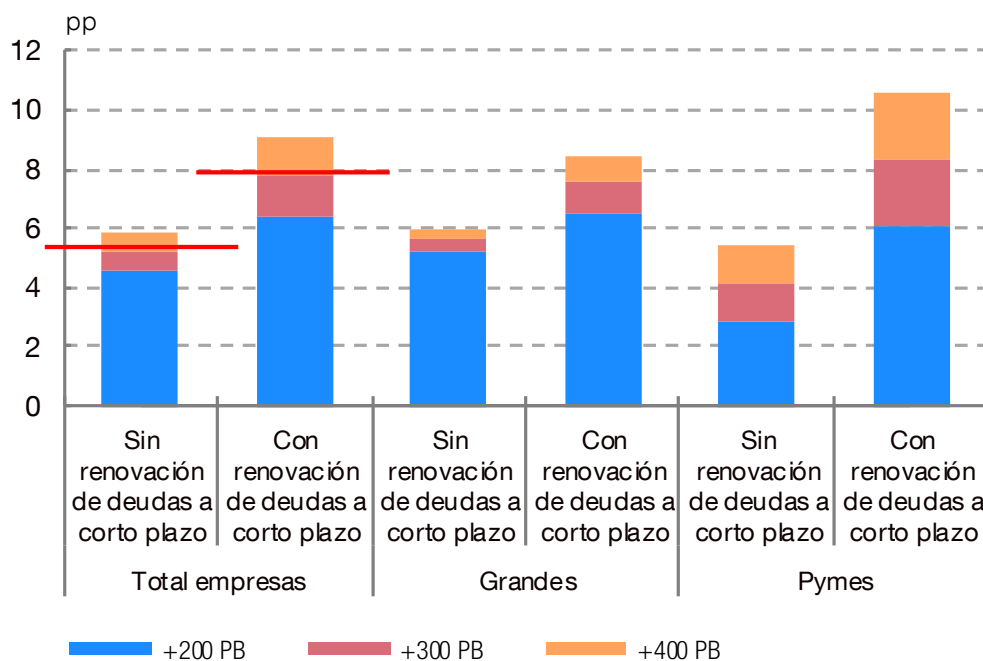
NO OBSTANTE YA HAY INDICIOS DE DETERIORO EN DETERMINADOS SECTORES MÁS EXPUESTOS AL COSTE DE LA ENERGÍA

- Las empresas en sectores más afectados por el Covid y por la subida de los precios de la energía, presentan mayores vulnerabilidades
 - Un aumento de los tipos de interés de 300 pb, incrementaría entre 5,2 pp y 7,8 pp el peso de las empresas con presión financiera elevada. Antes de esta perturbación estas empresas se situaban en el 14,1 %

PORCENTAJE DE EMPRESAS VULNERABLES SEGÚN LA RATIO DEUDA NETA / (RESULTADO ECONÓMICO BRUTO + INGRESOS FINANCIEROS). PRIMER SEMESTRE (a) (b)



AUMENTO ESTIMADO DEL PESO DE LA DEUDA DE LAS EMPRESAS CON ELEVADA PRESIÓN FINANCIERA POR LA SUBIDA DE LOS TIPOS DE INTERÉS (e)



FUENTE: Banco de España, Banco Central Europeo.

a Información procedente de la muestra trimestral de la CBT. Datos disponibles hasta II TR 2022.

b Se definen como empresas vulnerables a aquellas en las que la ratio Deuda financiera neta / (Resultado económico bruto + Ingresos financieros) es mayor que 10 o con deuda financiera neta positiva y resultados nulos o negativos.

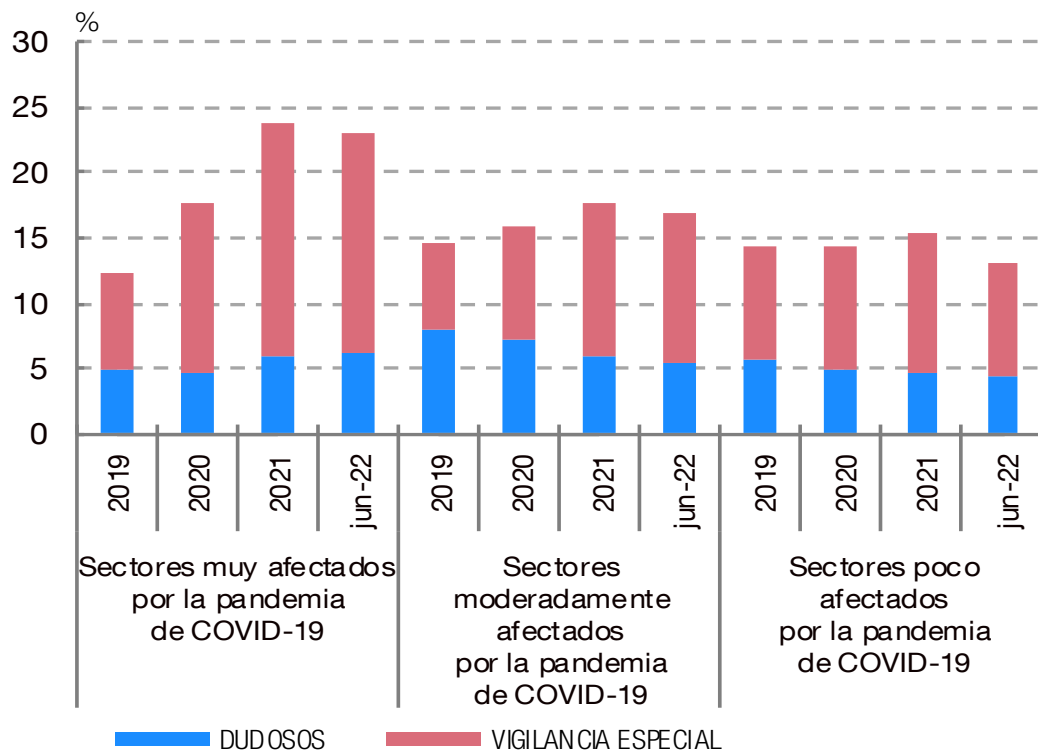
c Los sectores más afectados por el aumento del precio de la energía incluyen: transporte, minería, metales básicos, productos químicos y minerales no metálicos, plástico y pesca.

d Se definen como sectores más afectados por el COVID-19 aquellos cuyas ventas cayeron más de un 15 % en 2020.

e Se define como empresas con eleva presión financiera aquellas cuya ratio (Resultado económico bruto + Ingresos financieros) / Gastos financieros es menor que uno.

LA MEJORA EN LA SITUACIÓN DE LAS EMPRESAS HA PROPICIADO QUE SU MOROSIDAD SIGA REDUCIÉNDOSE, AUNQUE ALGUNOS SECTORES PRESENTAN DETERIOROS EN SU CALIDAD CREDITICIA

PESO DEL CRÉDITO EN SITUACIÓN DUDOSA Y VIGILANCIA ESPECIAL
SNF Y EMPRESARIOS INDIVIDUALES (a)
Negocios en España, DI



- La ratio de dudosos de sociedades no financieras y empresarios individuales se situó en el 5,1 % en junio de 2022, lo que supone una reducción interanual de 0,5 pp.
- Las empresas de los sectores más vulnerables a la pandemia presentan una ratio de dudosos sólo algo mayor.
 - Las diferencias más acusadas se aprecian en el peso de los préstamos en vigilancia especial

FUENTE: Banco de España

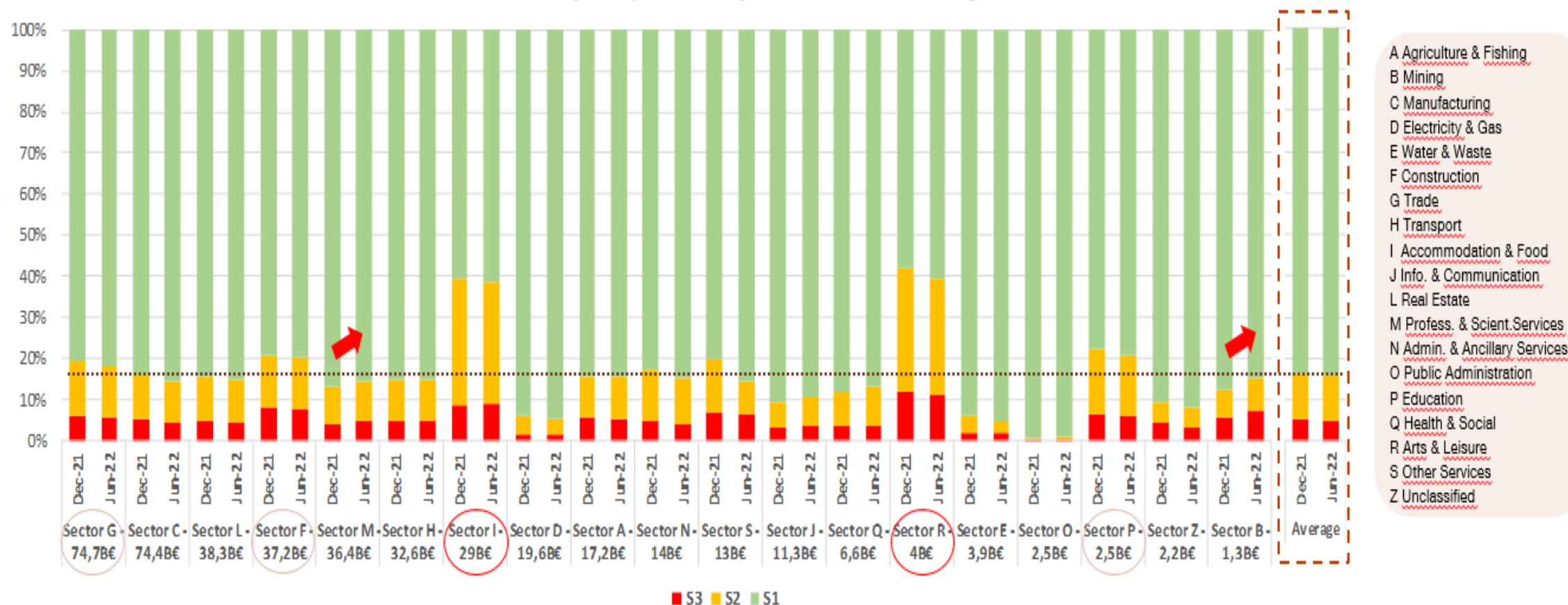
a El crédito a los sectores más afectados se aproxima como el correspondiente a sectores con una caída de la facturación de más del 15 % en 2020 y que pueden ser identificados en el estado regulatorio FI-130: hostelería y restauración, refino de petróleo, servicios sociales y ocio, transporte y almacenamiento, y fabricación de material de transporte. El crédito a los sectores moderadamente afectados se aproxima con la siguiente sectorización del estado regulatorio FI-130: metalurgia, fabricación de maquinaria, otra actividad manufacturera, servicios profesionales, industrias extractivas, comercio al por mayor y al por menor, y reparación de vehículos. El resto de las actividades productivas conforman el grupo de los sectores poco afectados. Los datos de 2019, 2020 y 2021 corresponden a diciembre.

