

# 2016. Un ejercicio de transición

José M<sup>a</sup> Roldán

Madrid, 20 de abril de 2017

# Situación económica

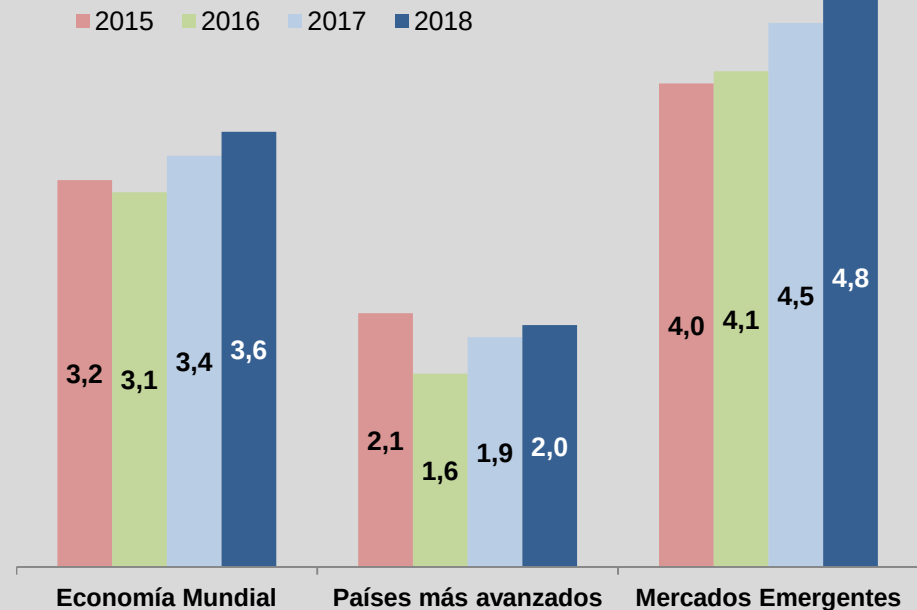
# A pesar del mayor grado de incertidumbre global, la actividad económica en el mundo registrará un nuevo impulso en 2017

## Factores de incertidumbre global

- Brexit
- Volatilidad en los mercados financieros
- La nueva administración norteamericana
- Proteccionismo y populismo
- Elecciones y referéndums en Europa

## Crecimiento económico global

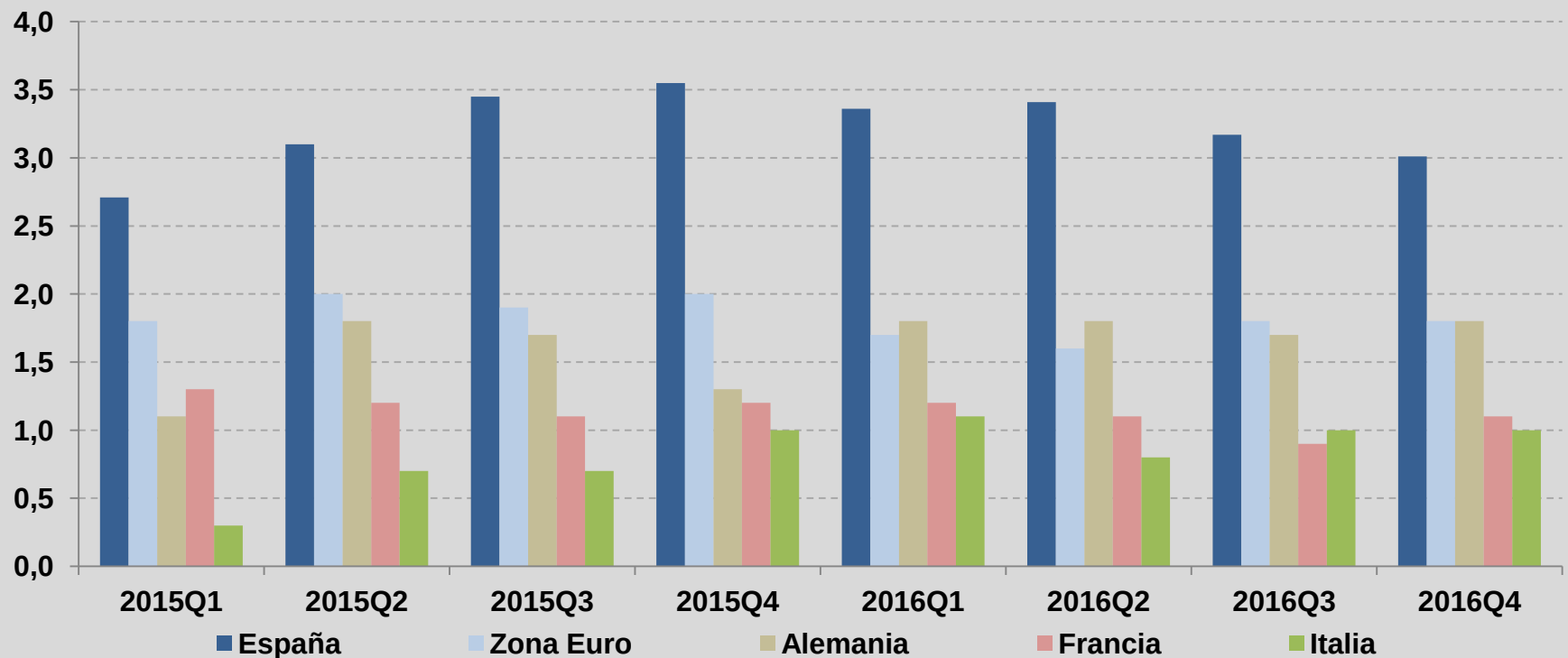
Crecimiento anual (%)



Fuente: Fondo Monetario Internacional

Después de una fase fuertemente recesiva, la economía española ha estado creciendo por encima del promedio europeo en los últimos tres años ...

**Zona Euro: PIB expresado en términos reales**  
Crecimiento anual (%)

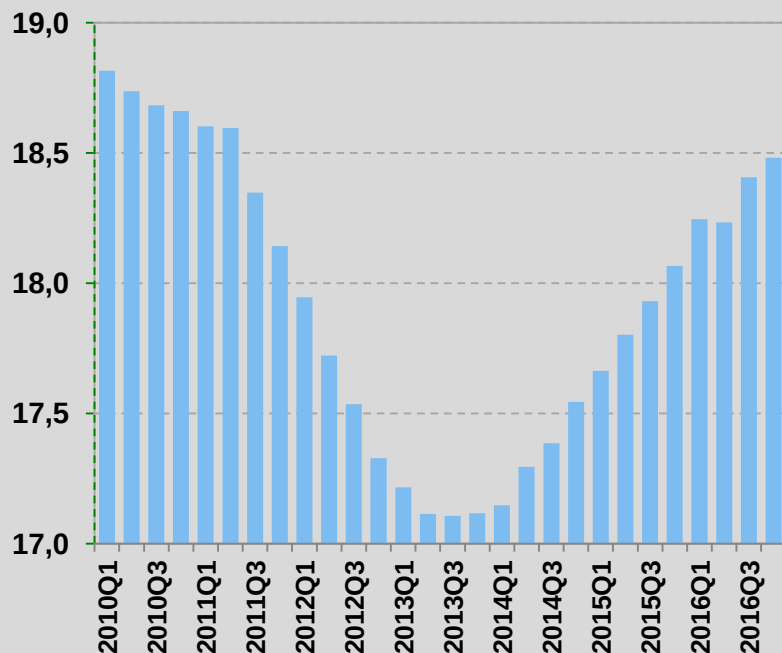


Fuente: Eurostat y Banco de España

# ... apalancado en un robusto crecimiento del empleo y de las ganancias de competitividad ...

## Empleo

Millones de personas

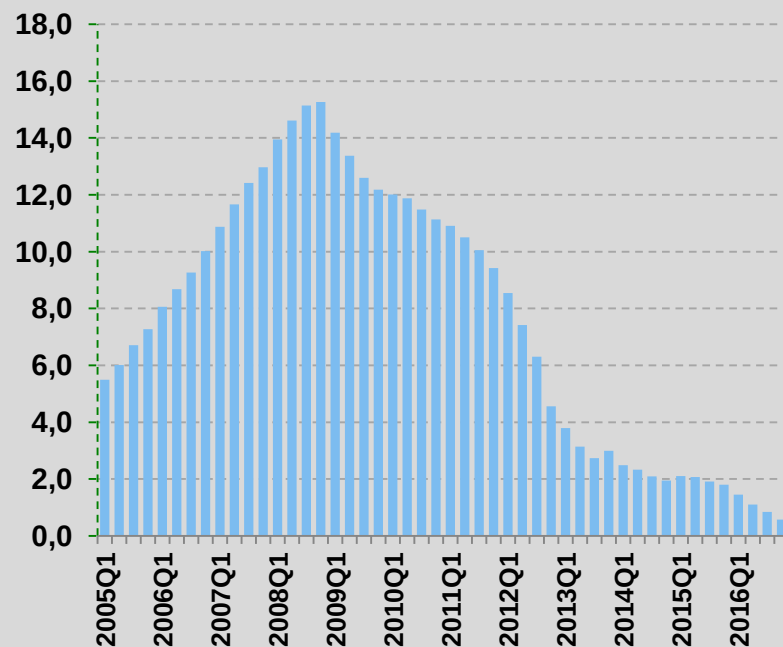


Fuente: INE, Encuesta Población Activa

Aunque la tasa de desempleo sigue muy elevada (18,6%), la tasa de crecimiento del empleo ha crecido con fuerza desde el año 2013 gracias al impacto de la reforma laboral

## Coste Laboral Unitario

Diferencial acumulado desde 2004 en p.p.

