

JORNADAS EDUCACIÓN FINANCIERA

Margarita Delgado Tejero

Subgobernadora

CLASE FUNDACIÓN UNIVERSITARIA SAN PABLO CEU

Madrid

6 de octubre de 2021



INDICE

1. Educación Financiera
2. La economía española, situación actual, perspectivas y principales incertidumbres
3. Sistema financiero español



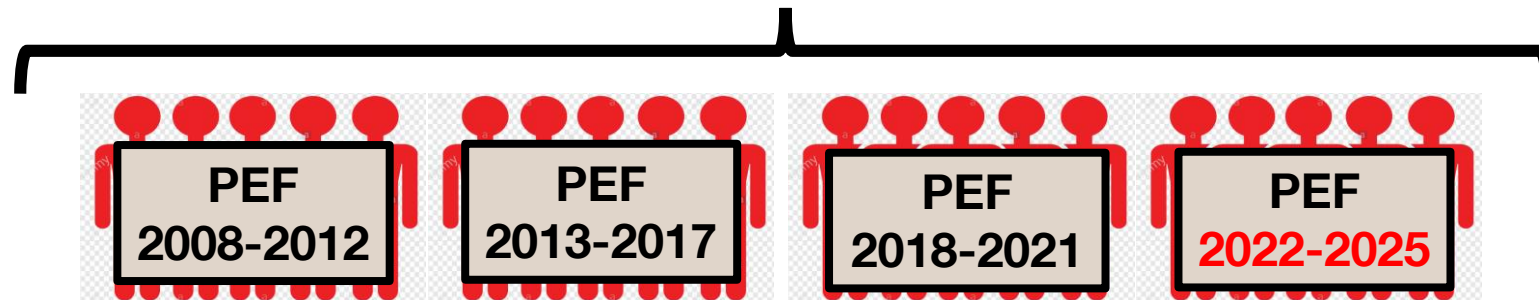
+

BANCODE **ESPAÑA**
Eurosistema

+



 Finanzas
Para Todos





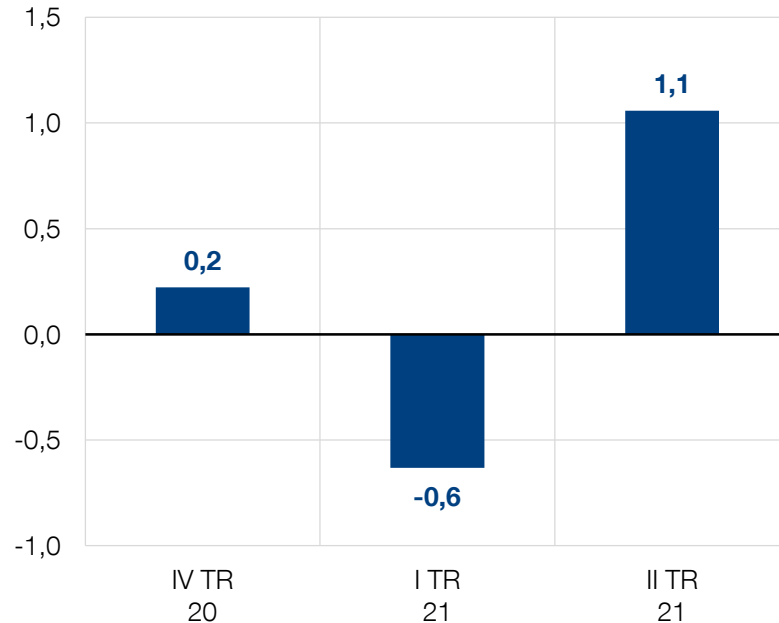


1. Potenciar la Gobernanza y la relevancia social del PEF
2. Desarrollo de la red de colaboradores
3. Ampliar destinatarios del PEF: escolares, universitarios, población vulnerable
4. Prevenir fraudes financieros por medios digitales
5. Apoyar los objetivos globales de la Agenda 2030 y las Finanzas Sostenibles
6. Impulso de la marca Finanzas para todos y estrategia de comunicación
7. Conocimiento del público y de sus necesidades de educación financiera
8. Evaluación del impacto y efectividad del Plan de Educación Financiera

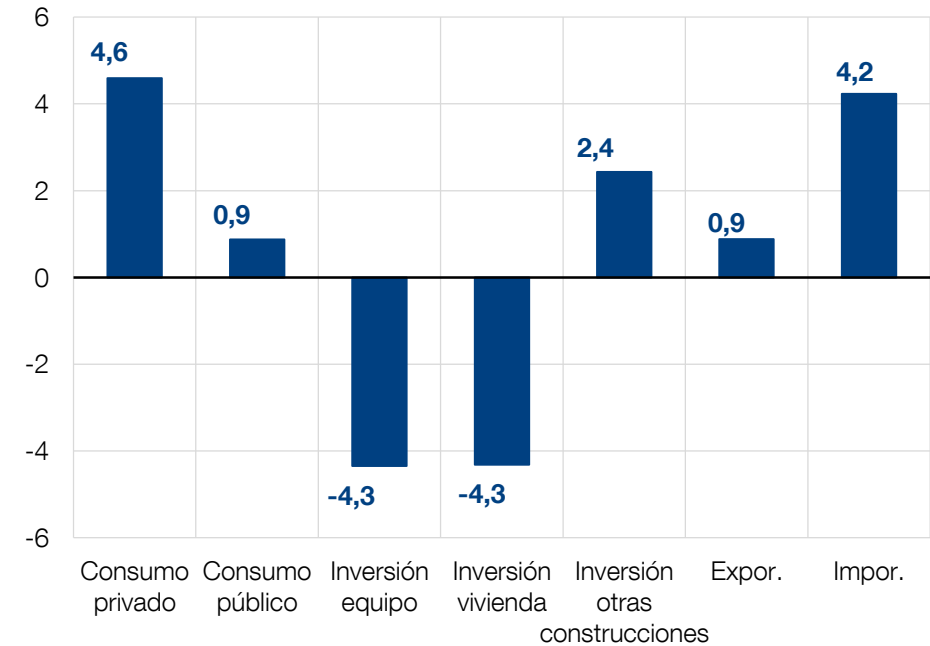
LA ECONOMÍA ESPAÑOLA: SITUACIÓN ACTUAL, PERSPECTIVAS Y PRINCIPALES INCERTIDUMBRES

Tras el debilitamiento de la recuperación a finales de 2020, La economía española comenzó a repuntar en el segundo trimestre de 2021, impulsada por el consumo privado

PRODUCTO INTERIOR BRUTO (PIB)
(Variación intertrimestral, %)



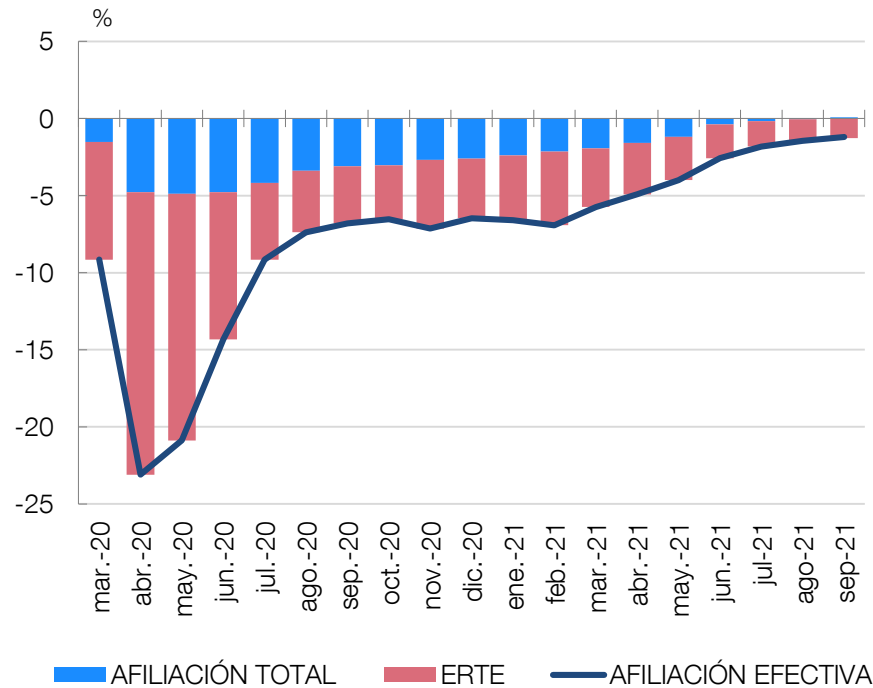
PIB: DESGLOSE POR COMPONENTE DE DEMANDA
(Variación intertrimestral, %)



Fuente: Instituto Nacional de Estadística. Última observación: segundo trimestre de 2021.