EVOLUCIÓN POR SECTORES ECONÓMICOS (CNAE)

EN GENERAL SE OBSERVA UNA MEJORÍA

- El 15,9% de la exposición a empresas no financieras se encontraba en S2 o S3 a junio 22, con una evolución positiva en la primera mitad del año (-70pb)
- 5 sectores estaban por encima de este importe. Destaca Ocio (39,6%) y Hostelería (38,7%) arrastrados por la pandemia pero con evolución positiva.
- Algunos sectores empeoran (minero +320pb y servicios profesionales +150pb)

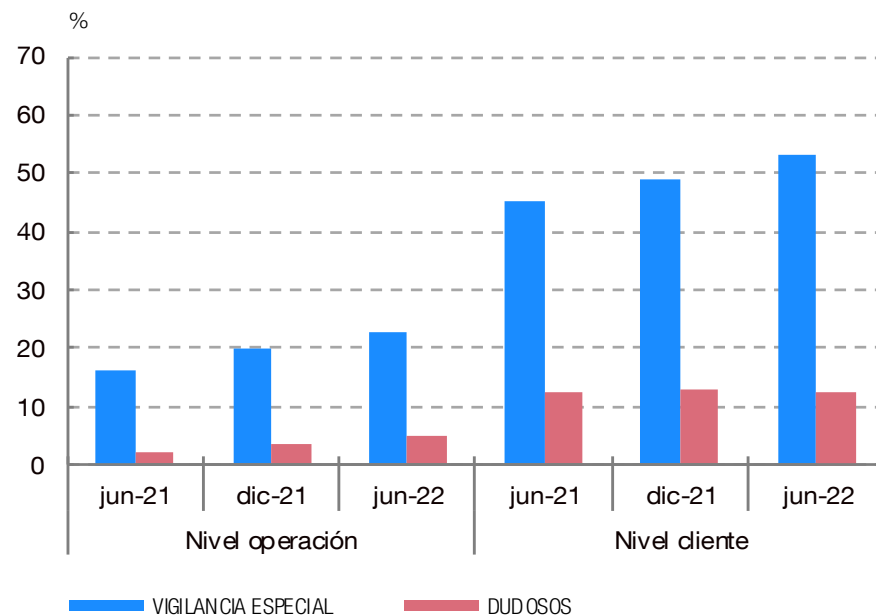
NFCs lending composition by NACE sector and Stage



LA CARTERA DE PRÉSTAMOS ICO PRESENTÓ EN LA PRIMERA MITAD DE 2022 UN MENOR RITMO DE DETERIORO. LOS PRÉSTAMOS CUYA CARENCIA HA EXPIRADO SE ENCUENTRAN EN UN MOMENTO CRUCIAL PARA SU CALIDAD CREDITICIA

- El porcentaje de préstamos avalados por el ICO en vigilancia especial pasó del 20,2 % al 22,8 % y el porcentaje de dudosos subió algo más de 1 pp. (del 3,5 % al 4,8 % desde diciembre 21 a junio del 22).
- Pero...el 75% se concedió a tipo fijo y a medio y largo plazo

EVOLUCIÓN DE LA CALIDAD CREDITICIA DE LOS PRÉSTAMOS
AVALADOS POR EL ICO (a)
Negocios en España, DI



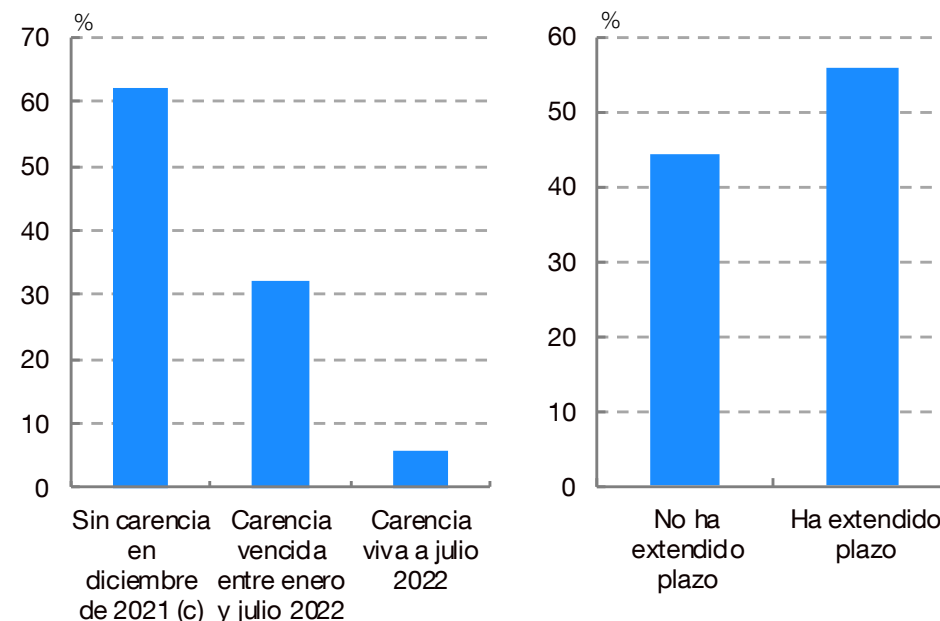
FUENTE: Banco de España.

a En el análisis a nivel de operación, se mide la proporción del volumen de préstamos con aval ICO a empresas y empresarios individuales que presentan una situación de crédito dudoso o de vigilancia especial. En el análisis a nivel de cliente, se evalúa para cada empresa y empresario individual que ha accedido a algún préstamo ICO todo su riesgo dispuesto en todas las operaciones financieras declaradas a la CIRBE, con cualquiera de las entidades del sistema. Si ese cliente presenta alguna operación con problemas (vigilancia especial o dudoso) por encima de un umbral de materialidad mínimo, se le asigna la correspondiente marca de deterioro. Se calcula entonces la proporción del volumen de préstamos con aval ICO asociada a clientes con alguna marca de vigilancia especial o dudoso en el conjunto de todas sus operaciones de crédito.

b Para el caso de extensión de plazo, se ha realizado un seguimiento hasta julio de 2022 de los préstamos avalados por el ICO que estaban vivos a principios de 2021 y presentaban un vencimiento residual superior a seis meses, lo que ha permitido clasificar las operaciones según si se acogieron a una extensión de plazo o no.

c Se utiliza diciembre de 2021 como fecha de referencia anterior al vencimiento mayoritario de las carencias.

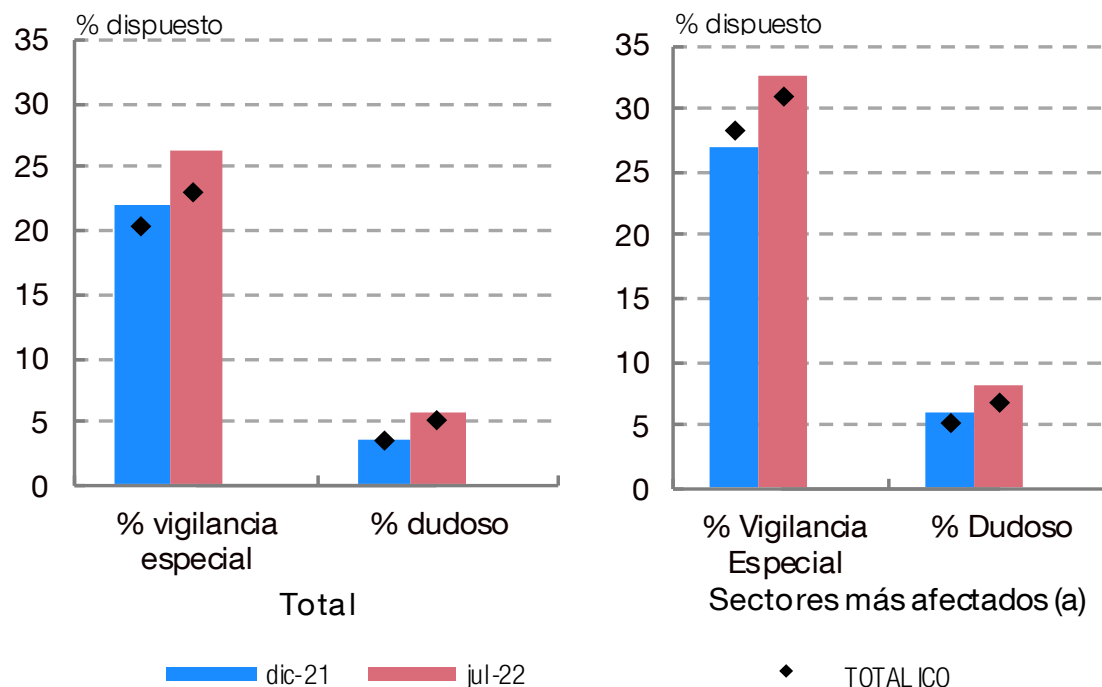
SITUACIÓN EN JULIO DE 2022 DE LAS CARENCIAS Y EXTENSIONES DE PLAZO
EXISTENTES (b)