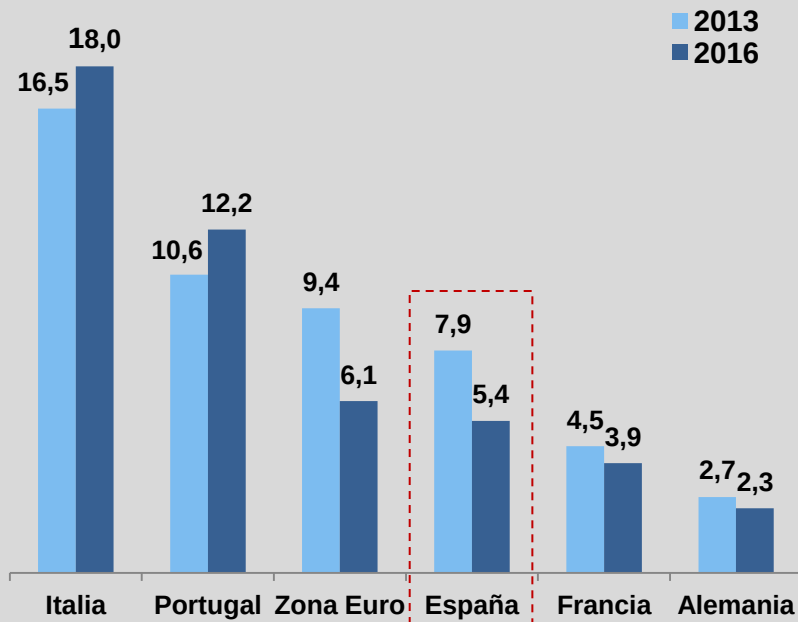


Fuente: Eurostat y elaboración propia

El repunte de la inflación desde inicios de año como consecuencia del aumento de los precios energéticos, no debería empujar los salarios al alza por ser un efecto transitorio

... y con un sector financiero más sólido y solvente, que vuelve a estar en disposición de contribuir al crecimiento económico ...

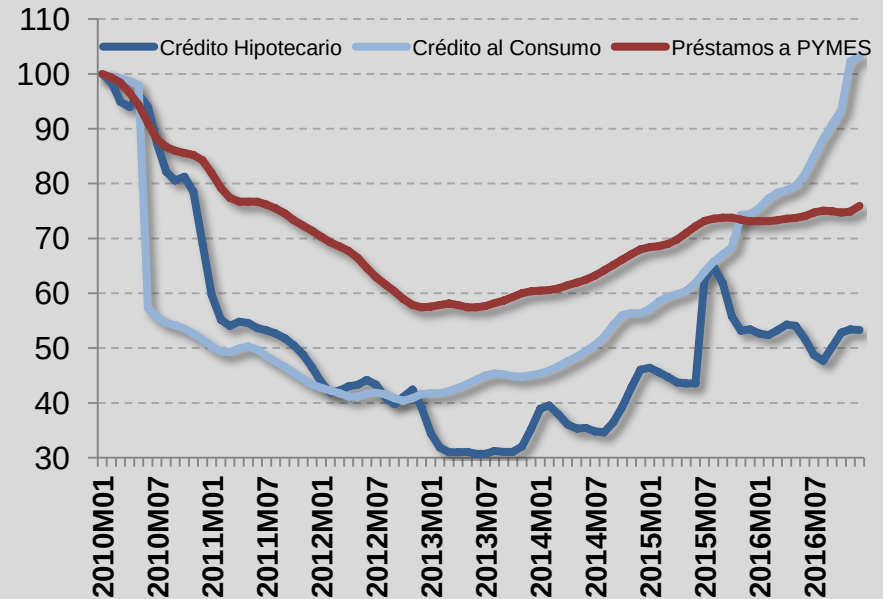
**Ratio de morosidad**  
(%)



Fuente: Banco de España, World Bank y Equipo Económico

La tasa de activos en riesgo de cobro está convergiendo rápidamente al promedio de la Zona Euro

**Nuevo crédito a familias y PYMES**  
Tendencia base 100: enero 2010

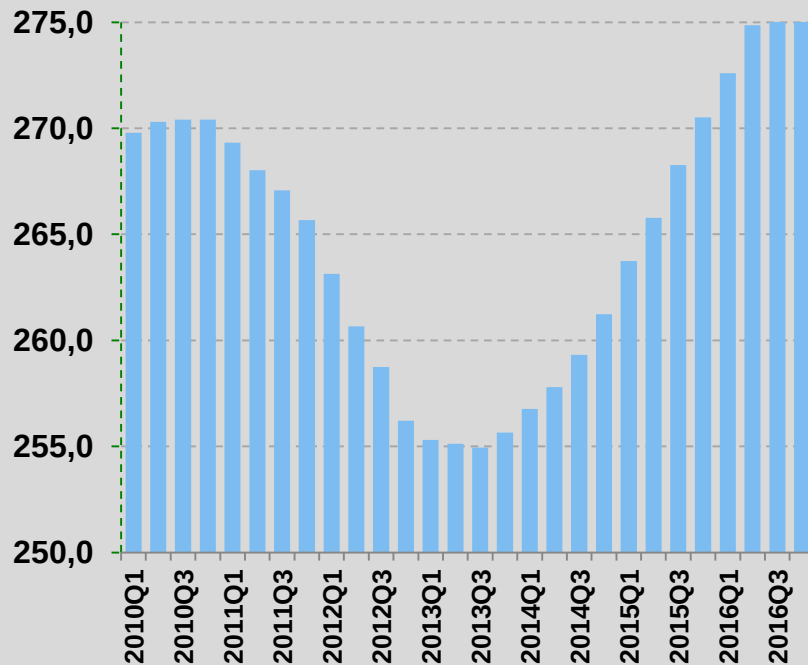


Fuente: Banco de España y elaboración propia

El crédito al consumo ya ha superado los niveles de crédito concedidos en 2010

... lo que ha propiciado que el PIB pueda acercarse a los niveles previos a la crisis

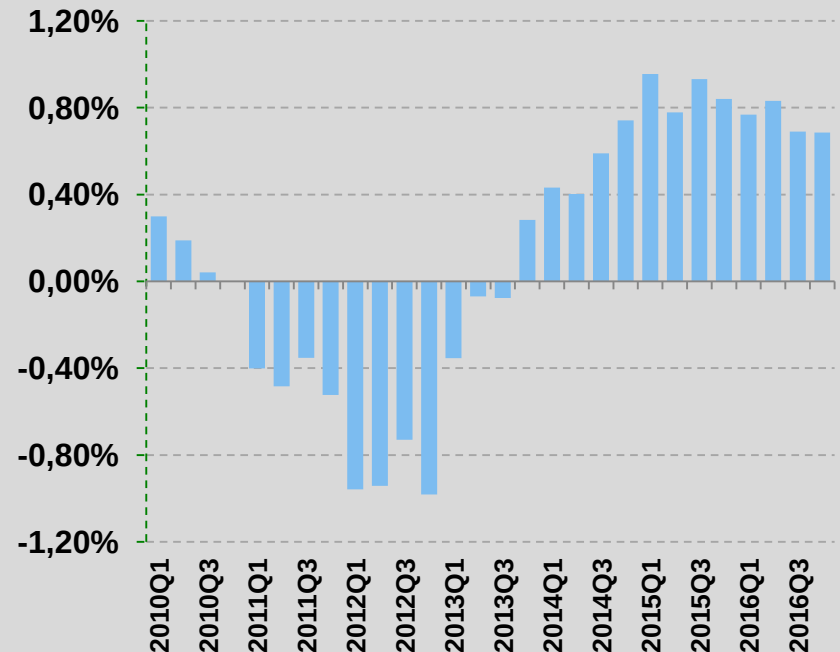
**Producto Interior Bruto**  
Mm euros



Fuente: INE, Contabilidad Nacional Trimestral

De acuerdo con las proyecciones del Gobierno, en 2017 se superarán los niveles del año 2007 ...