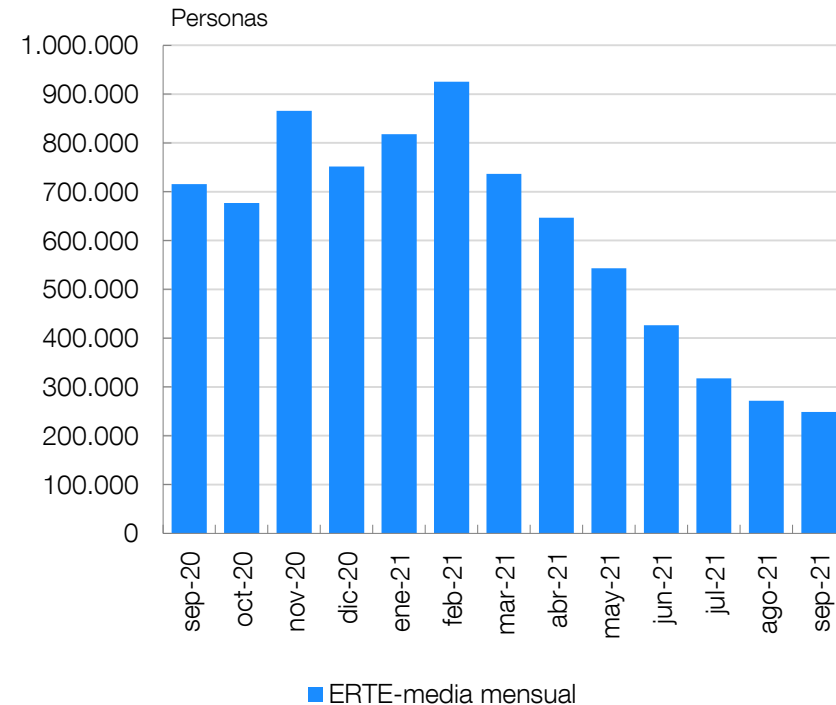
- El número de afiliados a la SS en septiembre supera a los de febrero 2020 (antes pandemia). Crecimiento último en sectores afectados por la crisis (hostelería y actividades artísticas). ERTes 239.230 (septiembre 2021) sigue la lenta reducción.

VARIACIÓN DE LA AFILIACIÓN TOTAL, ERTE Y AFILIACIÓN EFECTIVA RESPECTO A FEBRERO DE 2020
(Series de afiliación total desestacionalizadas)



Fuente: Ministerio de Inclusión, Seguridad Social y Migraciones. Última observación: septiembre.

TRABAJADORES EN ERTE



- La proyección de crecimiento económico está condicionada por varios elementos de incertidumbre, aparte de los propios desarrollos epidemiológicos.
- La recuperación de la economía española continuará en el medio plazo, con una intensidad condicionada por algunos elementos de incertidumbre

ELEMENTOS DE INCERTIDUMBRE

Desembolso del ahorro acumulado por los hogares durante la pandemia y la repercusión en su consumo

Ritmo de ejecución del *NGEU* y su efecto multiplicador sobre la actividad

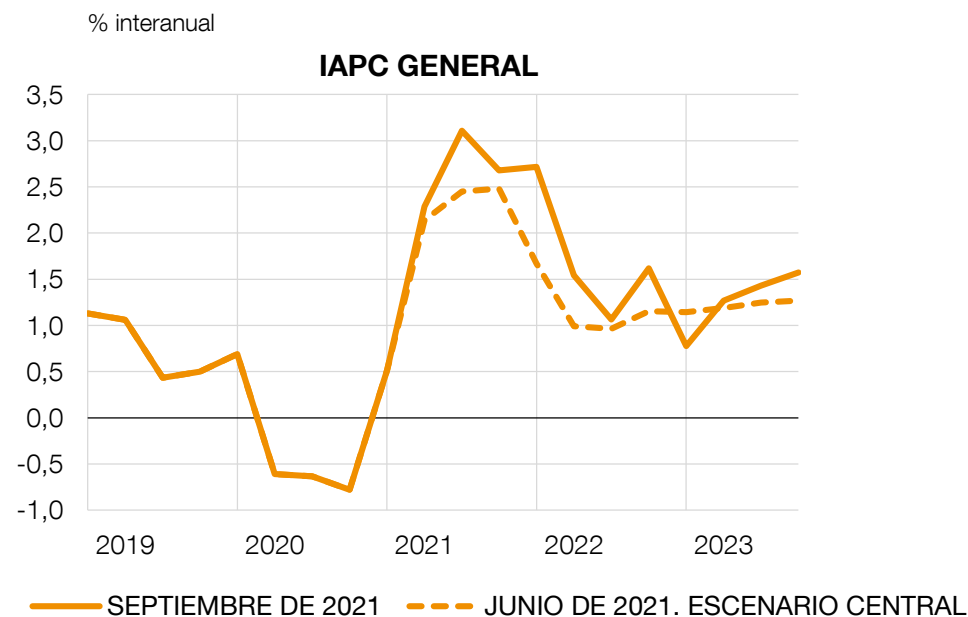
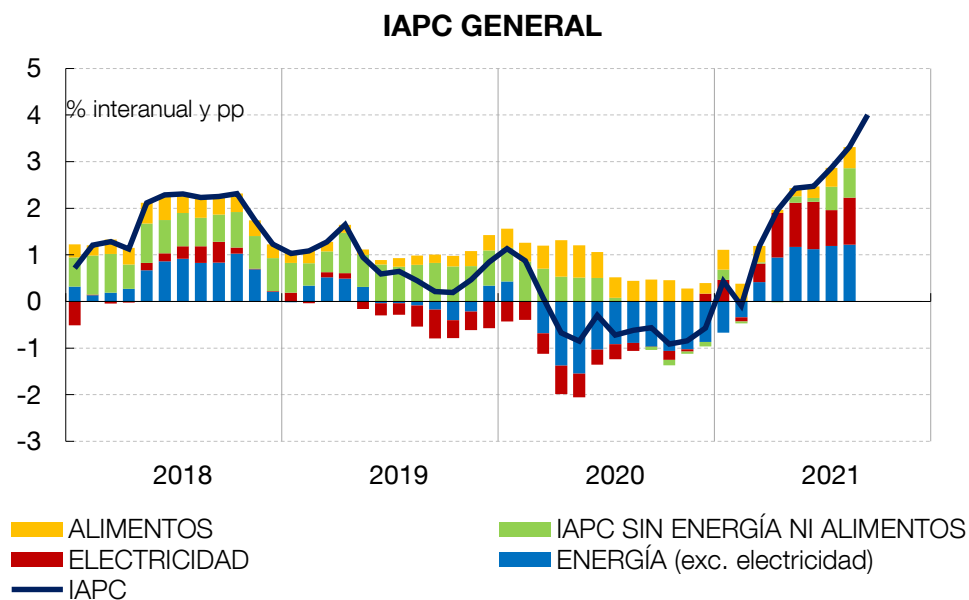
Velocidad de normalización del turismo extranjero

Persistencia e intensidad de las disrupciones de las cadenas globales de producción

Efectos indirectos y de segunda ronda del repunte inflacionista sobre los precios y los salarios

Efectos persistentes de la crisis sobre el tejido empresarial y el empleo y efectividad de las políticas públicas para evitarlos

- Nuevo elemento: Inflación (4% septiembre). Incremento más intenso de lo previsto. Contribución precios energéticos.
- La inflación subyacente (1) también ha repuntado a partir de julio, lo cual se asocia en parte al efecto base del descenso registrado el año anterior, fundamentalmente en partidas de ocio y turismo (pandemia).
- Se espera que el repunte sea transitorio. Proyecciones 2021 al alza. Las proyecciones de inflación subyacente se mantienen ligeramente al alza, en base a una recuperación de la demanda de consumo, especialmente de las ramas más afectadas por las medidas de contención, como turismo y ocio.