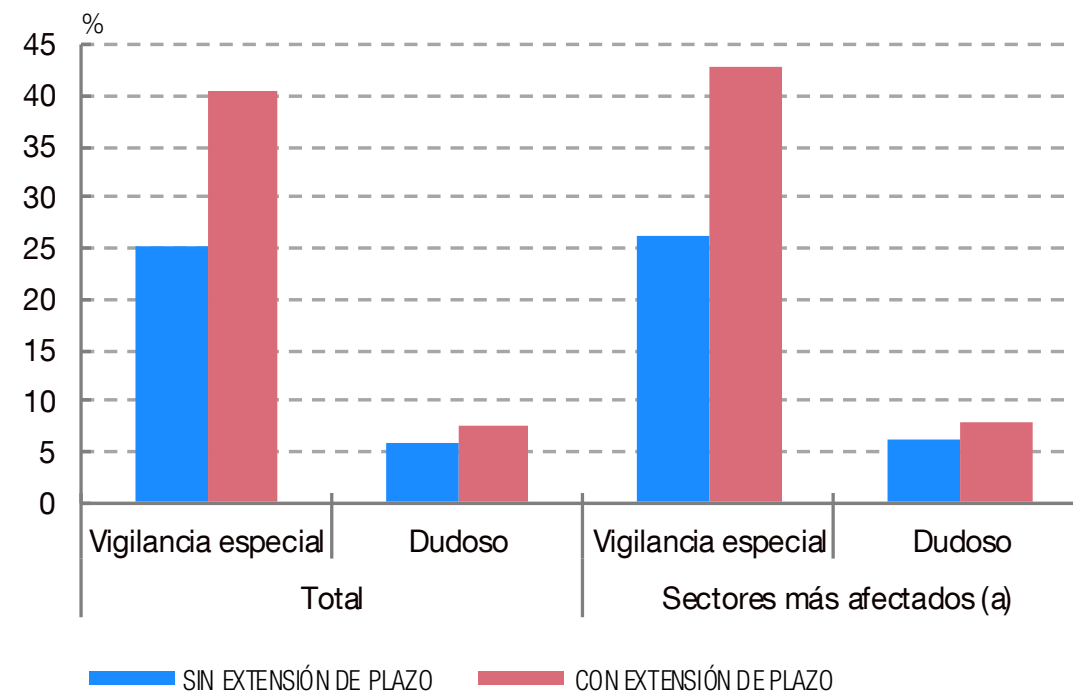
LAS EMPRESAS QUE SE HAN BENEFICIADO DE CARENCIAS Y EXTENSIONES DE PLAZO EN SUS CRÉDITOS ICO PODRÍAN PRESENTAR UN MAYOR RIESGO DE CRÉDITO LATENTE

- Ahora bien, esta evolución no es demasiado distinta a la del total de operaciones con aval ICO, aunque el incremento de la proporción de préstamos en vigilancia especial es algo inferior en este caso
- Las extensiones de plazo ofrecen señales de una menor capacidad de pago a corto plazo de las empresas. Sin embargo, ésta se ha materializado principalmente como un deterioro latente con un mayor peso de las exposiciones en vigilancia especial

CALIDAD CREDITICIA DE LOS PRÉSTAMOS CON AVAL ICO CON CARENCIAS VENCIDAS. TOTAL (IZQ.) Y SECTORES MÁS AFECTADOS (DCHA.)



PORCENTAJE DE LAS OPERACIONES PROBLEMÁTICAS, EN FUNCIÓN DE LAS EXTENSIONES DE PLAZO. TOTAL (IZQ.) Y SECTORES MÁS AFECTADOS (DCHA.)



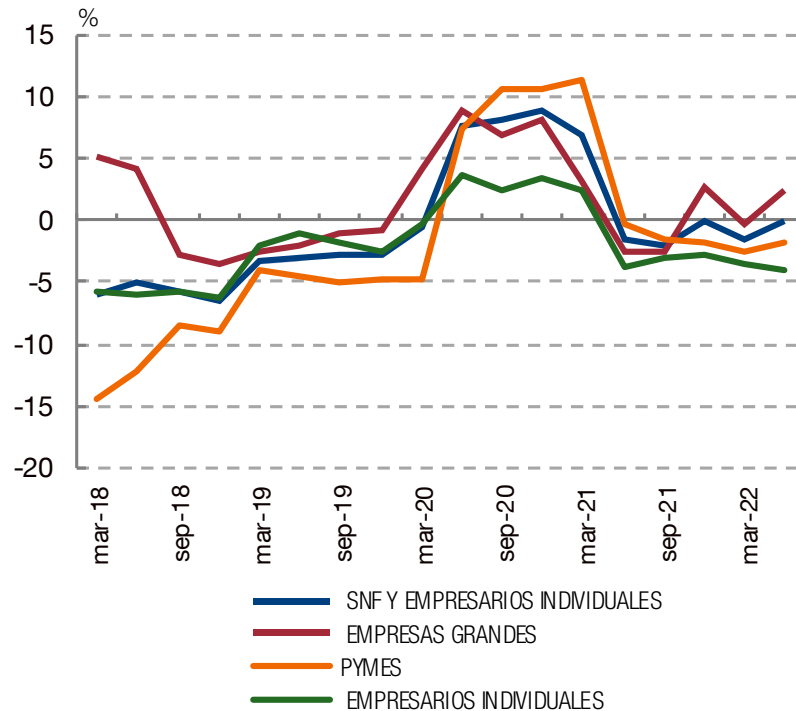
FUENTE: Banco de España.

a Los sectores más afectados por la pandemia se aproximan como aquellos con una caída de la facturación de más del 15 % en 2020 y que pueden ser identificados en el estado regulatorio FI-130. En particular, el crédito a los sectores más afectados incluye hostelería y restauración, refinado de petróleo, servicios sociales y ocio, transporte y almacenamiento, y fabricación de material de transporte.

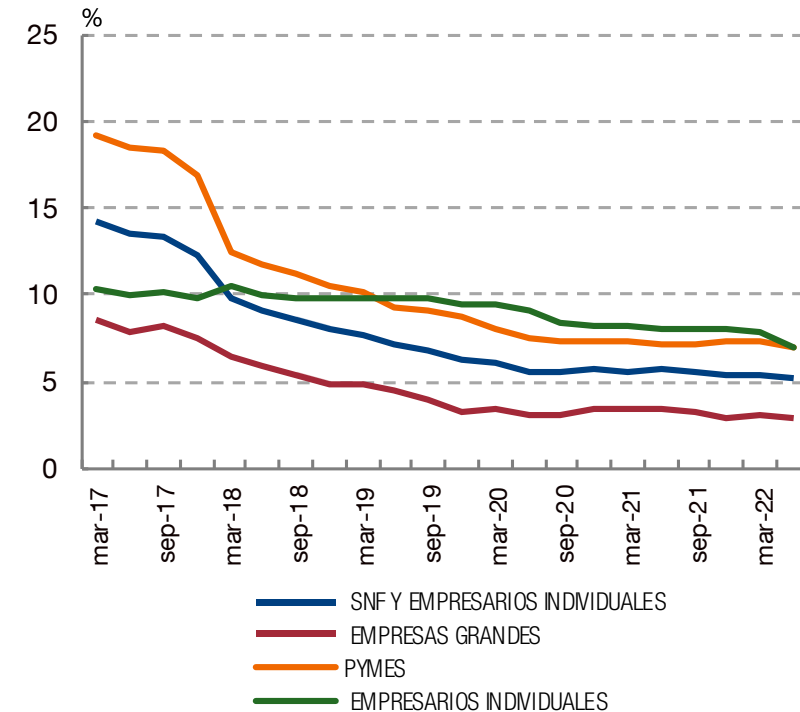
POR TAMAÑO, EL CRÉDITO A SNF Y EMPRESARIOS INDIVIDUALES MANTUVO EL RITMO DE MODERACIÓN. LOS DUDOSOS AUMENTARON SU RITMO DE DESCENSO Y SE INICIÓ LA CORRECCIÓN DEL CRÉDITO EN VIGILANCIA ESPECIAL

- La buena evolución de la calidad crediticia en el último semestre hace que el sector bancario afronte el actual escenario de incertidumbre macroeconómica desde una mejor posición inicial, pero no permite descartar un peor comportamiento en el futuro...
- ...la tasa de préstamos en vigilancia especial de las pymes no se corrige después de su importante aumento durante la pandemia y aumenta la de empresarios individuales

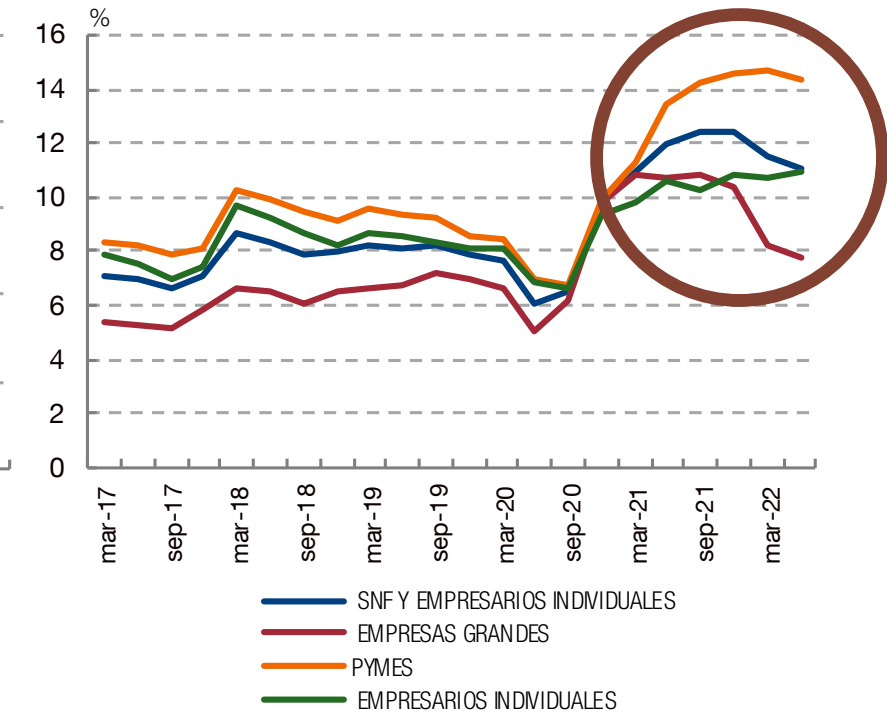
CRÉDITO A EMPRESAS. VARIACIÓN INTERANUAL
Negocios en España. DI



