

Situación Banca

SEPTIEMBRE 2019

Evolución del sector bancario español



Beneficio neto del Sistema en 1T'19

3.222 millones de euros

Claves de los resultados

- Control de costes
- Debilidad de ingresos
- Menores provisiones

Mejoras en morosidad

✓ 5,35% en junio'19 vs 6,39% en junio'18

Mejoras en rentabilidad

✓ ROE: 5,8% en 1T'19 vs 5,4% en 1T'18

Bancos europeos: ¿preparados para cumplir con el MREL?



En junio de 2019, la DRRB II determinó que el requisito MREL para los bancos europeos debía cumplirse mediante el empleo de instrumentos subordinados:

AT1, Tier 2 y deuda senior no preferente.

Estos instrumentos son los **más caros** de entre los tipos de deuda aptos para el MREL



Existe una alta **dispersión** en el rendimiento al vencimiento entre países y calificaciones.



Asimismo, se observa una **correlación fuertemente negativa** entre la calificación y el rendimiento al vencimiento

Leveraged loans: evolución reciente y efectos colaterales

El mercado de los leveraged loans **ha crecido rápidamente** y actualmente se encuentra en máximos históricos.



Descenso de los precios durante julio y agosto de 2019

- Los precios de los **leveraged loans** disminuyeron un 0,5% en EE. UU. y un 0,03% en Europa.
- En EEUU los precios de los **CLOs** AAA y BB cayeron un 0,1% y un 2,4% respectivamente.

Principales **efectos colaterales** del crecimiento del mercado de leveraged loans

- El **apalancamiento excesivo** (el ratio crédito a empresas no financieras/PIB) ha aumentado del 85% en 2007 al 91% en 2018, en el caso de las economías avanzadas.
- Relajación** de los sistemas de protección de los inversores

Comienza un nuevo programa de TLTRO

Comienza el **tercer programa TLTRO** del BCE

Mayor atractivo inicial en **términos de coste**

No obstante, la aproximación de las entidades debería ser **más conservadora y estratégica** que en el TLTRO II debido a:

- El límite por subasta
- El menor plazo

Políticas macroprudenciales en Europa



Los instrumentos macroprudenciales son una **herramienta clave** para la estabilidad financiera y la prevención de riesgos sistémicos

Herramienta clave



En Europa: uso creciente con gran **variedad de instrumentos** y discrecionalidad en la calibración e implementación de las medidas

Europa



En España: el reciente desarrollo del marco prudencial **es positivo**

España



Es necesario analizar detenidamente los **pros y contras** de las distintas herramientas, su impacto y adecuación para que los costes de su implementación sean compensados a lo largo del ciclo

Pros y contras