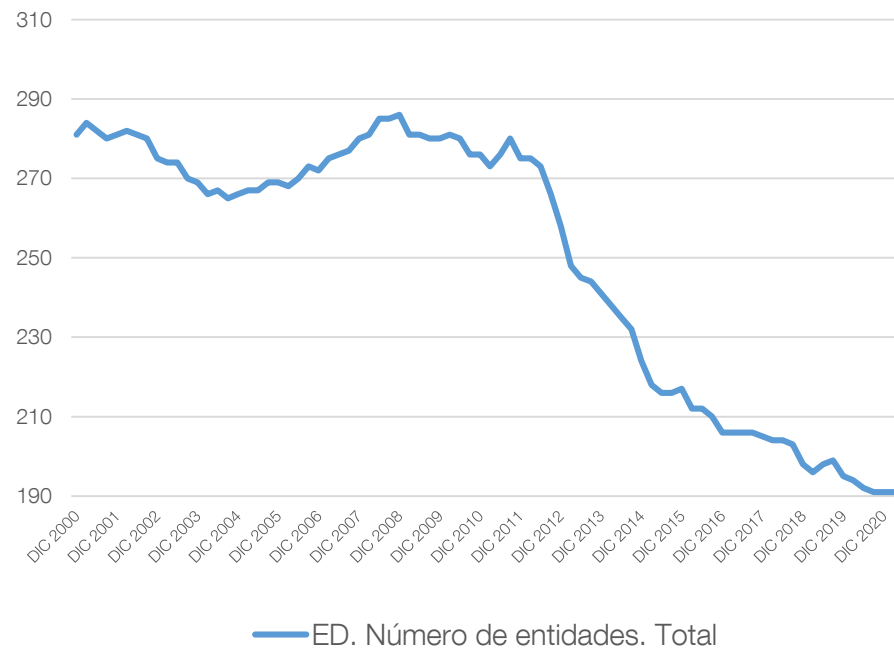
Fuentes: Eurostat e INE. Última observación: indicador adelantado de septiembre de 2021 (IAPC general) y agosto (resto de partidas).

(1) Inflación subyacente no tiene en cuenta productos energéticos ni los alimentos sin elaborar. Más estable que IAPC

SISTEMA FINANCIERO ESPAÑOL

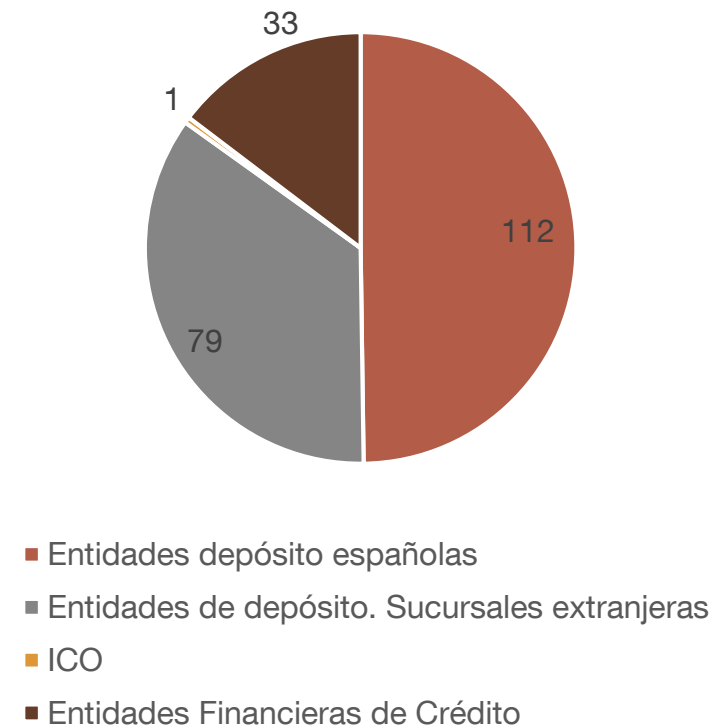
- Sistema financiero diversificado: bancos, cooperativas de crédito, establecimientos financieros de crédito, entidades de pago...
- Proceso de consolidación bancaria durante la crisis financiera global

Evolución número de entidades de depósito



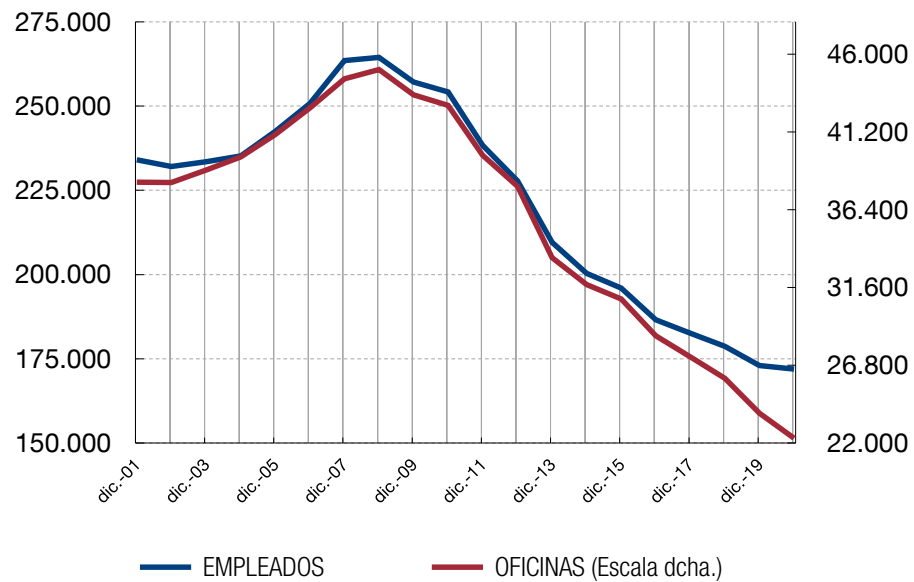
Fuente: Banco de España

Número de entidades 2021

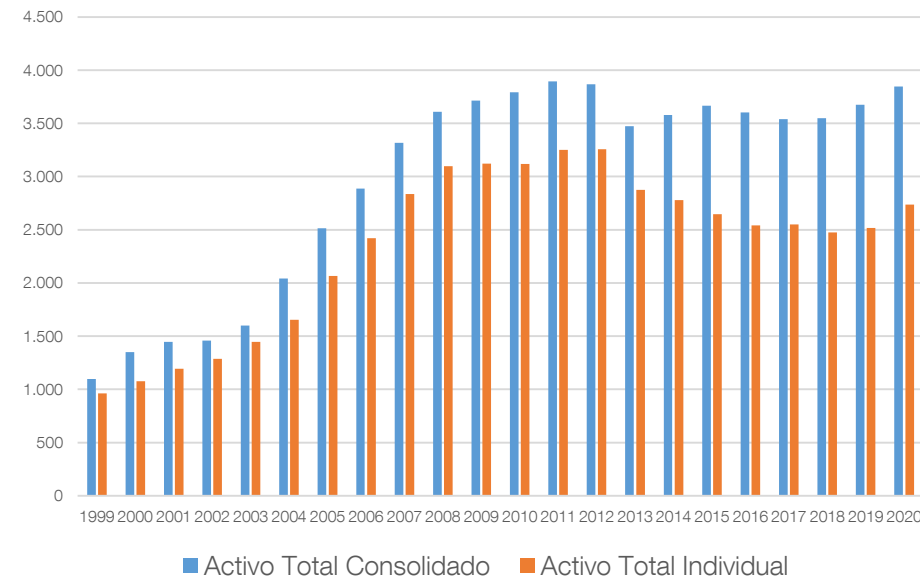


- Reducción número de empleados y oficinas tras la crisis financiera. De la expansión geográfica al ajuste.
- Volumen de activos totales relativamente estable en los últimos años.
- Entidades con presencia internacional (filiales internacionales).