CRÉDITO A EMPRESAS. RATIO DE PRÉSTAMOS DUDOSOS
Negocios en España. DI



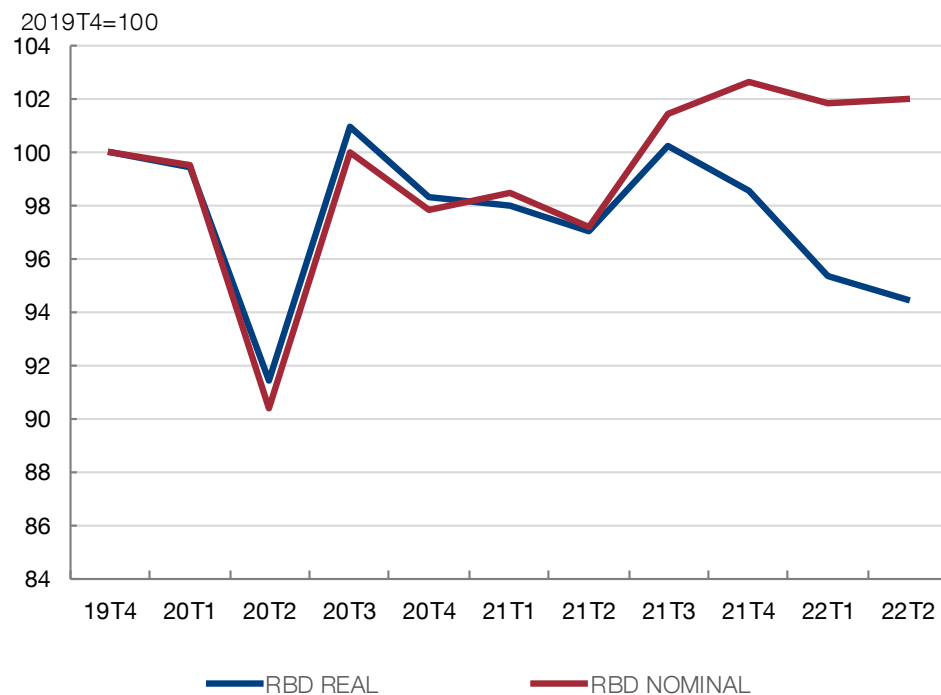
CRÉDITO A EMPRESAS. RATIO DE PRÉSTAMOS EN VIGILANCIA ESPECIAL
Negocios en España. DI



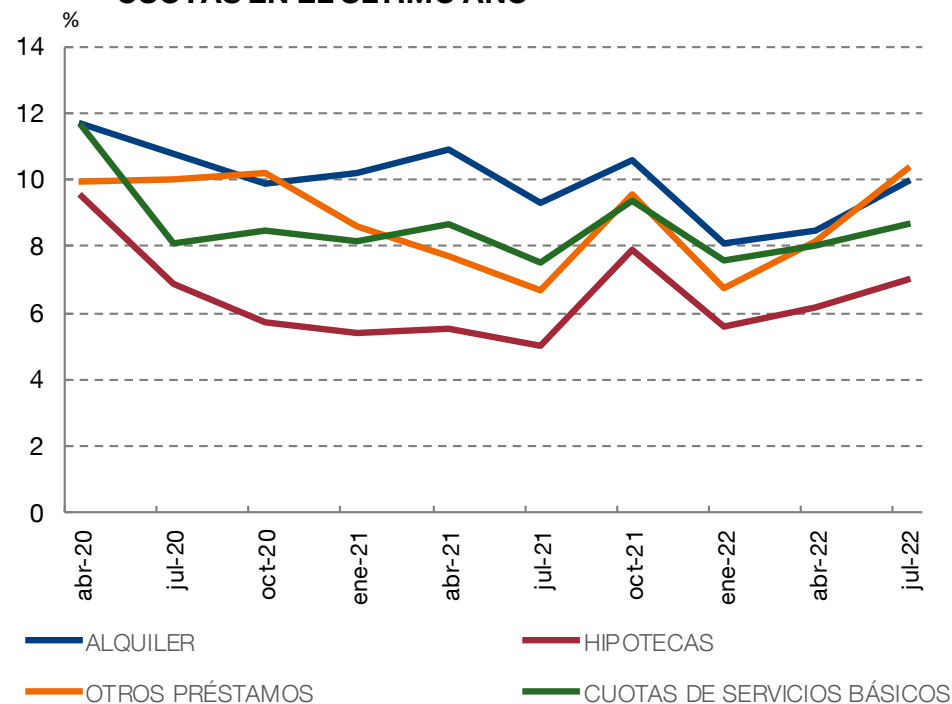
FUENTE: Banco de España.

- Además, el repunte de los precios y de los tipos de interés habría contribuido a que, en los últimos meses, una proporción creciente de hogares haya empezado a tener mayores problemas de liquidez.
- No obstante, por el momento, esta proporción de hogares vulnerables se mantendría por debajo de la observada al inicio de la crisis sanitaria.

EVOLUCIÓN DE LA RENTA BRUTA DISPONIBLE DE LAS FAMILIAS



PORCENTAJE DE HOGARES QUE INDICA HABERSE RETRASADO TRES MESES O MÁS EN EL PAGO DE SUS CUOTAS EN EL ÚLTIMO AÑO

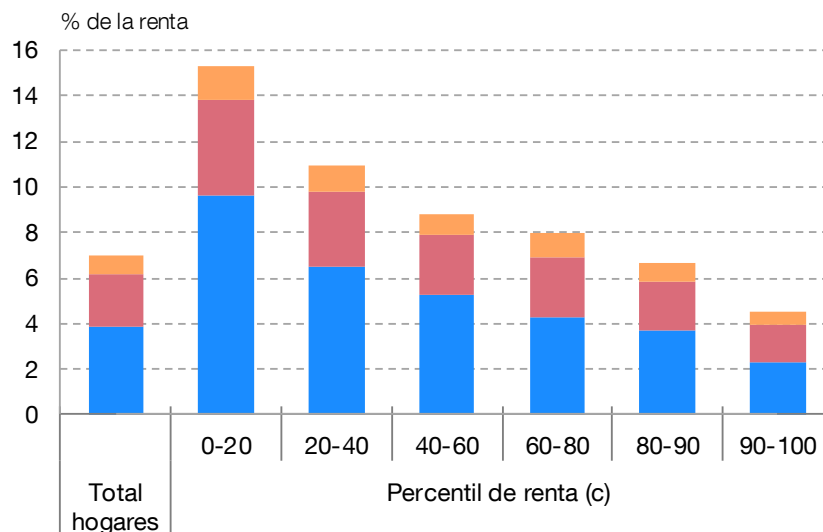


Fuentes: INE y Consumer Expectations Survey (Banco Central Europeo)

LAS FINANZAS DE LOS HOGARES SE ESTÁN VIENDO CONSTREÑIDAS POR EL AUMENTO DE LA INFLACIÓN Y LA SUBIDA DE LOS TIPOS DE INTERÉS.

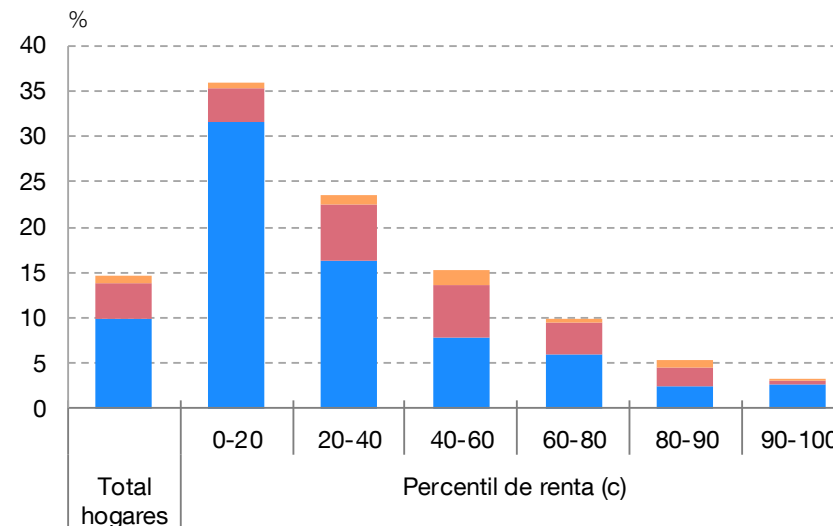
- Los hogares de rentas más bajas se ven especialmente afectados por el aumento de la inflación;
 - El aumento de los tipos de interés afecta más a las clases medias

1 AUMENTO DEL GASTO DE LOS HOGARES ENDEUDADOS ASOCIADO A LA INFLACIÓN Y A LA SUBIDA DE LOS TIPOS DE INTERÉS (a) (b)



IMPACTO DE UNA SUBIDA DE LOS TIPOS DE INTERÉS DE 300 A 400 pb
IMPACTO DE UNA SUBIDA DE LOS TIPOS DE INTERÉS EN 300 pb
IMPACTO DE LA INFLACIÓN

2 IMPACTO DE LA SUBIDA DE LOS TIPOS DE INTERÉS EN EL PORCENTAJE DE HOGARES ENDEUDADOS CON CARGA FINANCIERA NETA ELEVADA (b) (d)



SUBIDA DE 300 A 400 pb
SUBIDA DE 300 pb
SITUACIÓN INICIAL

FUENTES: Banco de España y Encuesta Financiera de las Familias (2017)

a El impacto de la inflación se obtiene de multiplicar el consumo de bienes no duraderos por la inflación acumulada en 2021 y 2022, calculada a partir del promedio del Índice Armonizado de Precios al Consumo observado en 2021 y previsto para 2022 de acuerdo con las proyecciones macroeconómicas de octubre de 2022 del Banco de España.

b El impacto de las subidas de los tipos de interés recoge la variación de la carga financiera neta (Gastos por servicio de la deuda - Ingresos por intereses de depósitos). Se supone que las subidas de los tipos de interés se trasladan completamente al coste de las deudas a tipo de interés variable, mientras que en el caso de los depósitos se supone una traslación del 15 % para los depósitos a la vista y del 76 % para los depósitos a plazo.