**Producto Interior Bruto**  
Tasa de crecimiento trimestral



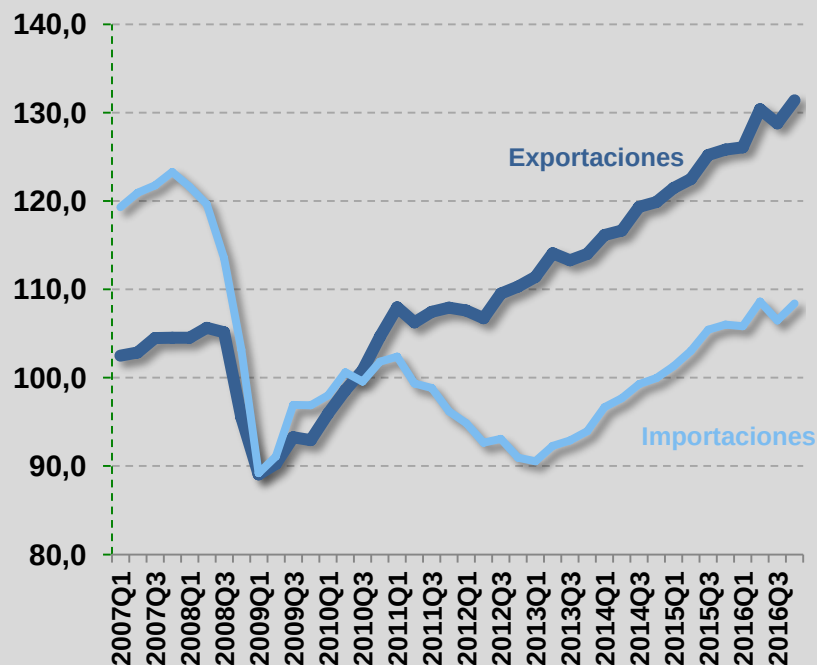
Fuente: INE, Contabilidad Nacional Trimestral

... gracias al sólido ritmo de crecimiento sobre el que se ha conseguido estabilizar la economía española (3% anualizado)

# La internacionalización de las empresas españolas de bienes y servicios proporciona una sólida base de crecimiento

## Comercio Exterior de Bienes y Servicios

Índices: 2010=100

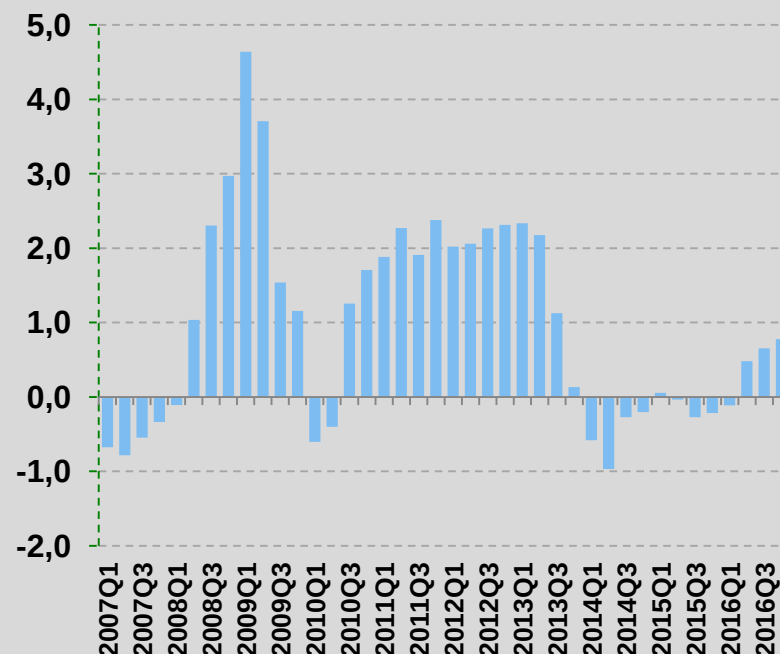


Fuente: INE, Contabilidad Nacional Trimestral

Las exportaciones no solo han capturado cuota de mercado al crecer en los últimos años por encima del comercio mundial, ...

## Contribución al crecimiento del PIB

Puntos porcentuales



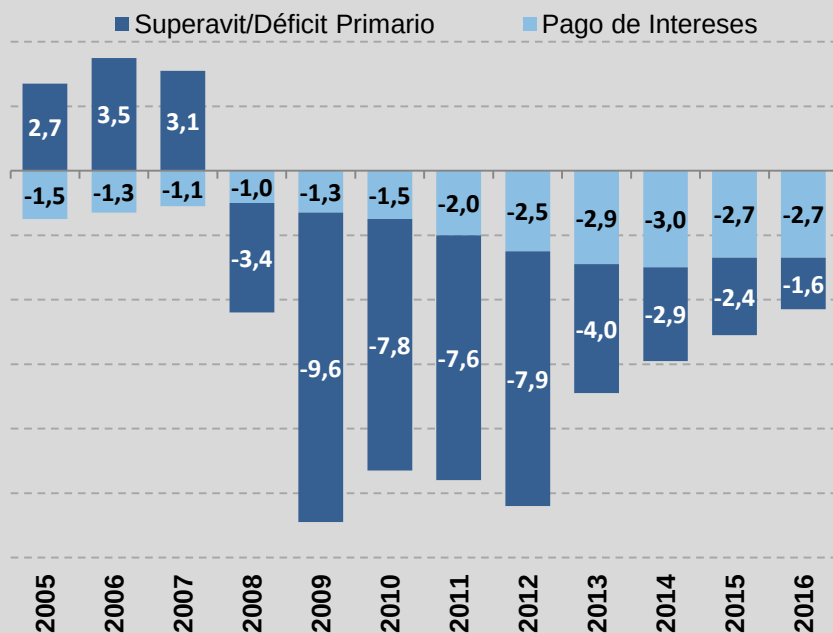
Fuente: INE, Contabilidad Nacional Trimestral y elaboración propia

... sino que parece haberse quebrado la sensibilidad del crecimiento económico al aumento de las importaciones



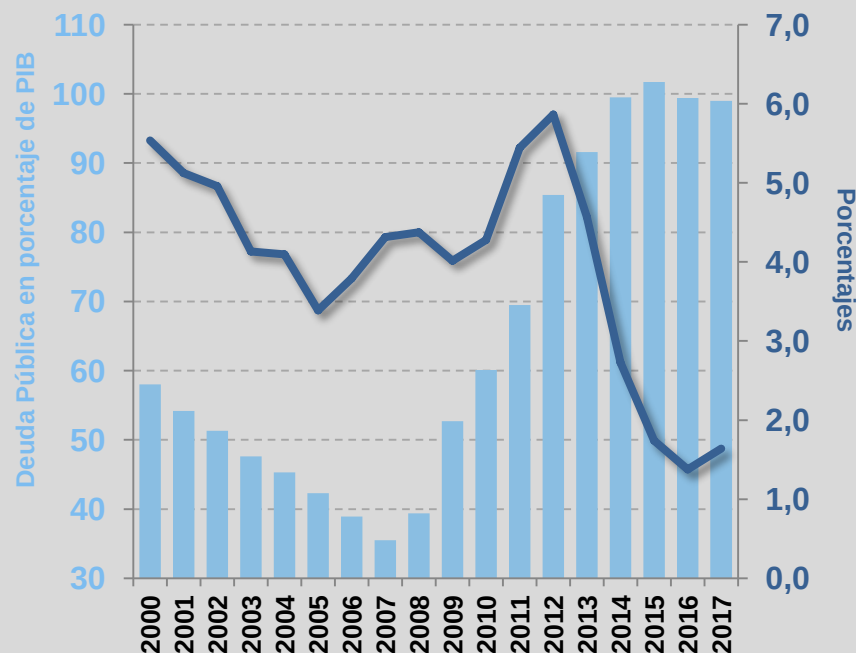
# Sin embargo, España todavía necesita abordar algunos ajustes imprescindibles para elevar el potencial de crecimiento

El Gobierno ha hecho un notable esfuerzo de ajuste de las cuentas públicas en los últimos años, pero ...