EMPLEADOS Y OFICINAS. 2001-2020



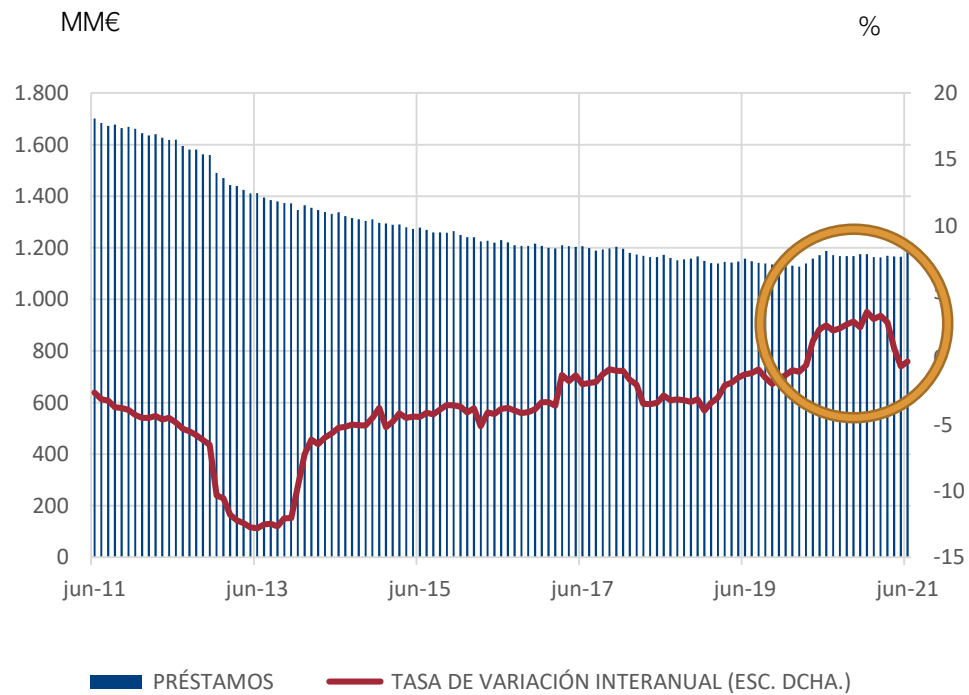
Fuente: Banco de España



- Proceso de desapalancamiento de la economía desde la crisis global.
- Excepción 2020 por medidas apoyo: ICO
- Impacto en empresas. El stock de hogares es relativamente estable desde 2018.