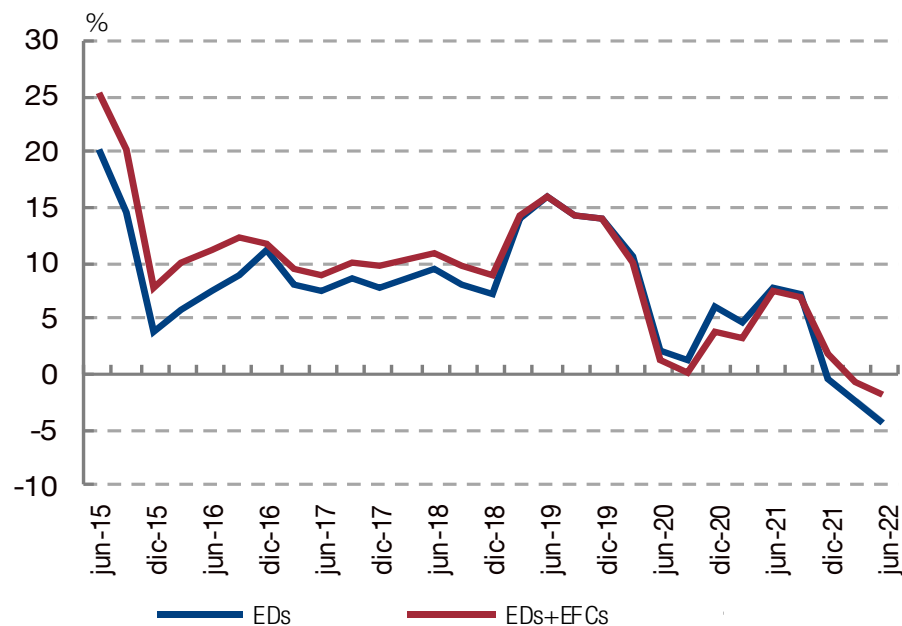
c Los percentiles se definen para toda la muestra de hogares, tengan o no deudas.

d La carga financiera neta se considera elevada cuando es superior a 40 % de la renta del hogar.

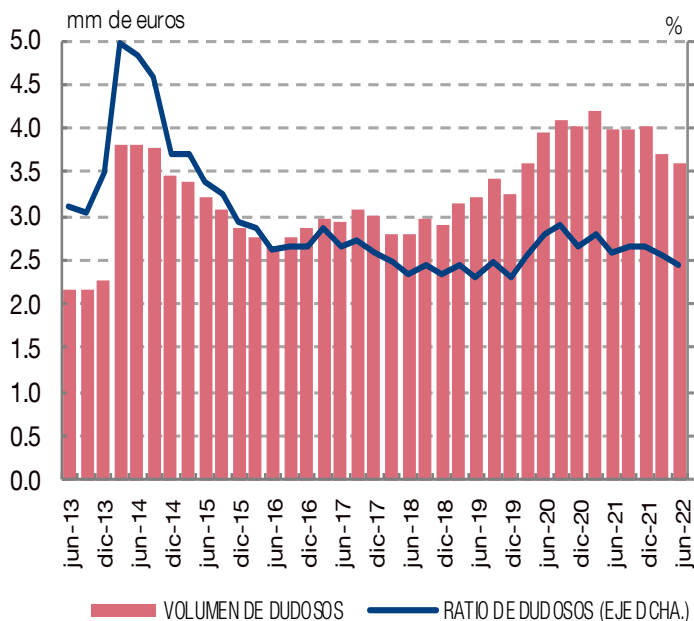
EL CRÉDITO AL CONSUMO MANTIENE SU MODERACIÓN, CON CAÍDAS EN LOS ÚLTIMOS TRIMESTRES Y UN PESO REDUCIDO SOBRE EL CONJUNTO DEL CRÉDITO

- Crecimiento negativo con morosidad estable en torno al 5%
- En el pasado, la morosidad de esta cartera ha mostrado una marcada sensibilidad al ciclo económico por lo que podría deteriorarse en caso de producirse un empeoramiento importante del cuadro macroeconómico

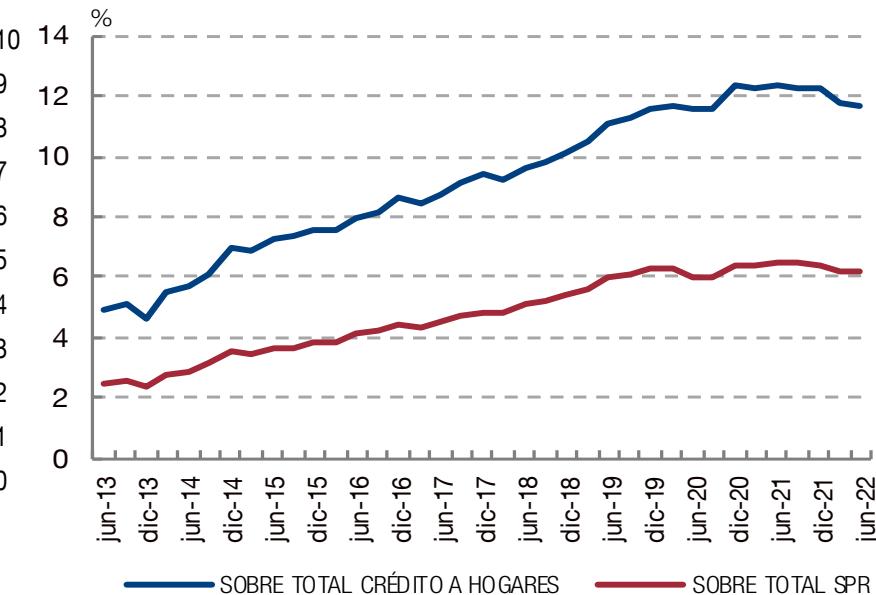
CRÉDITO AL CONSUMO. VARIACIÓN INTERANUAL DEL CRÉDITO



CRÉDITO AL CONSUMO. VOLUMEN Y RATIO DE DUDOSOS



PESO DEL CRÉDITO AL CONSUMO SOBRE LAS CARTERAS DE HOGARES Y SECTOR PRIVADO RESIDENTE

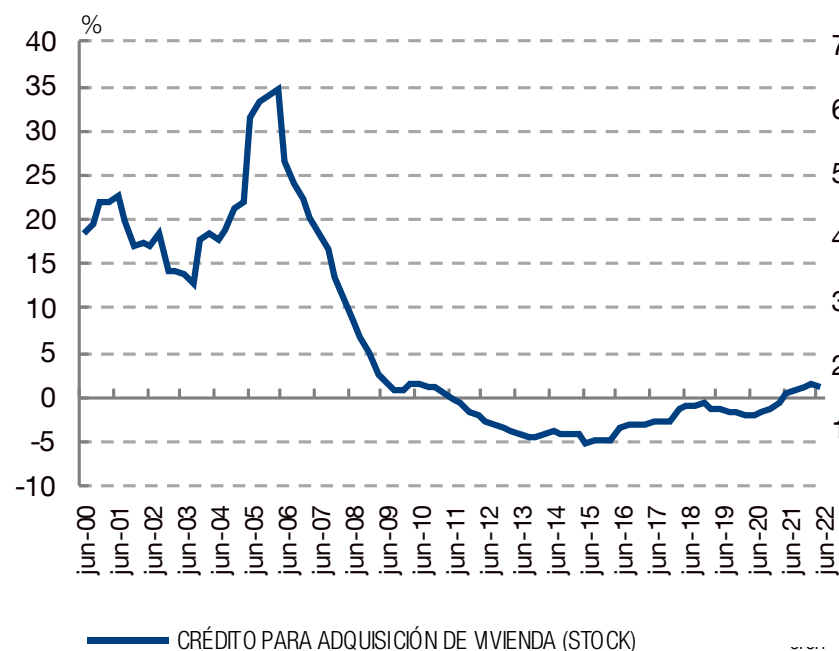


FUENTE: Banco de España

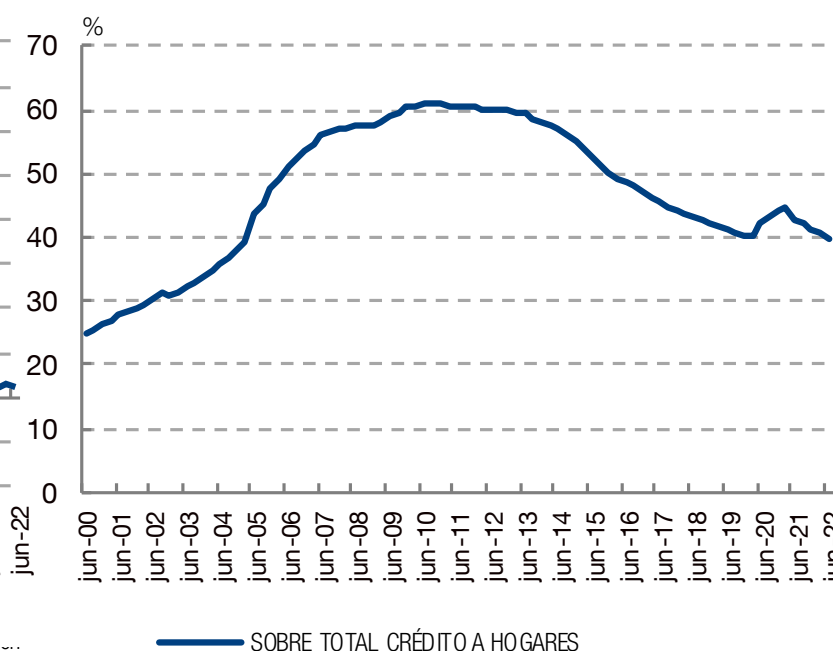
EL PROCESO DE CORRECCIÓN DEL CRÉDITO A VIVIENDA HA PERMITIDO UNA REDUCCIÓN NOTABLE DE SU PESO EN EL CONJUNTO DE LA ECONOMÍA. EN LOS ÚLTIMOS TRIMESTRES HA VUELTO A TASAS DE CRECIMIENTO MODERADAS

- Ha pasado de suponer un 60 % del PIB en los primeros años de la CFG a situarse en torno al 40% en la actualidad. El crédito hipotecario está mostrando unos crecimientos muy modestos (ligeramente superiores al 1%) y, además, los últimos datos muestran una desaceleración
- La tasa de dudosos ha disminuido hasta en 2,5% y la de préstamos en vigilancia especial al 4,5%, ambas significativamente por debajo del conjunto de la cartera de préstamos al sector privado