Fuente: Ministerio de Economía, Industria y Competitividad, Banco de España y Equipo Económico

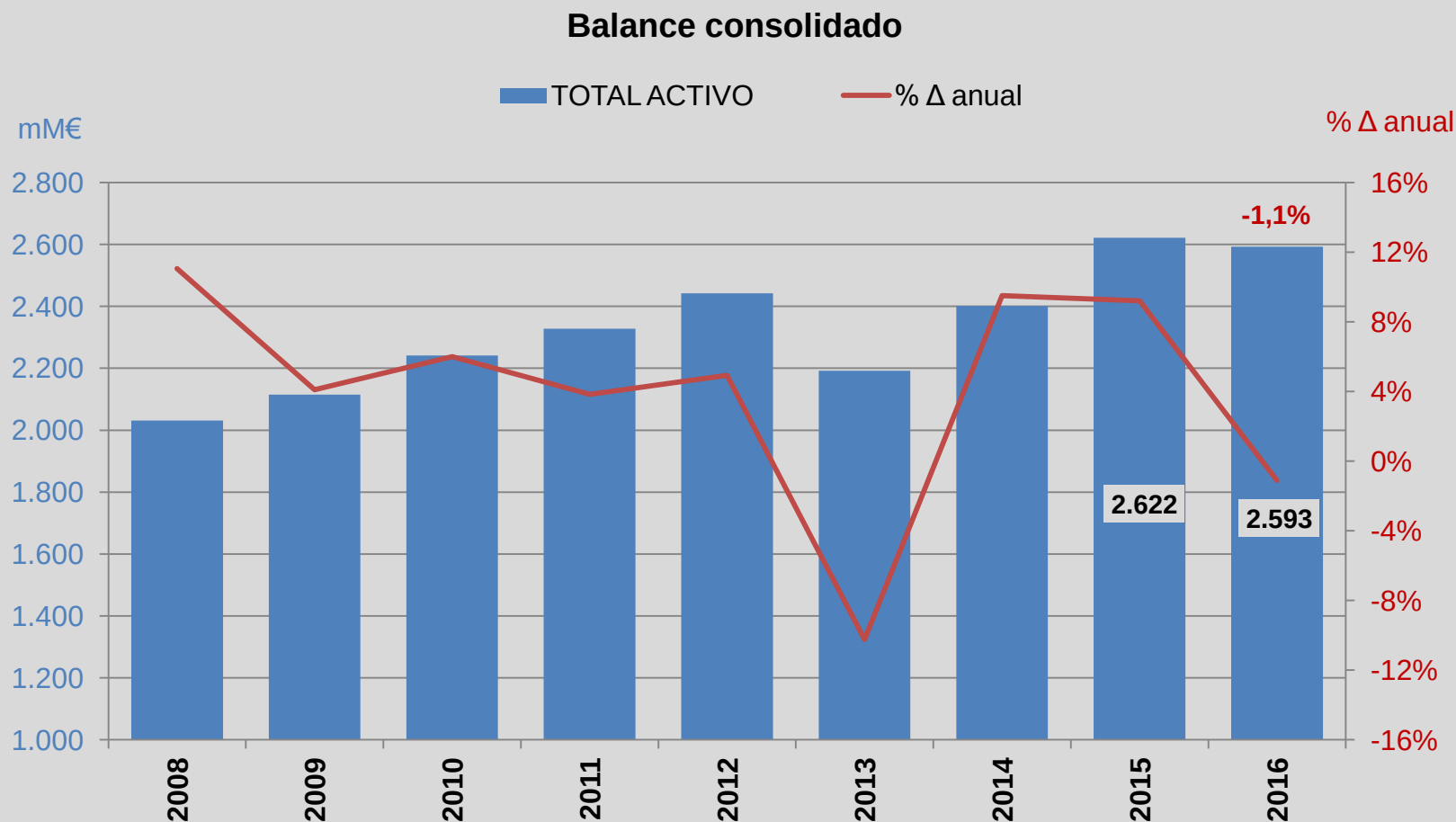
... debe seguir avanzando antes de que el aumento de los tipos de interés (bono a 10 años) pongan en riesgo la sostenibilidad de la deuda pública a largo plazo



Fuente: Ministerio de Economía, Industria y Competitividad, Banco de España y Equipo Económico

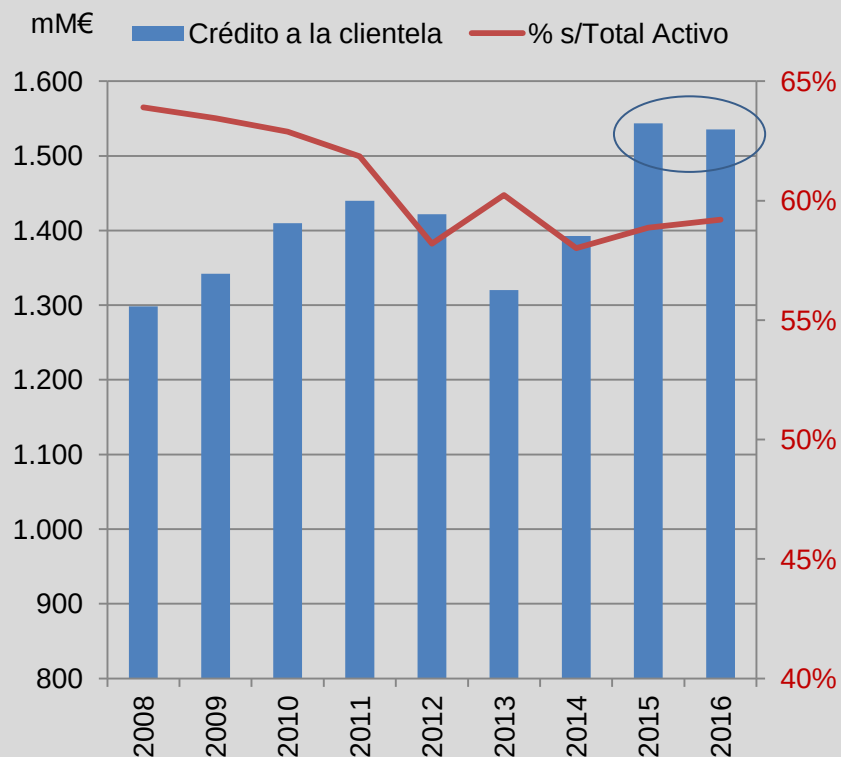
# El ejercicio bancario 2016

La evolución del balance en 2016 es reflejo de un escenario económico que continúa siendo poco favorable para la intermediación financiera, ...

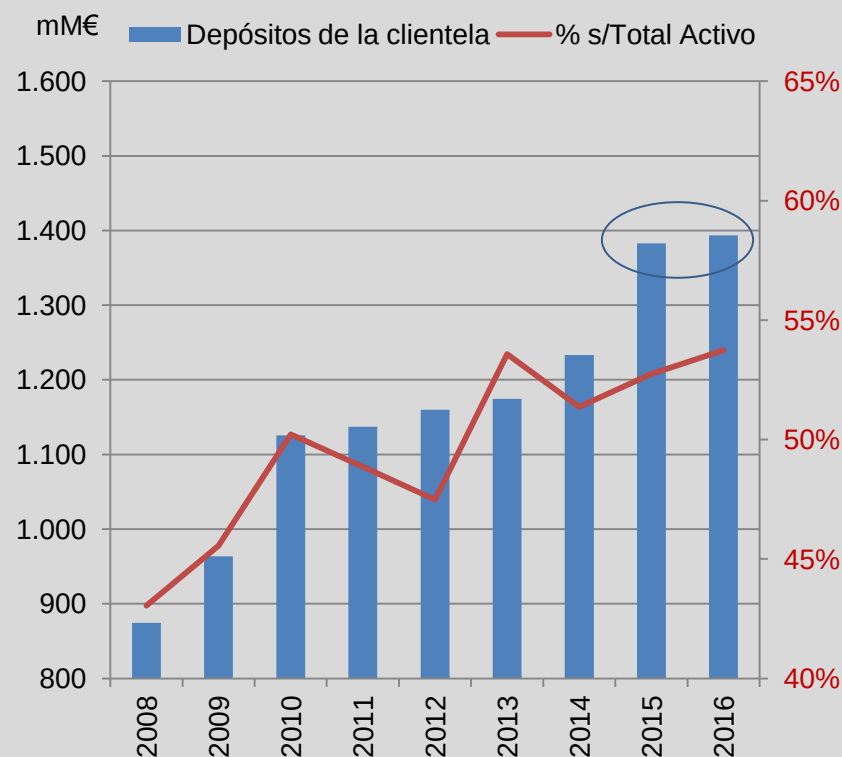


... con moderadas variaciones en sus principales epígrafes ...