PRÉSTAMOS AL SECTOR PRIVADO RESIDENTE

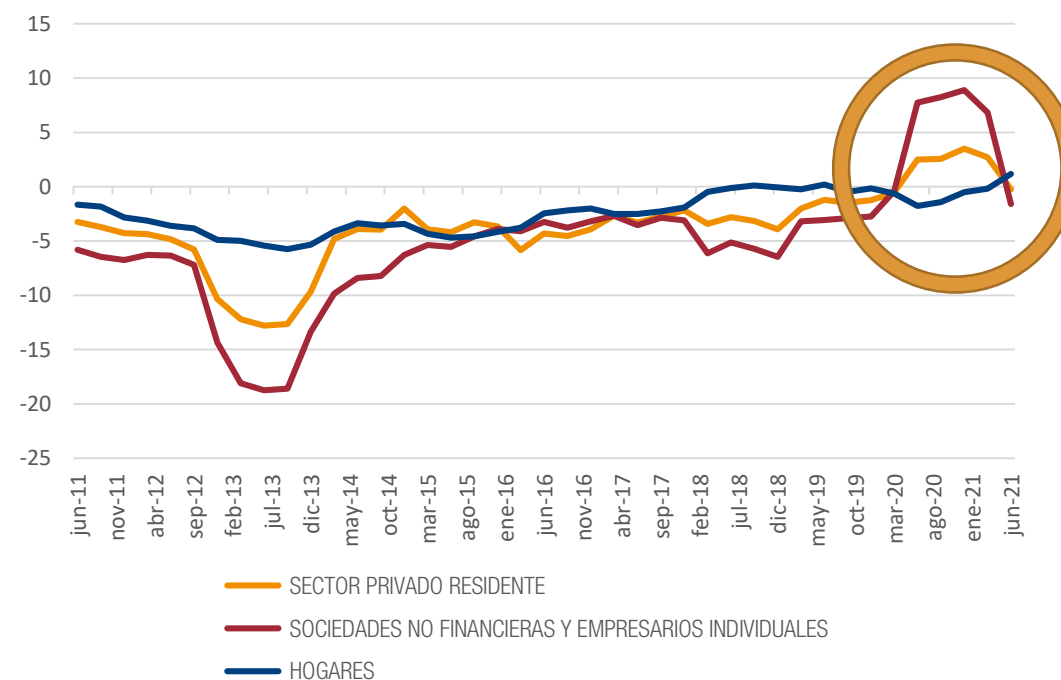
Volumen y tasa de variación interanual



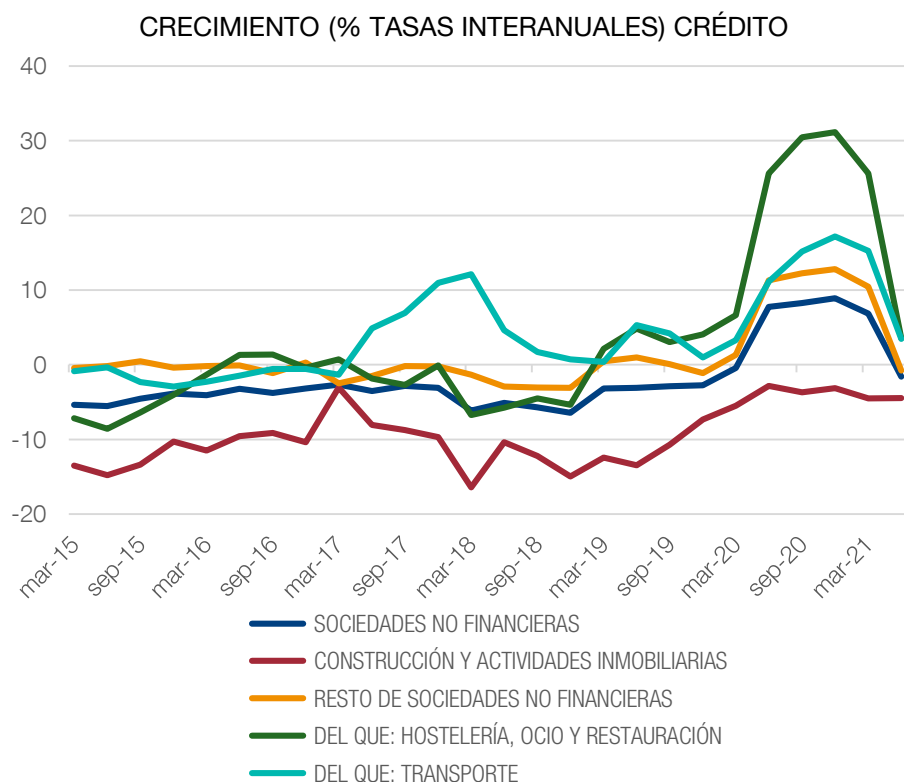
Fuente: Banco de España

DESGLOSE CRECIMIENTO CREDITO EMPRESAS/HOGARES

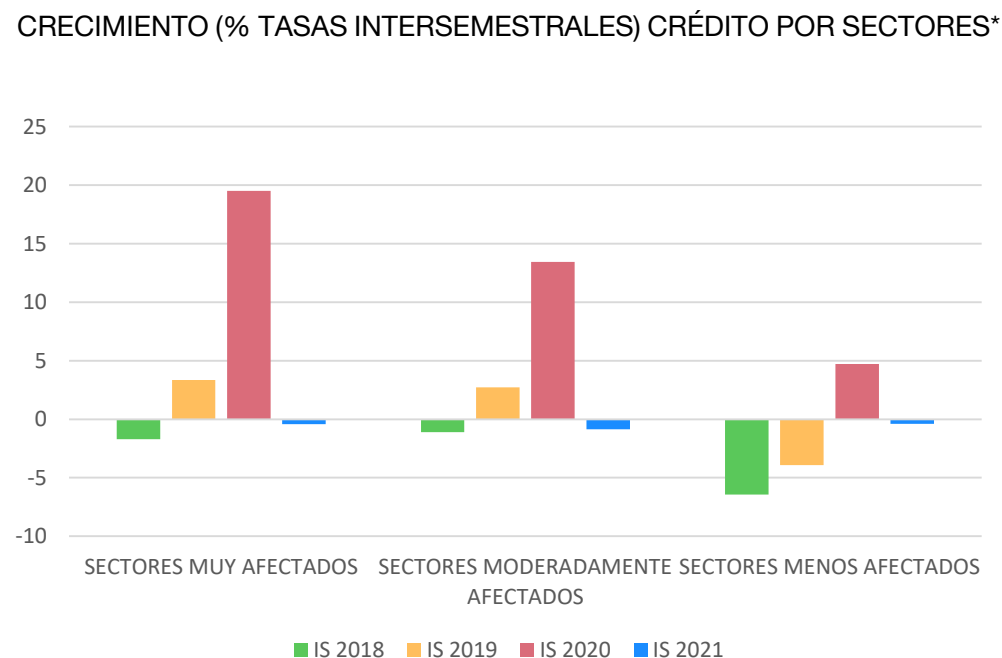
Tasa de variación %



- El crecimiento del crédito en 2020 fue muy relevante en los sectores más afectados por la pandemia: hostelería y transporte. Importancia del seguimiento de estos sectores y préstamos.
- En 2021 se ha estabilizado el crédito.

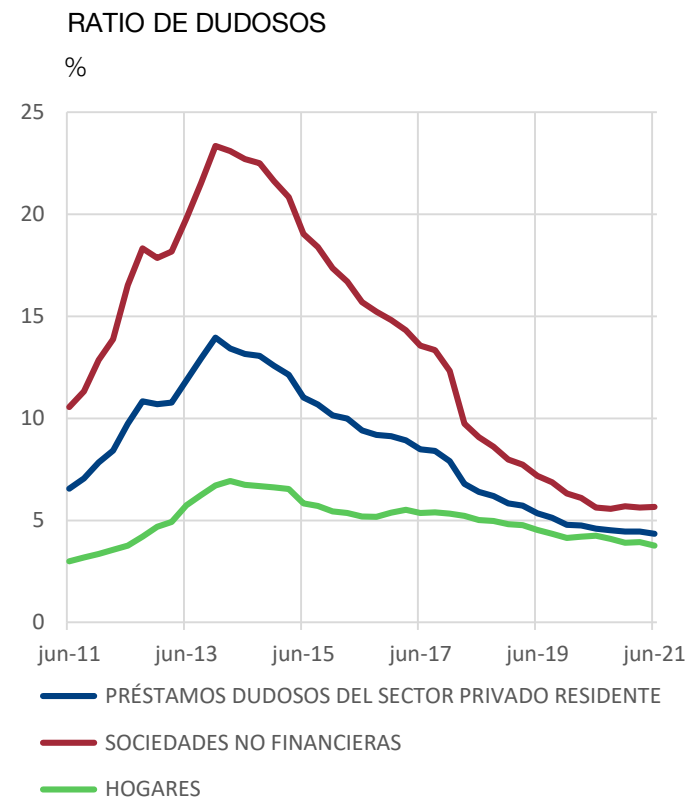
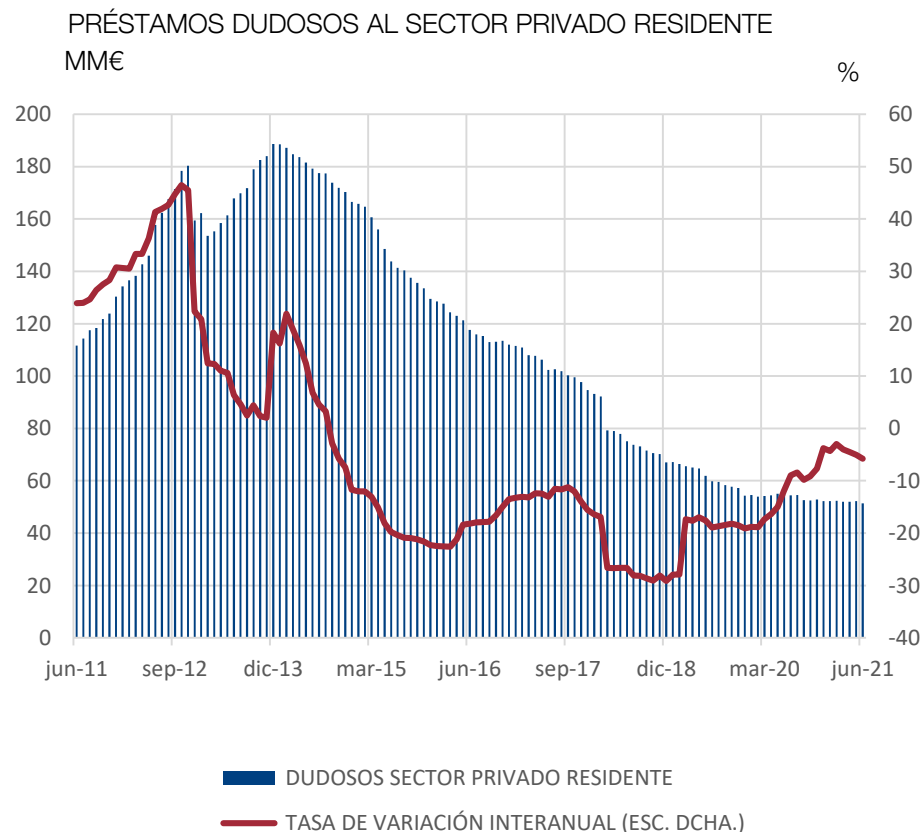