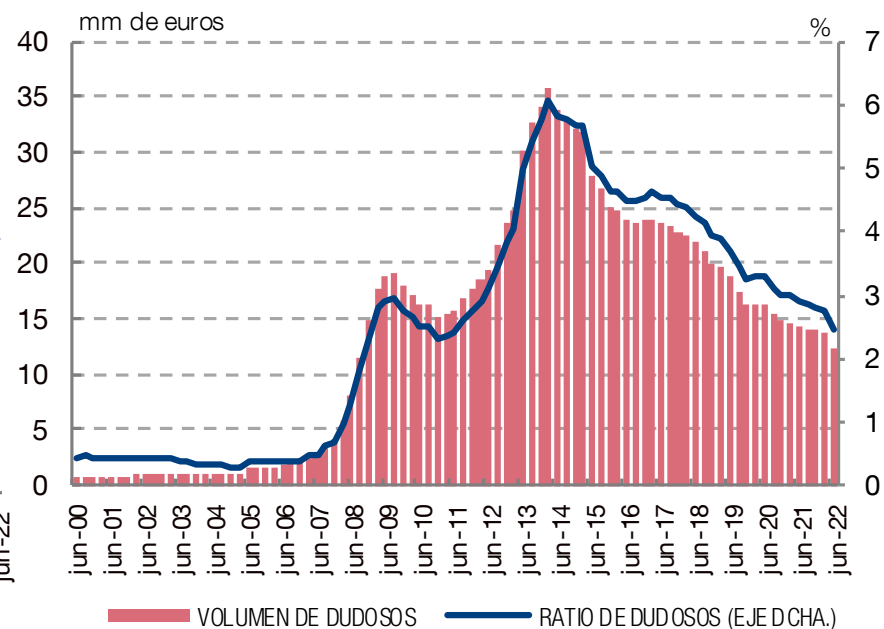
CRÉDITO PARA ADQUISICIÓN DE VIVIENDA. TASA DE VARIACIÓN INTERANUAL



CRÉDITO PARA ADQUISICIÓN DE VIVIENDA. PESO SOBRE PIB



CRÉDITO PARA ADQUISICIÓN DE VIVIENDA. VOLUMEN Y RATIO DE DUDOSOS

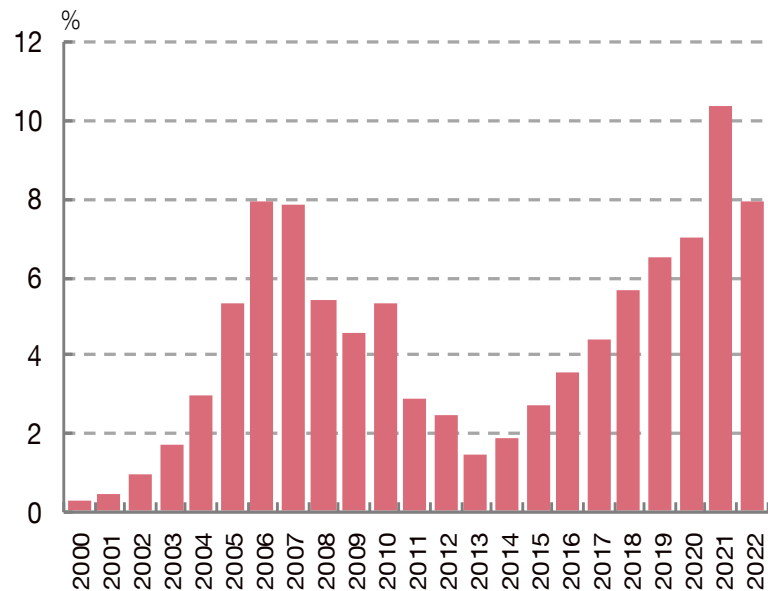


FUENTE: Banco de España, Instituto Nacional de Estadística.

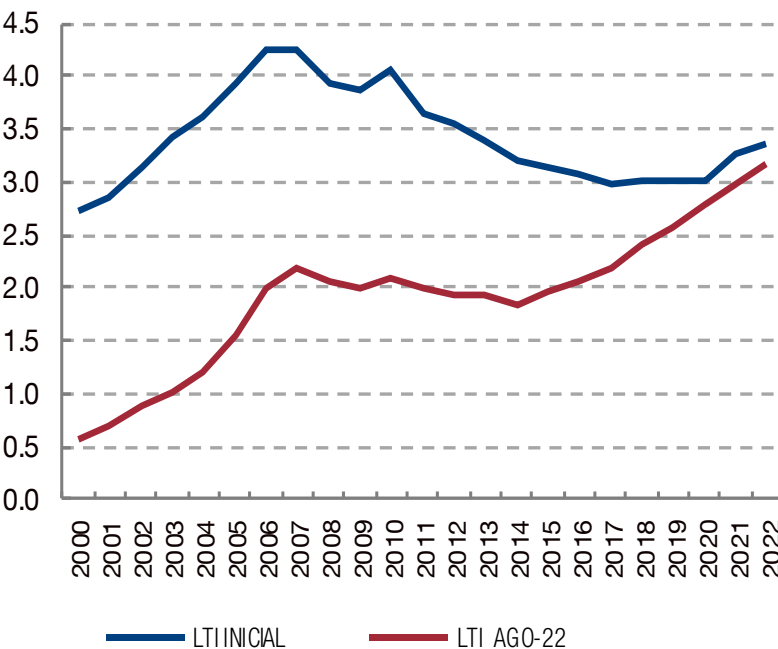
LA COMPOSICIÓN DEL VOLUMEN DE HIPOTECAS VIVAS POR AÑO DE CONCESIÓN Y LA EVOLUCIÓN DE LAS LTI Y LTV MEDIAS EVIDENCIAN UN PATRÓN DE CONCESIÓN LIGADO AL CICLO ECONÓMICO

- En la cartera hipotecaria todavía tienen un peso significativo las hipotecas concedidas antes de la crisis financiera global. En la actualidad estas hipotecas presentan una situación incluso algo más favorable que las concedidas con mejores estándares estos últimos años
- Análisis por añadas: si consideramos el importe medio de las hipotecas sobre renta (LTI, por sus siglas en inglés) en el momento de su originación, observamos que, pese al ligero repunte experimentado desde 2021, los estándares de concesión de crédito por parte de los bancos se mantienen muy alejados de los niveles previos a la CFG

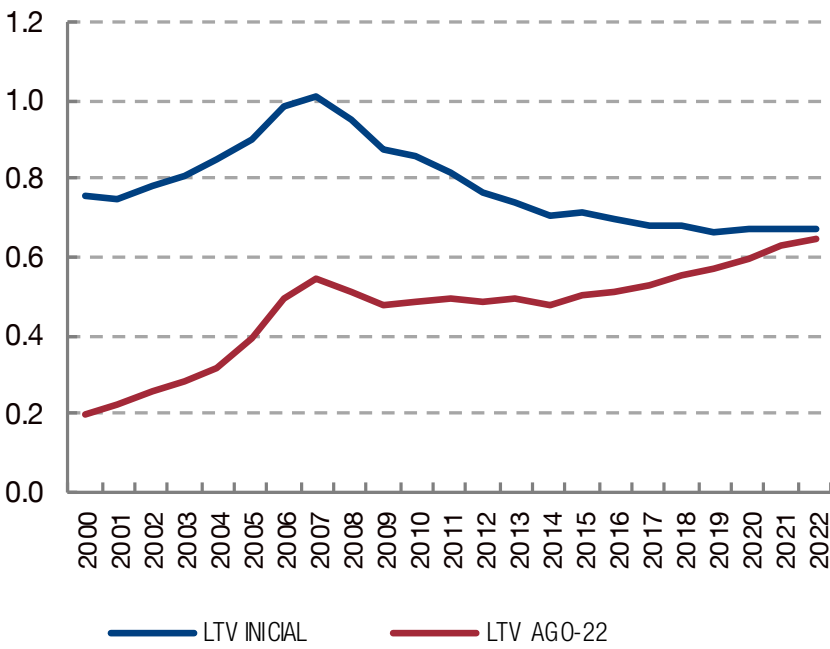
COMPOSICIÓN DE LA CARTERA HIPOTECARIA POR AÑO DE ORIGINACIÓN



LTI MEDIO DE HIPOTECAS POR AÑO DE ORIGINACIÓN



LTV MEDIO DE HIPOTECAS POR AÑO DE ORIGINACIÓN



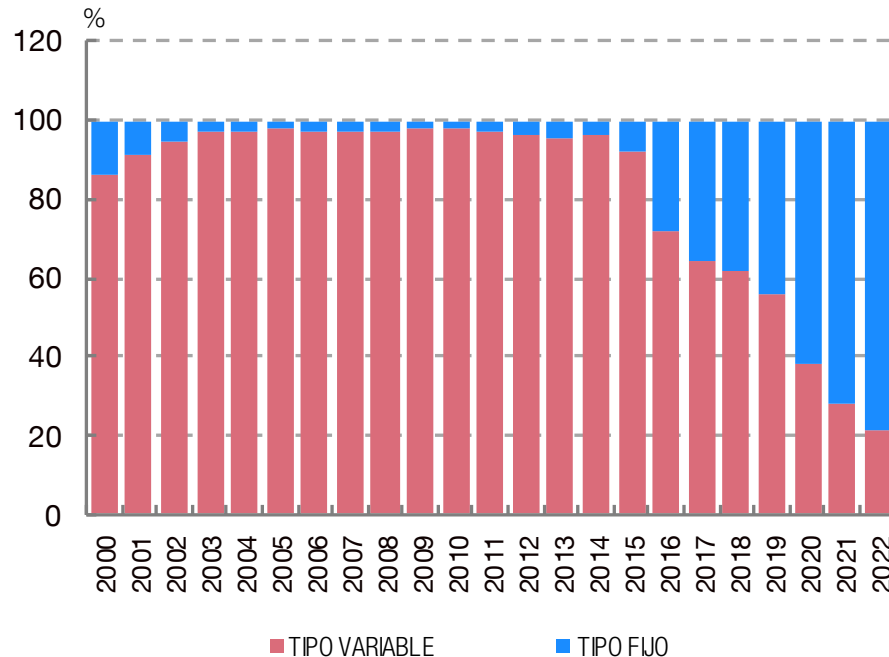
FUENTE: Banco de España.