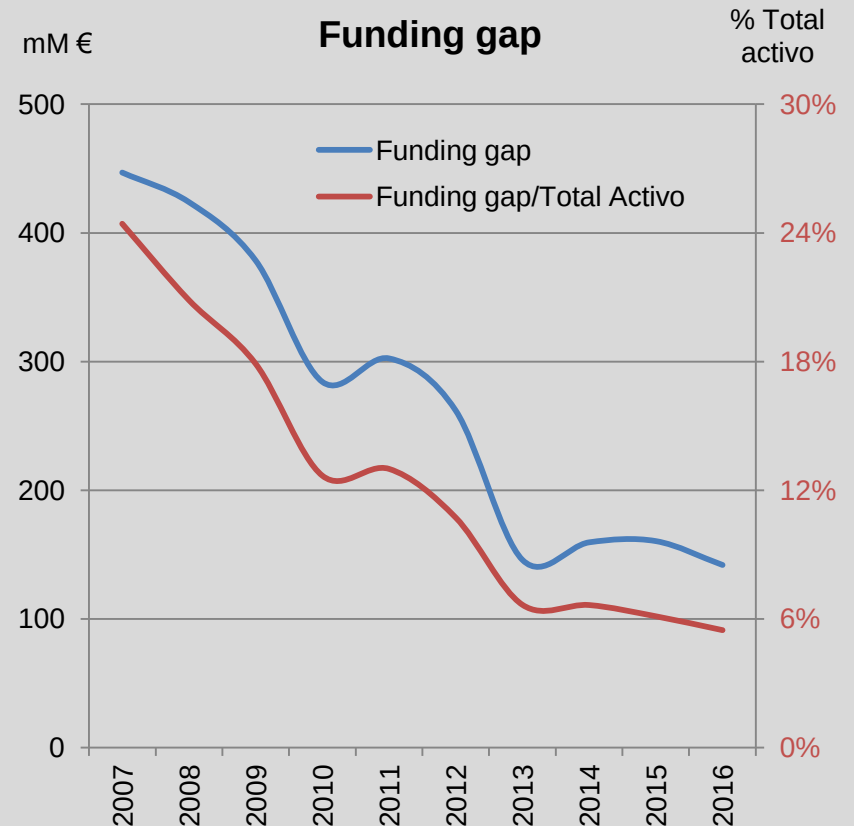
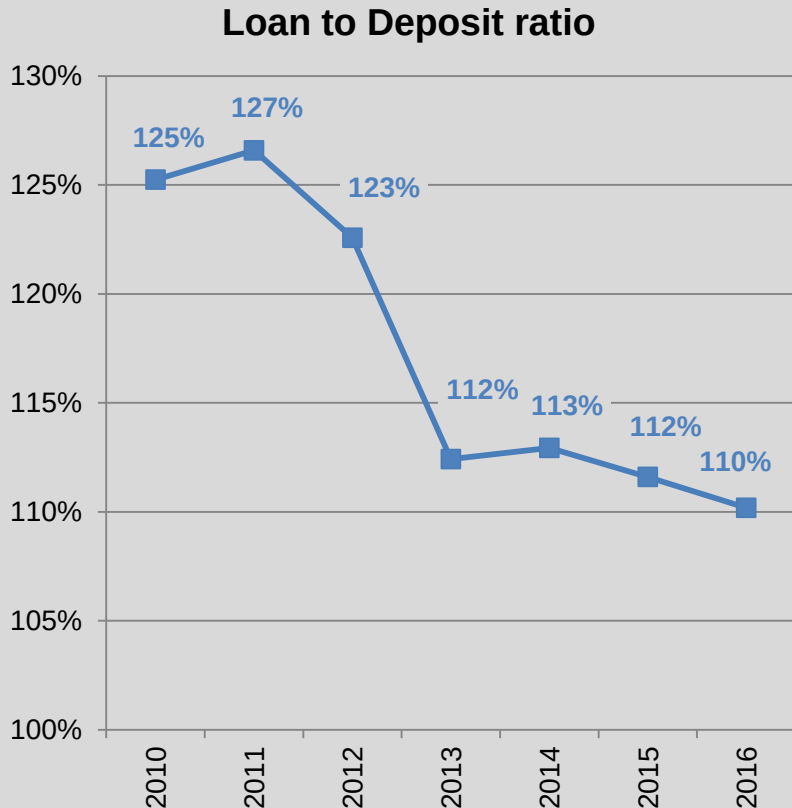
**Crédito a la clientela**