Fuente: Banco de España

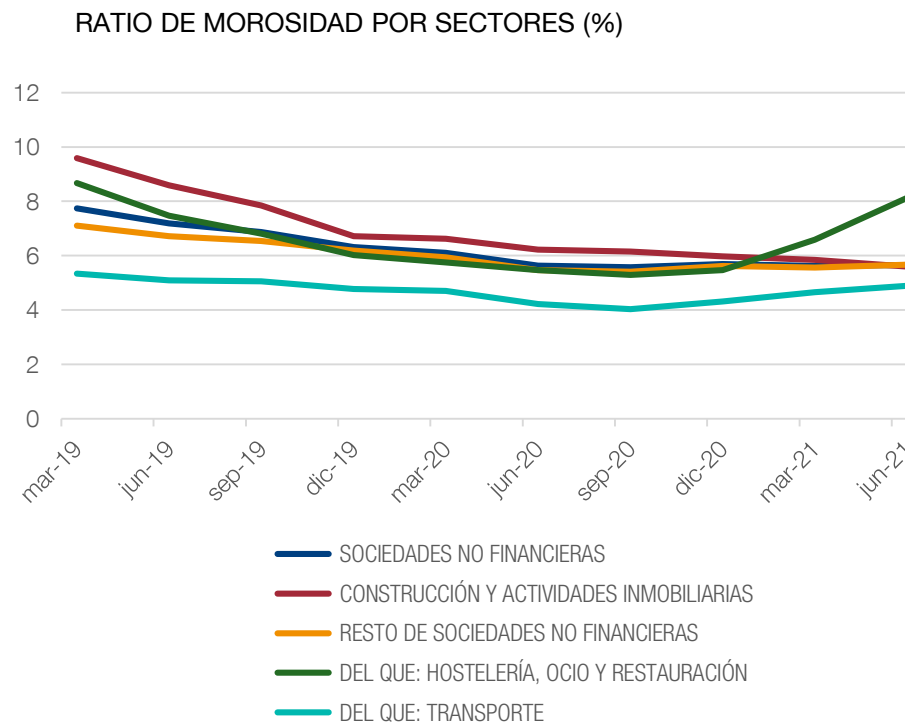
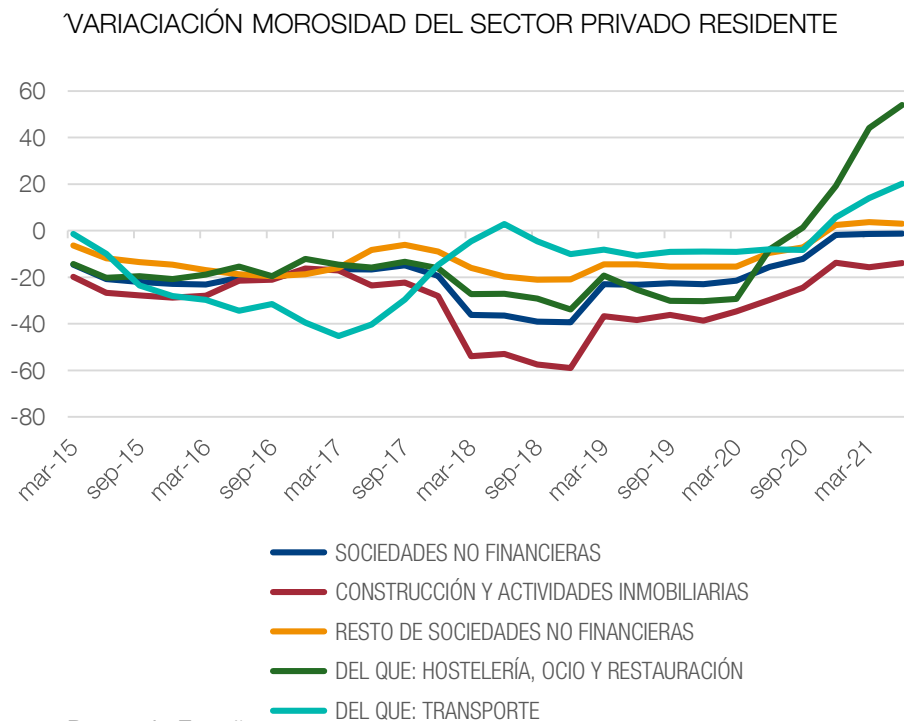


*Sectores muy afectados: hostelería y restauración, refino de petróleo, servicios sociales y ocio, transporte y almacenamiento y fabricación de material de transporte. Sectores moderadamente afectados: metalurgia, maquinaria, otra actividad manufacturera, servicios profesionales, industrias extractivas, comercio y reparación de vehículos.

- Significativa reducción de préstamos dudosos desde máximos 2013. Labor importante de las entidades para gestionar mora. Movilización de muchos recursos, físicos y financieros.
- Aún en la situación actual no se ven signos de deterioro: ¿mora latente? *Early Warnings*



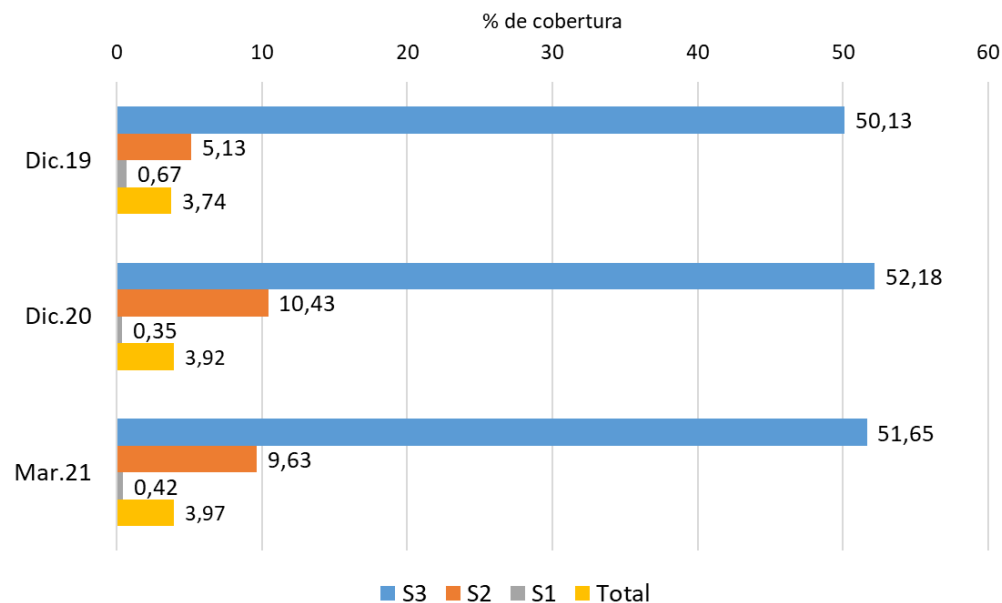
- Morosidad sigue cayendo. Tasa actual 4,3% total sector privado. Hogares 3,8%, empresas 5,7%.
- Por sectores, solo hostelería y transporte incrementan la mora por el impacto de la pandemia. Morosidad de hogares cae un 10,3% tasas anuales y empresas 1,2%. Comportamiento anómalo en estas circunstancias de caídas tan fuertes del PIB experimentadas.



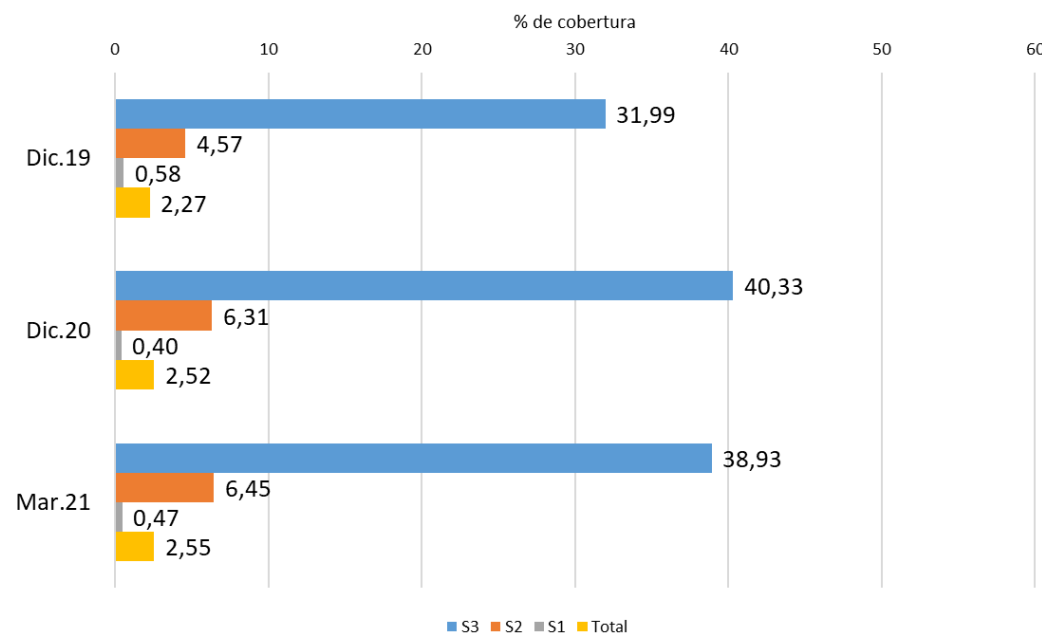
Fuente: Banco de España

- Para hacer frente a la incertidumbre las entidades aumentaron provisiones en los inicios de la pandemia.
- Coberturas de morosos (stage 3) han aumentado, sobre todo en hogares.
- Incremento muy significativo de coberturas de exposiciones en vigilancia (stage 2).