EL CRECIENTE PESO DE LAS HIPOTECAS A TIPO FIJO LIMITA SU EXPOSICIÓN A LA SUBIDA DE TIPOS. LA CARGA FINANCIERA DE LAS HIPOTECAS CONCEDIDAS EN LOS AÑOS PREVIOS A LA CFG SIGUE SIENDO ELEVADA

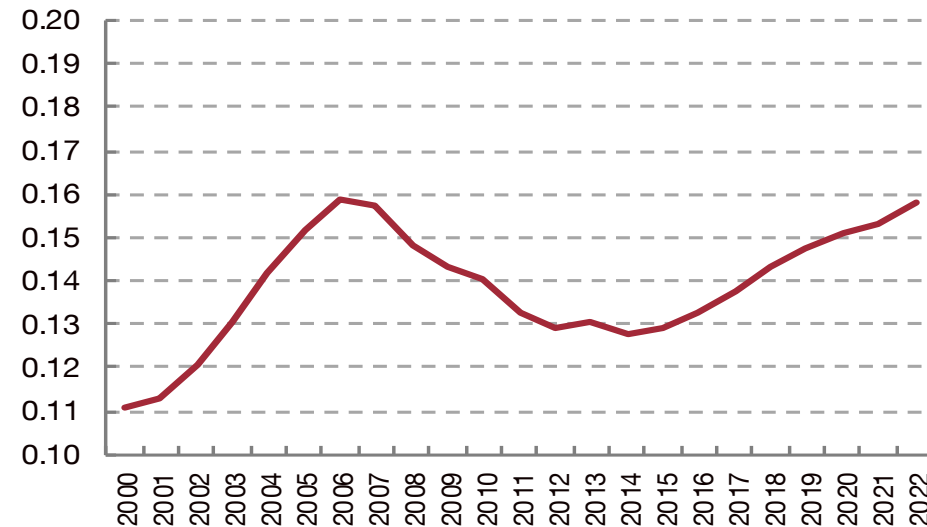
- En los últimos 7 años, la firma de hipotecas a tipo fijo en España ha cambiado la tendencia y el perfil de la cartera.

Un factor algo desfavorable es que la cuota hipotecaria en porcentaje de la renta de los hogares ha venido aumentando, aunque en promedio todavía se encuentra en niveles bajos

MODALIDAD DE TIPO DE INTERÉS DE LAS HIPOTECAS POR AÑO DE ORIGINACIÓN Y VOLUMEN



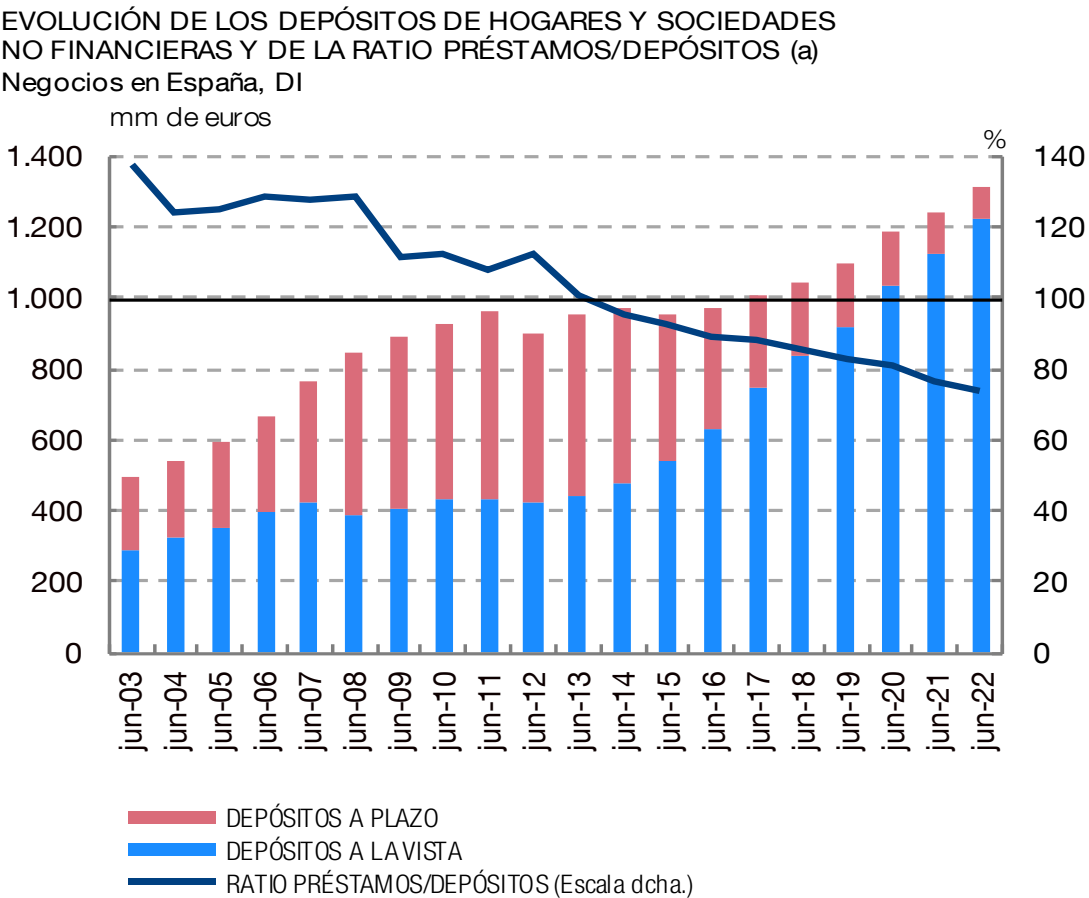
DTI (PAGOS ANUALES DE CUOTA HIPOTECARIA SOBRE RENTA BRUTA) MEDIA POR AÑO DE ORIGINACIÓN



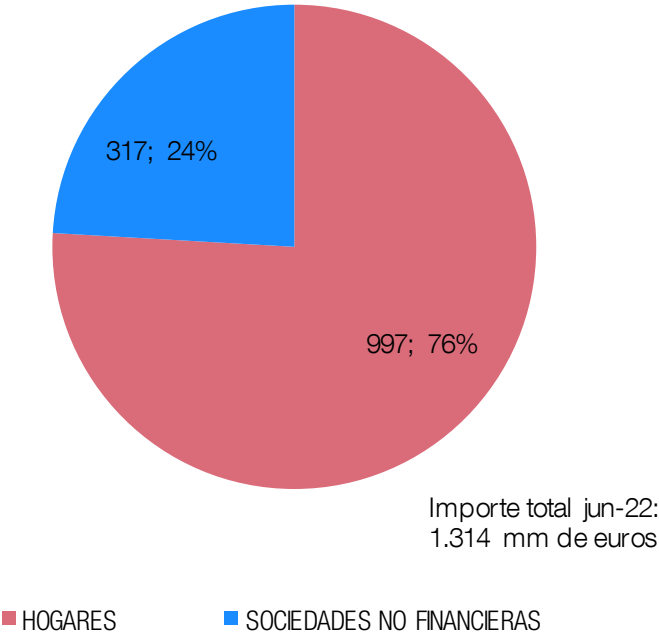
FUENTE: Banco de España.

LOS DEPÓSITOS DE HOGARES Y SNF HAN CRECIDO SIGNIFICATIVAMENTE A PESAR DEL CONTEXTO DE BAJOS TIPOS DE INTERÉS, QUE HA PROPICIADO UNA CONCENTRACIÓN EN CUENTAS A LA VISTA FRENTE A PLAZO

- En los últimos meses, los depósitos han seguido creciendo significativamente, y la transmisión de los tipos de mercado a la remuneración de las cuentas ha sido escasa. Probablemente, en los próximos meses cambiarán ambas tendencias



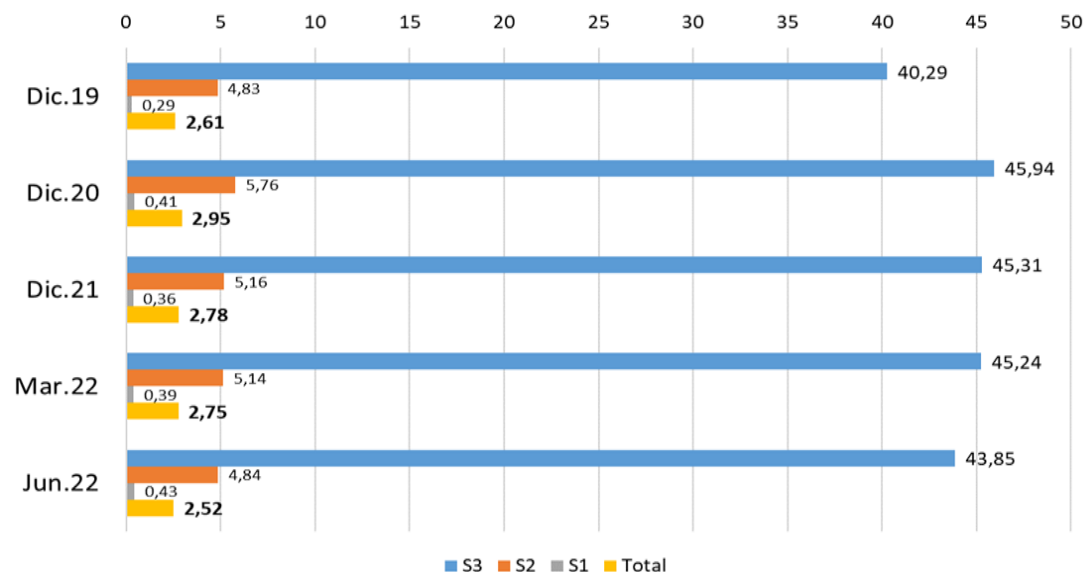
DEPÓSITOS DE HOGARES Y SOCIEDADES NO FINANCIERAS.
JUNIO 2022
Negocios en España, DI
mm de €