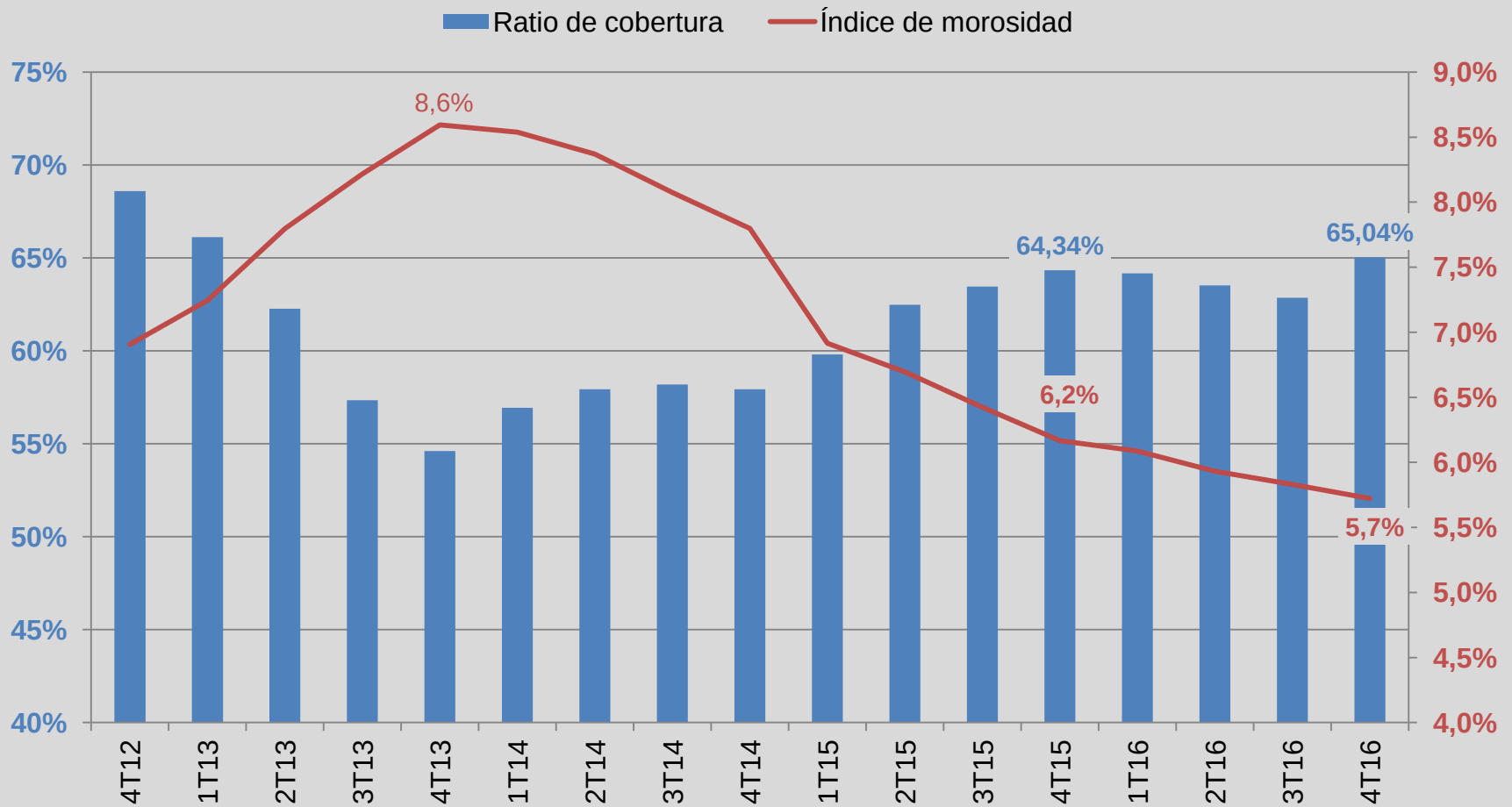
**Depósitos de la clientela**



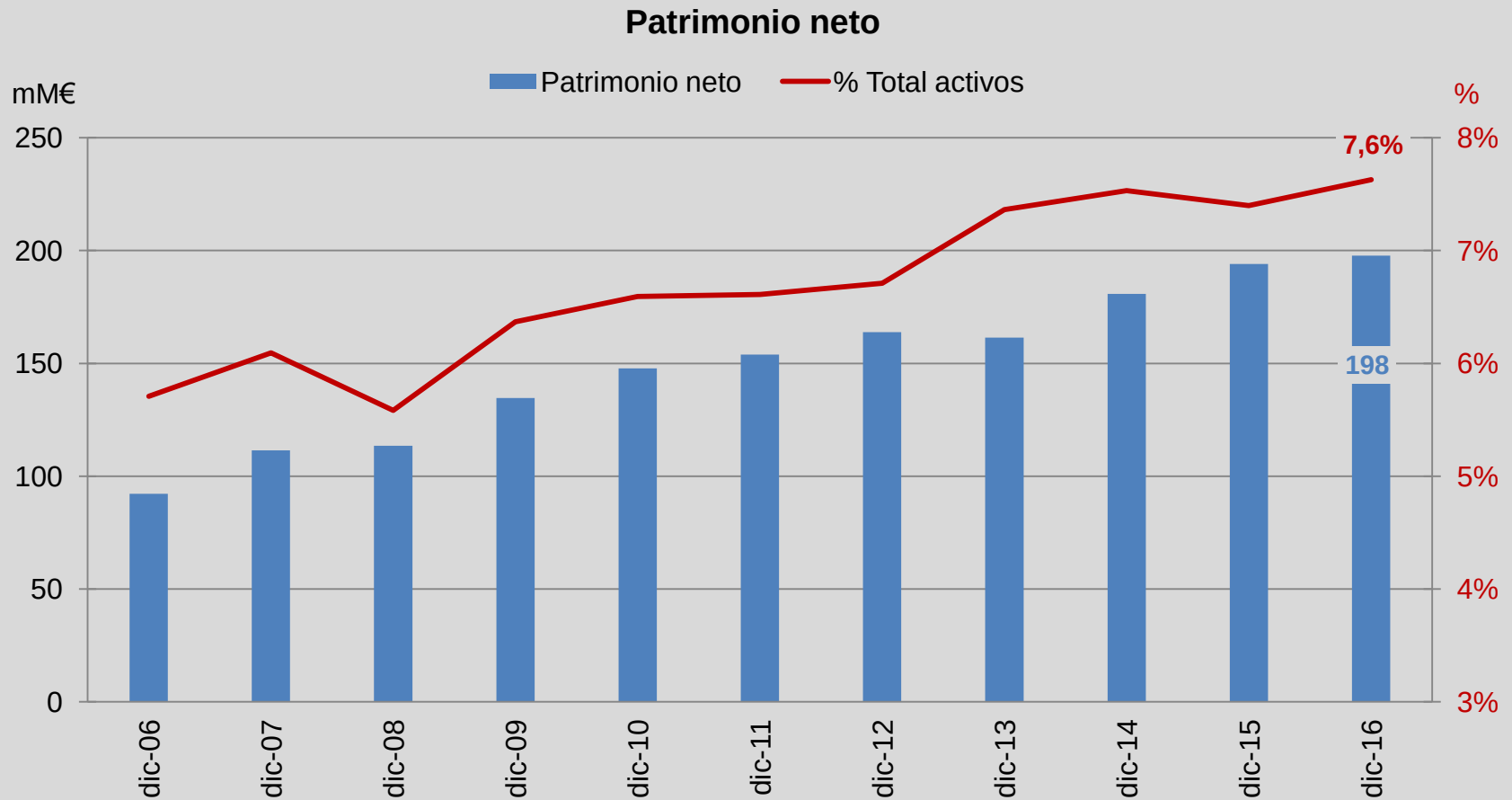
... que permiten mejorar la posición de liquidez ...



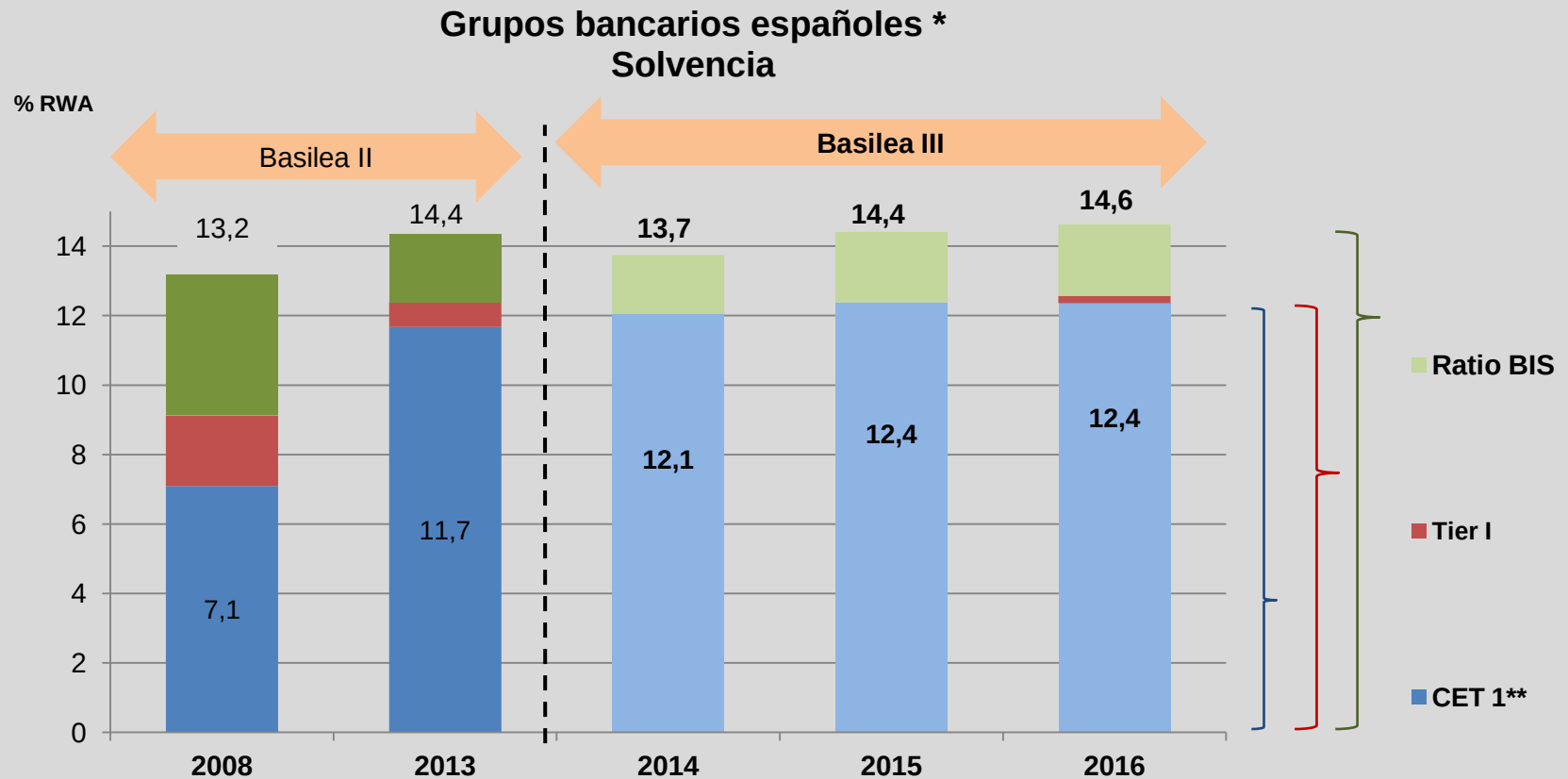
... y poner el foco en el saneamiento del balance...



## ... el reforzamiento del capital...



# ... y la consolidación de la solvencia.



\* Muestra que representa aprox. el 96% de los activos totales de los grupos bancarios AEB

\*\* Hasta diciembre de 2013 Core Capital



# La cuenta de resultados 2016

En un escenario de tipos negativos y curva plana

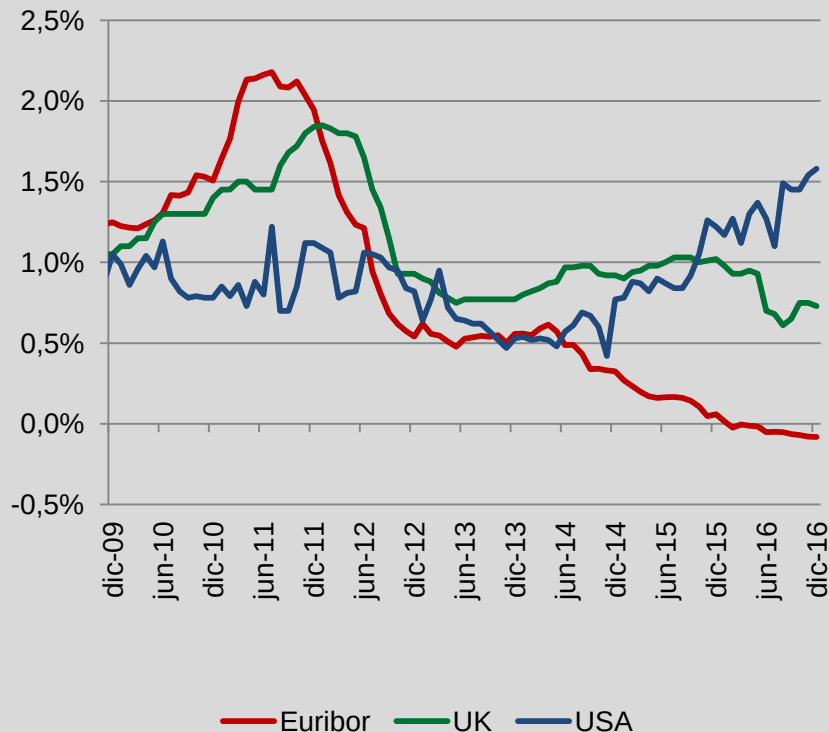
- Estabilidad de los márgenes representativos de la actividad típica
- Contención de costes
- Dotaciones, provisiones y saneamientos singulares (*one off*)