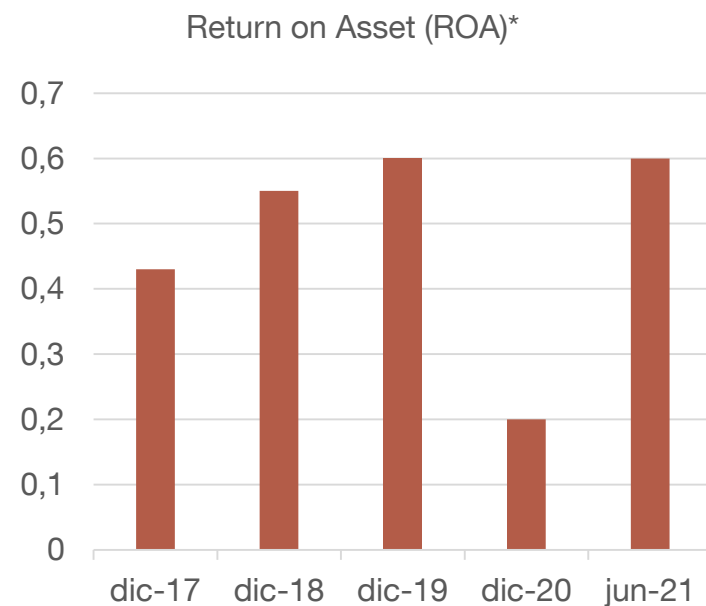
Cobertura de inversión crediticia SNF - ES_Sis



Cobertura de inversión crediticia HOG - ES_Sis

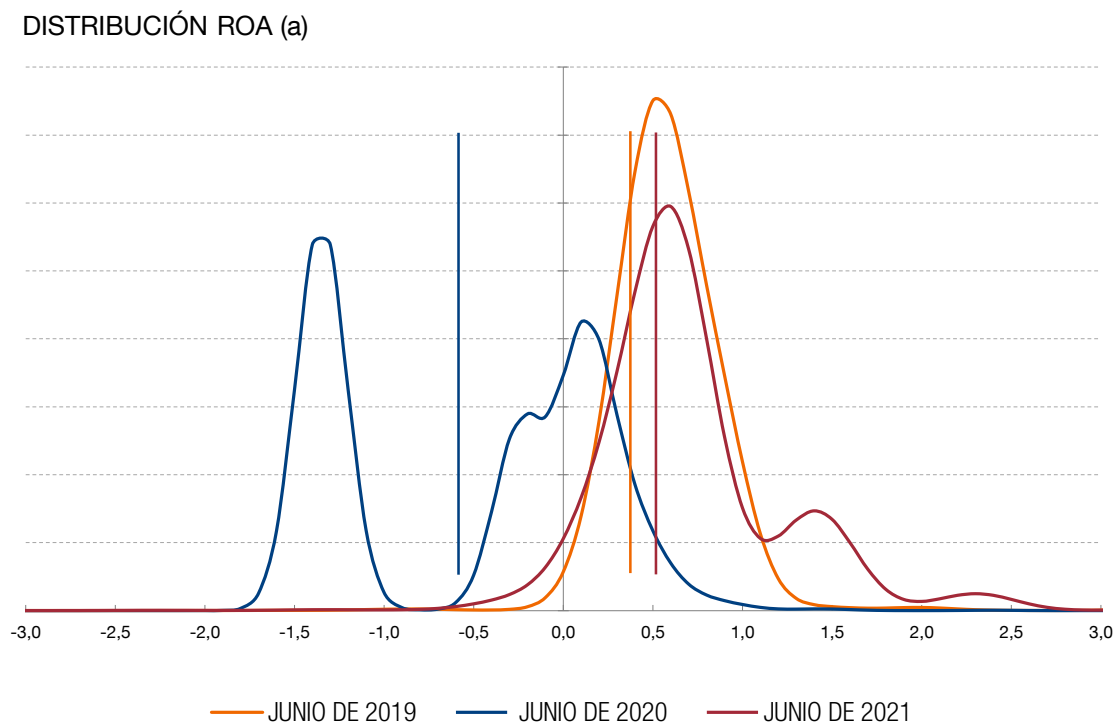


- La rentabilidad del sector financiero es bastante ajustada. Tipos de interés bajos.
- Niveles actuales similares a los previos a la crisis



FUENTE: Banco de España

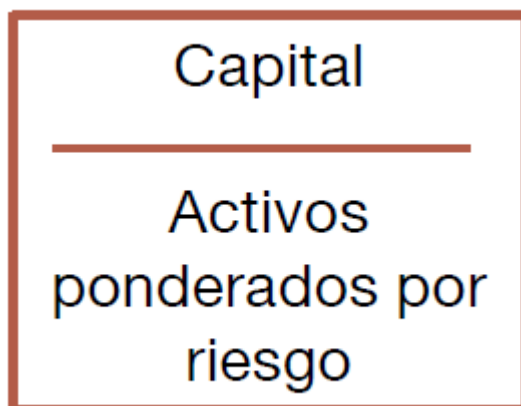
*ROA excluyendo ajustes extraordinarios como fondos comercio, activos fiscales diferidos 2020



(a) El gráfico muestra la función de densidad de la rentabilidad sobre activos para las entidades de depósito españolas, ponderada por el importe de activos totales medios. La línea vertical indica el ROA del conjunto del sistema bancario español en junio de 2019 (línea naranja), junio de 2020 (línea azul) y junio de 2021 (línea roja).

- Definición de solvencia desde un punto de vista prudencial cuenta con un marco propio (Acuerdo Basilea) y tiene sus peculiaridades

Definición de solvencia:



Capital: 3 tipos de instrumentos según su calidad (capacidad de absorber pérdidas).

CET1 (mayor calidad: acciones y reservas)

AT1 (inst. perpetuos potencialmente convertibles en capital ante eventos, entre otros requisitos)

T2 (deuda subordinada con requisitos)



Activos ponderados por riesgo

Cada elemento del activo se pondera por su nivel de riesgo. Hay 2 métodos, uno llamado estándar, con ponderaciones establecidas en la normativa y otro más avanzado basado en modelos internos de las entidades (IRB) según su experiencia histórica de pérdidas.

Requerimientos exigidos

4,5% CET1

6% Tier 1 (CET1 + AT1)

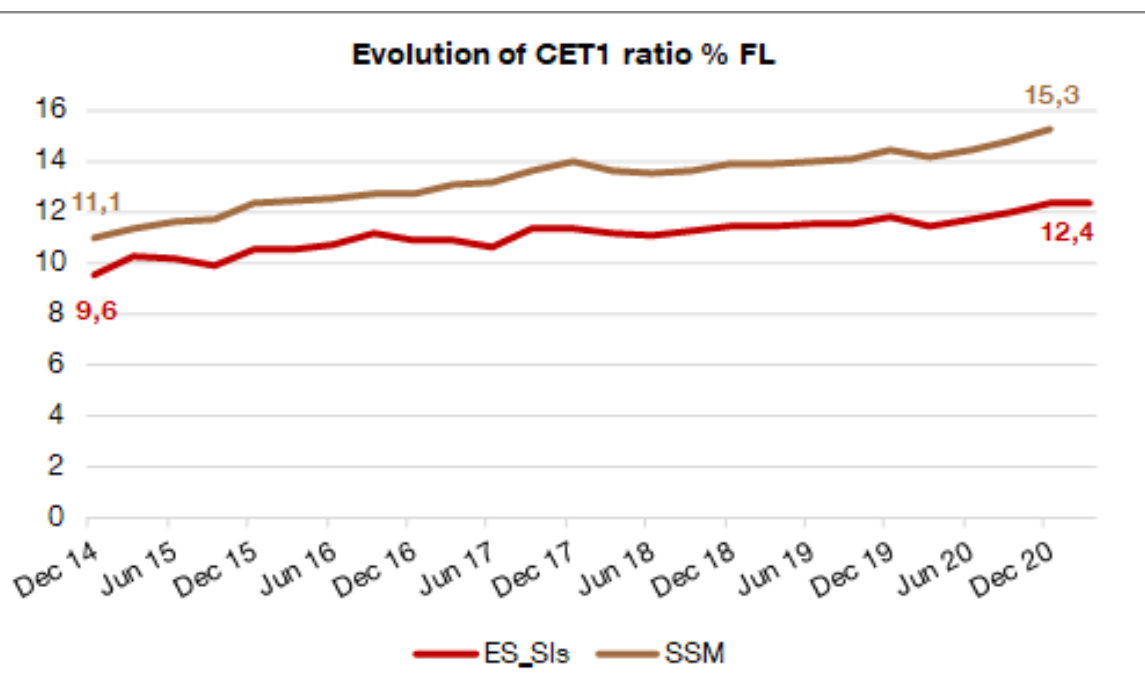
8% Total capital (CET1+AT1+T2)