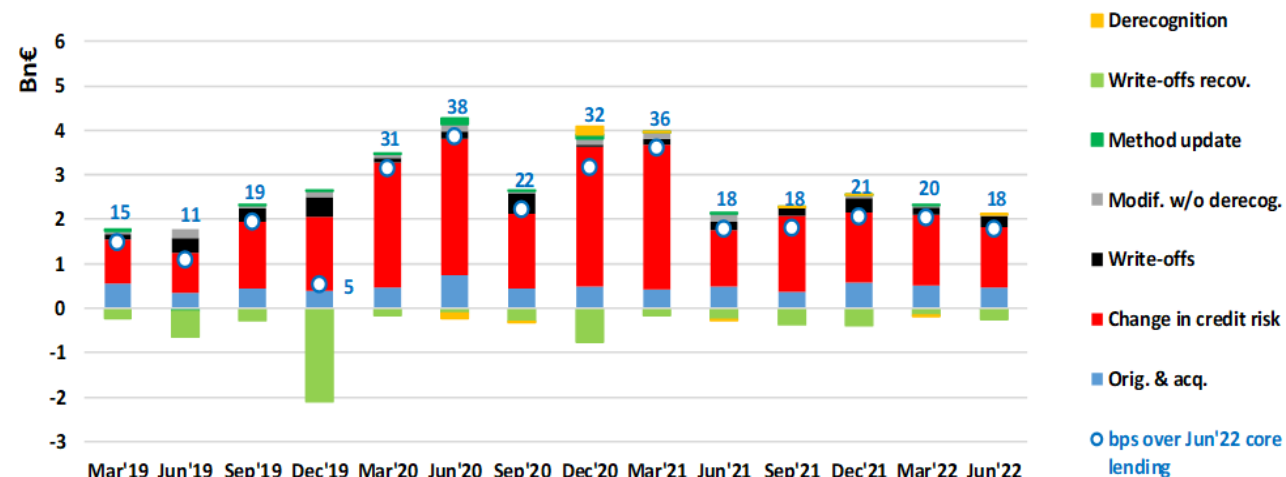
FUENTE: Banco de España.
a La ratio de préstamos/depósitos considera únicamente créditos y depósitos de hogares y sociedades no financieras

- **Evolución de las provisiones: Incremento significativo en 2020; desde entonces la cobertura ha estado cayendo**
 - El porcentaje de cobertura de S2 (vigilancia especial) y S3 (dudosos) ha caído ligeramente desde Dic 20, aunque todavía se sitúa por encima de la media del SSM.
 - El coste del riesgo se encuentra estabilizado y ha vuelto a niveles pre pandemia pero las provisiones aún se encuentran por encima
 - Las proyecciones macroeconómicas indican un deterioro de la actividad en los próximo trimestres por lo que cabe esperar una subida del coste del riesgo, aunque no de una intensidad como en la Gran Crisis Financiera Global.

SIs Loan-loss coverage of core credit portfolios.



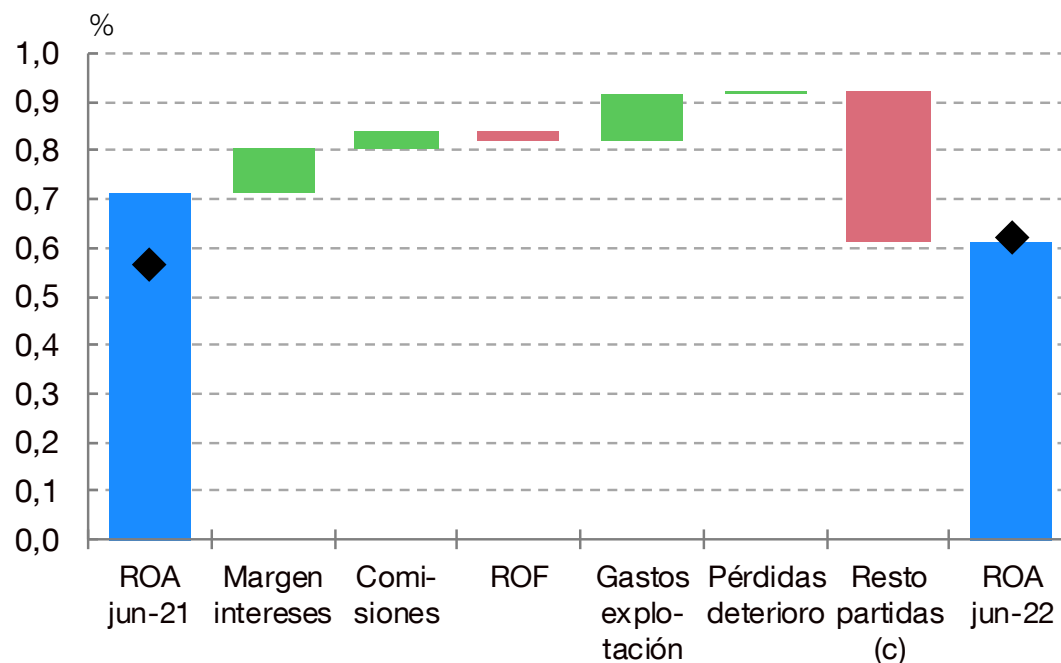
Evolution of quarterly Cost of Risk (net variation in bps)



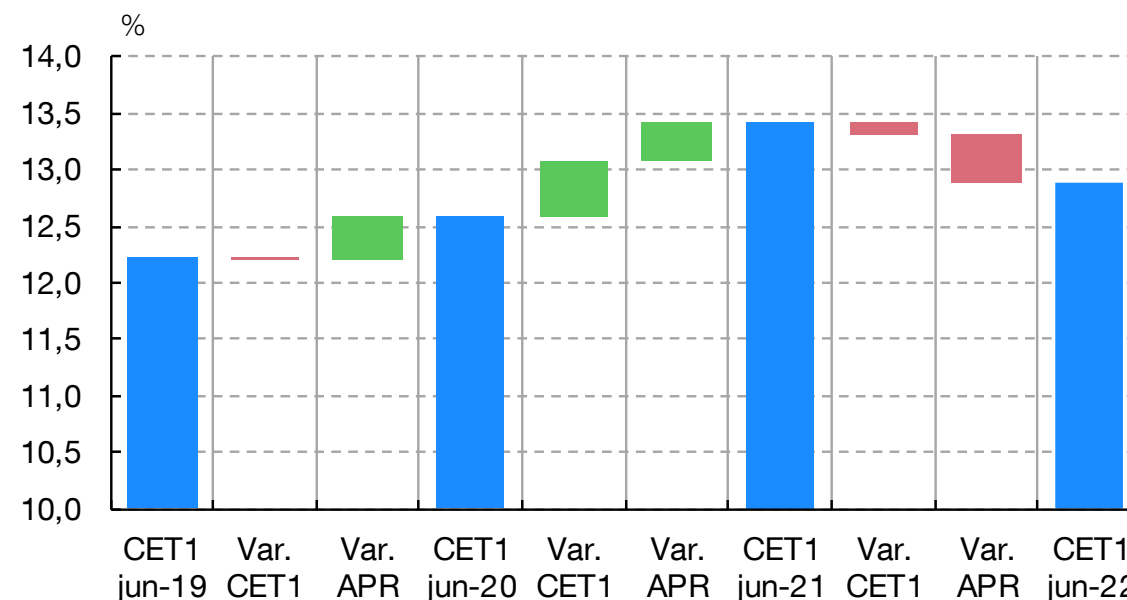
EL SISTEMA BANCARIO ESPAÑOL HA MEJORADO SU RENTABILIDAD EN EL ÚLTIMO AÑO Y AUNQUE LA RATIO DE SOLVENCIA SE HA REDUCIDO, SIGUE SIENDO SUPERIOR A LA OBSERVADA ANTES DE LA PANDEMIA

- La rentabilidad de las entidades ha aumentado (una vez descontados los factores extraordinarios del año 2021) debido a la mejora del margen de intereses y comisiones.
 - La ratio de solvencia se ha reducido sobre todo por el aumento de los activos ponderados por riesgo pero se sitúa por encima del nivel pre pandemia

2 DESCOMPOSICIÓN DE LA VARIACIÓN DEL RESULTADO
Porcentaje sobre ATM del resultado neto consolidado (b)



1 DESCOMPOSICIÓN DE LA VARIACIÓN DE LA RATIO DE CET1 ENTRE JUNIO DE 2019 Y JUNIO DE 2022. VARIACIÓN DEL NUMERADOR Y DENOMINADOR



FUENTE: Banco de España.

Los rombos del gráfico de la izquierda representan la rentabilidad sobre activo excluyendo los resultados extraordinarios asociados a diversas fusiones y algunas otras operaciones corporativas

- ❑ Situación de partida resiliente del sector bancario con rentabilidad recuperándose y bolsa de provisiones acumuladas durante la pandemia.
- ❑ La buena evolución de la calidad crediticia en los últimos trimestres hace que el sector bancario afronte el actual escenario de incertidumbre macroeconómica desde una mejor posición inicial, pero no permite descartar un peor comportamiento en el futuro
- ❑ Respecto al sector empresarial, la subida de los tipos de interés afectan más a las empresas que renuevan sus deudas a corto plazo y cuentan con mayor nivel de endeudamiento inicial.
- ❑ Aún existen bolsas de vulnerabilidad arrastradas desde la pandemia, aunque vemos indicios de mejoría. No se observa un deterioro adicional preocupante en los préstamos ICO, pero aún ha de pasar más tiempo para valorar el impacto de los vencimientos de carencias y extensiones.
- ❑ A la salida de los sectores más afectado por la crisis, habría que añadir los problemas originados por el aumento de los precios de la energía. Aún existe incertidumbre sobre si el impacto final va a ser más determinado por sectores o por tamaños. Hay ciertos indicadores de que este último shock puede afectar más a las empresas más pequeñas.
- ❑ Los hogares de menor renta se ven afectados por la inflación y subida de tipos. Habría que prestar atención a hipotecas de tipo variable con una elevada carga financiera.
- ❑ Las pérdidas anticipadas durante la pandemia no se han materializado pero en este contexto, tan incierto, los bancos deben seguir siendo prudentes y adecuar sus políticas de provisiones y capital al nuevo entorno

GRACIAS POR SU ATENCIÓN