Incremento de la dispersión

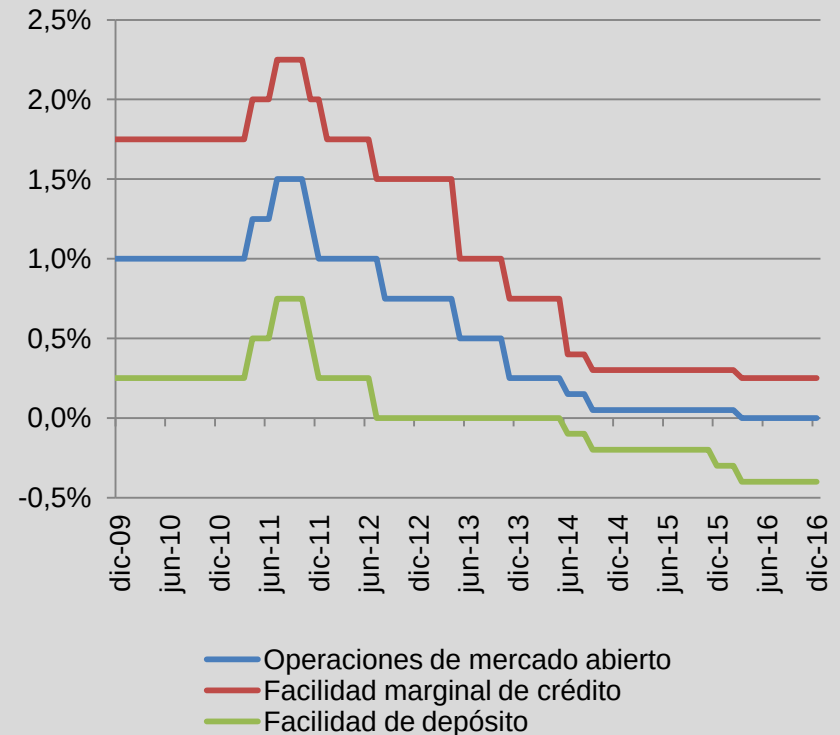
Favorable comparación internacional

# En un escenario de tipos muy bajos, incluso negativos...

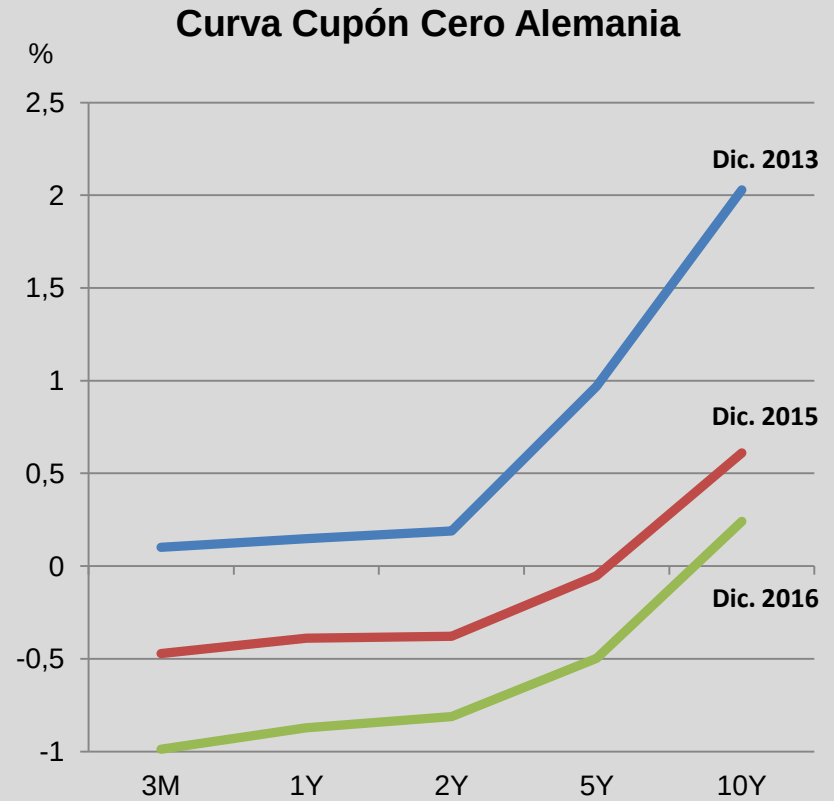
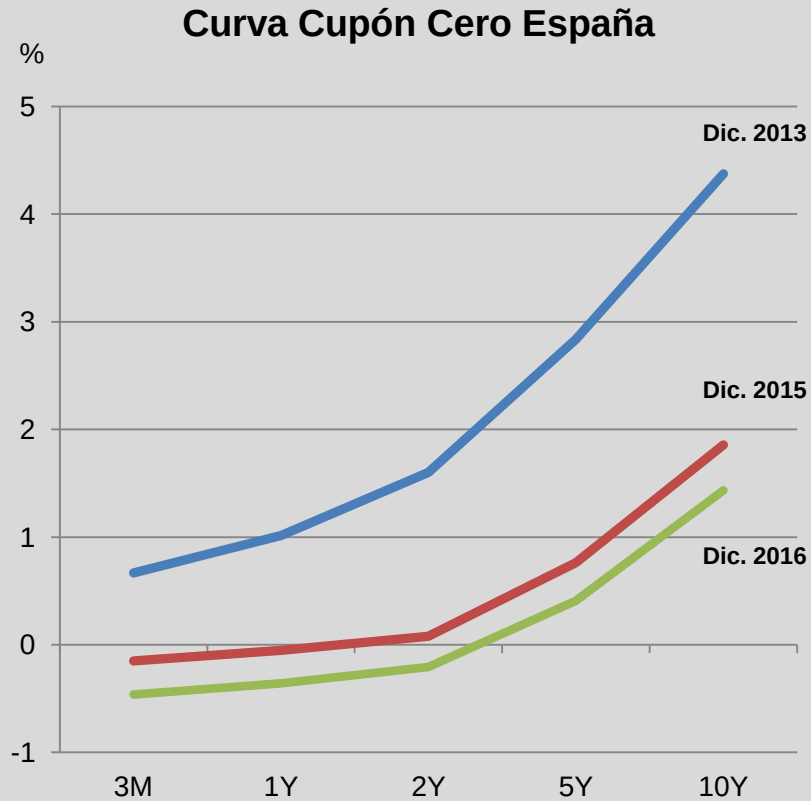
## Tipos de interés a 12 meses