Buffers CET1 (conservación, contracíclico y sistémico)

Ejemplo de activos ponderados por riesgo:

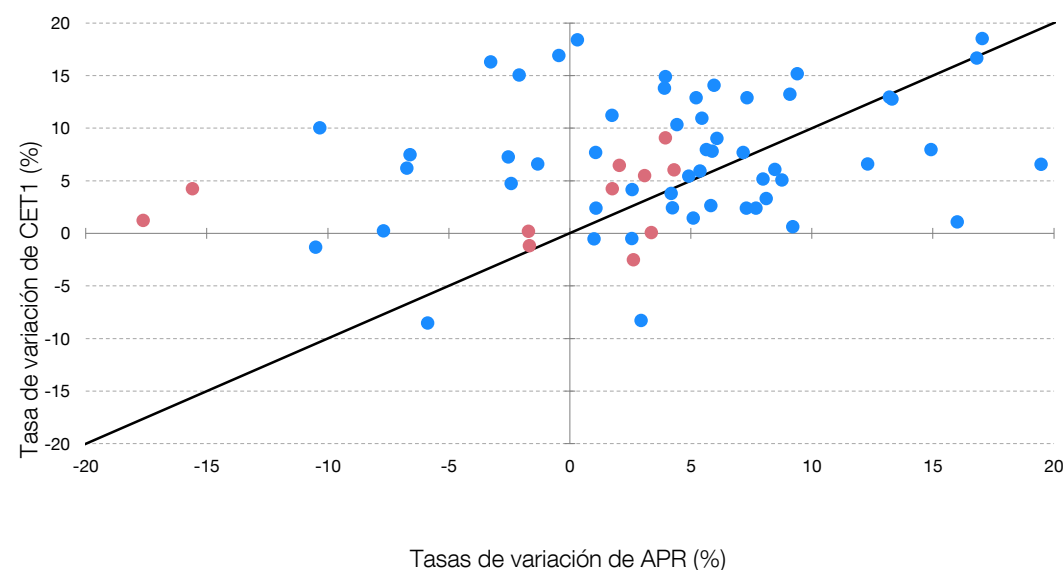
	Método estándar	Método avanzado
Préstamo hipotecario individuos	35%	14%-20%
Préstamo gran empresa	100%	60%-80%
Inmovilizado	100%	No hay modelos

- Nivel CET1 es el medidor más usado y mide el nivel de capital de mayor calidad.
- CET1 se ha reforzado desde 2014 aunque diferencial con bancos europeos aumenta.
- El nivel puede variar por numerador (CET1) o denominador (Activos ponderados por riesgos).



Fuente: Banco de España

TASA DE VARIACIÓN DEL CET1 Y DE LOS APR ENTRE JUNIO DE 2021 Y JUNIO DE 2020 (a)

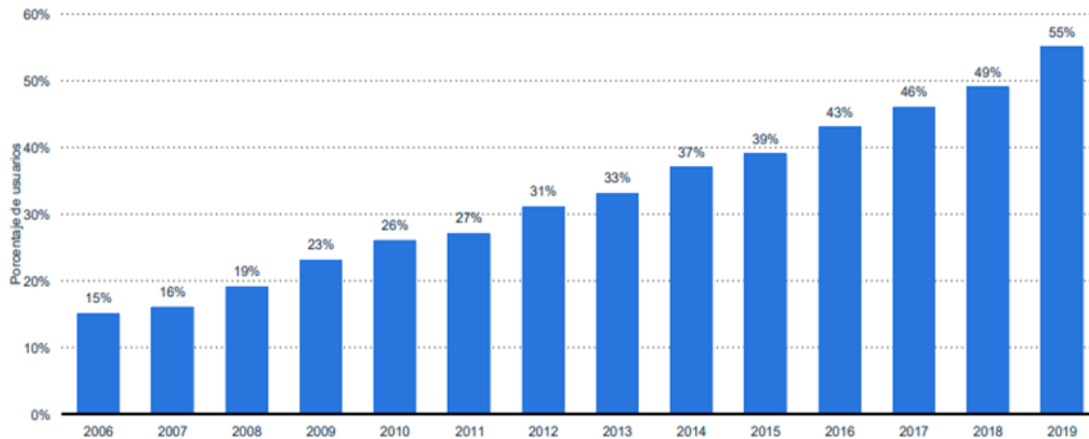


(a) Los puntos rojos representan a las entidades directamente supervisadas por el MUS. Los puntos situados por encima de la bisectriz presentan crecimientos (descensos) del volumen de CET1 en el último año superiores (inferiores) al crecimiento (descenso) del volumen de APR por lo que se corresponderían con aumentos de la ratio de CET1 entre junio de 2020 y junio de 2021. Lo contrario ocurre para los puntos situados por debajo de la bisectriz

- Proceso de digitalización imparable. Requiere estrategias de inversión y decisiones sobre modelo de negocio. Pueden llevar a ahorro de costes en el medio plazo.
- Nuevos actores en juego que hacen crecer la competencia: Neobancos.
- Requiere cambio en el perfil de empleados más centrados en el análisis de datos, tecnologías de la información y análisis de riesgos.
- Ciberriesgos asociados a la digitalización
- Nuevos productos no regulados (criptoactivos)

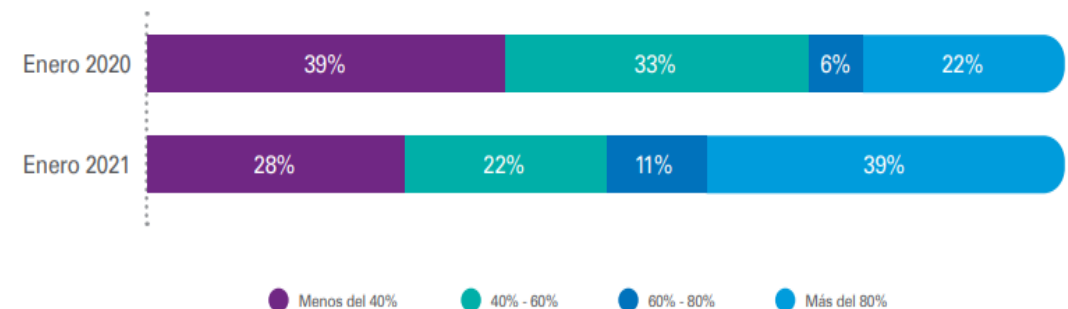
Porcentaje de usuarios de servicios de banca online en España de 2006 a 2019

Tasa de penetración de los servicios de banca online en España 2006-2019



Fuente: Statista

¿Qué porcentaje representan sus clientes digitales sobre el total de la base de clientes?



Fuente: Observatorio de la Digitalización Financiera FUNCAS – KPMG

GRACIAS POR SU ATENCIÓN