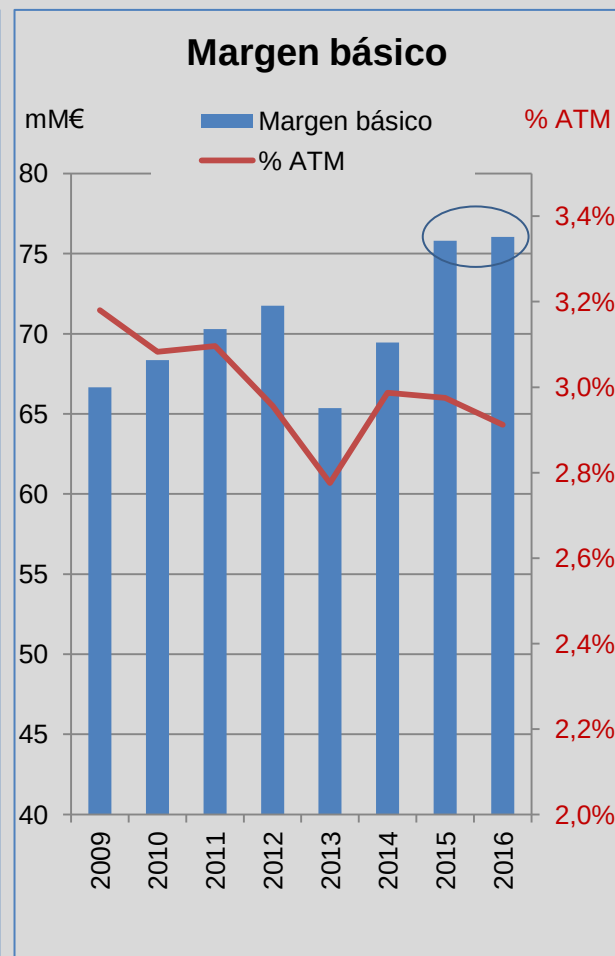
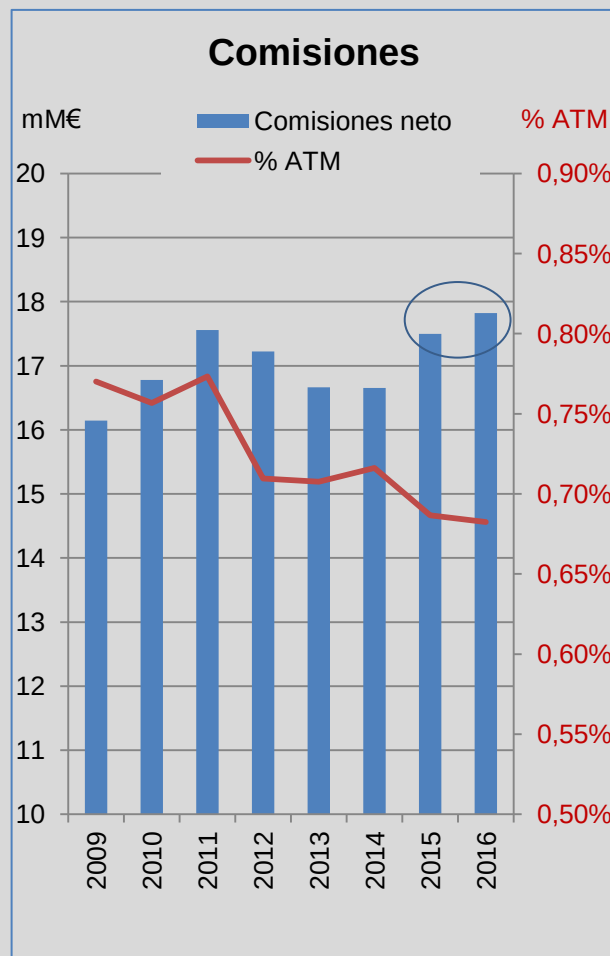
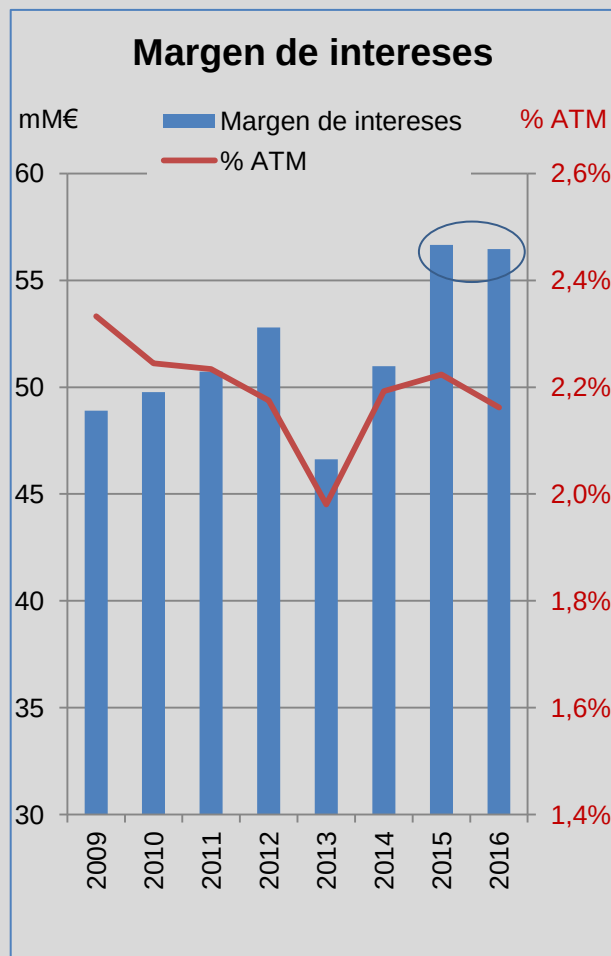
## Política monetaria del Eurosistema



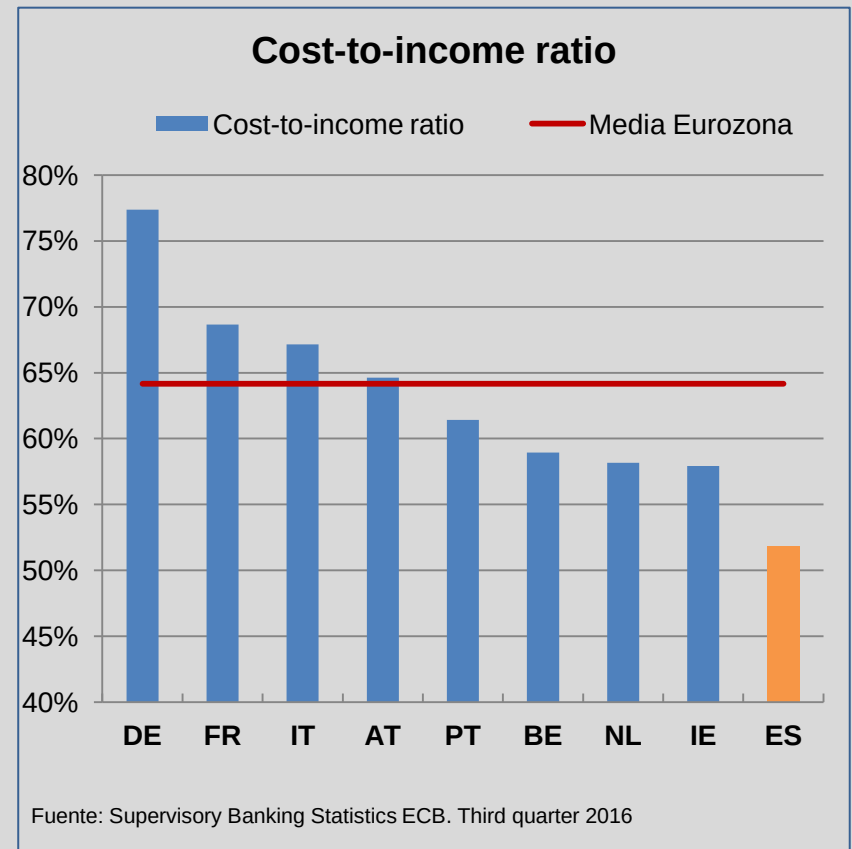
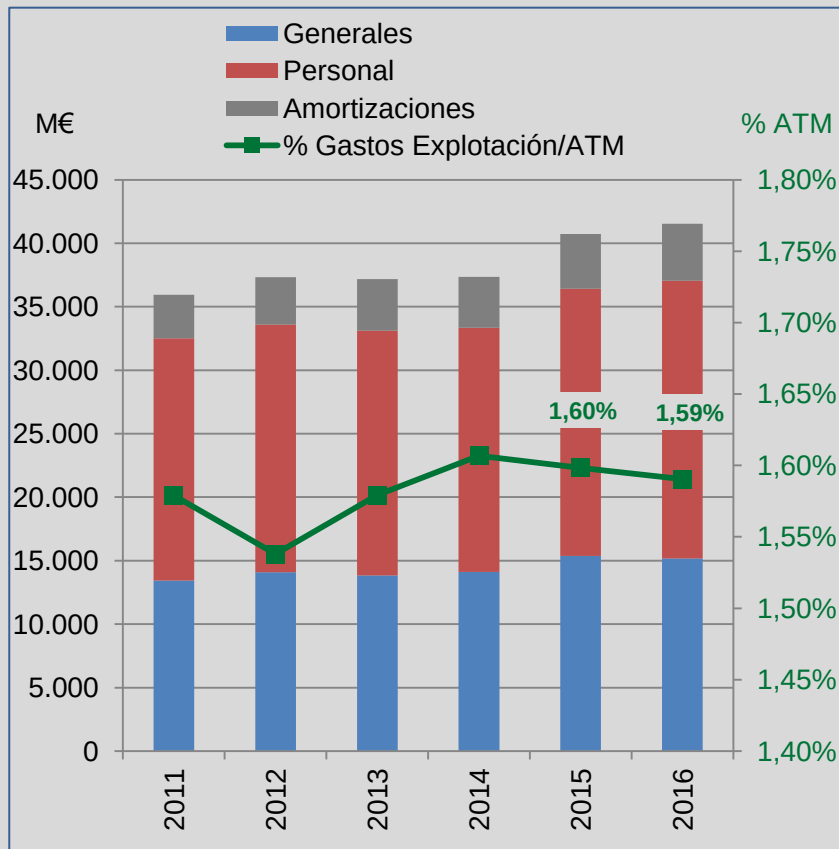
## ...y curva de intereses que se mantiene plana



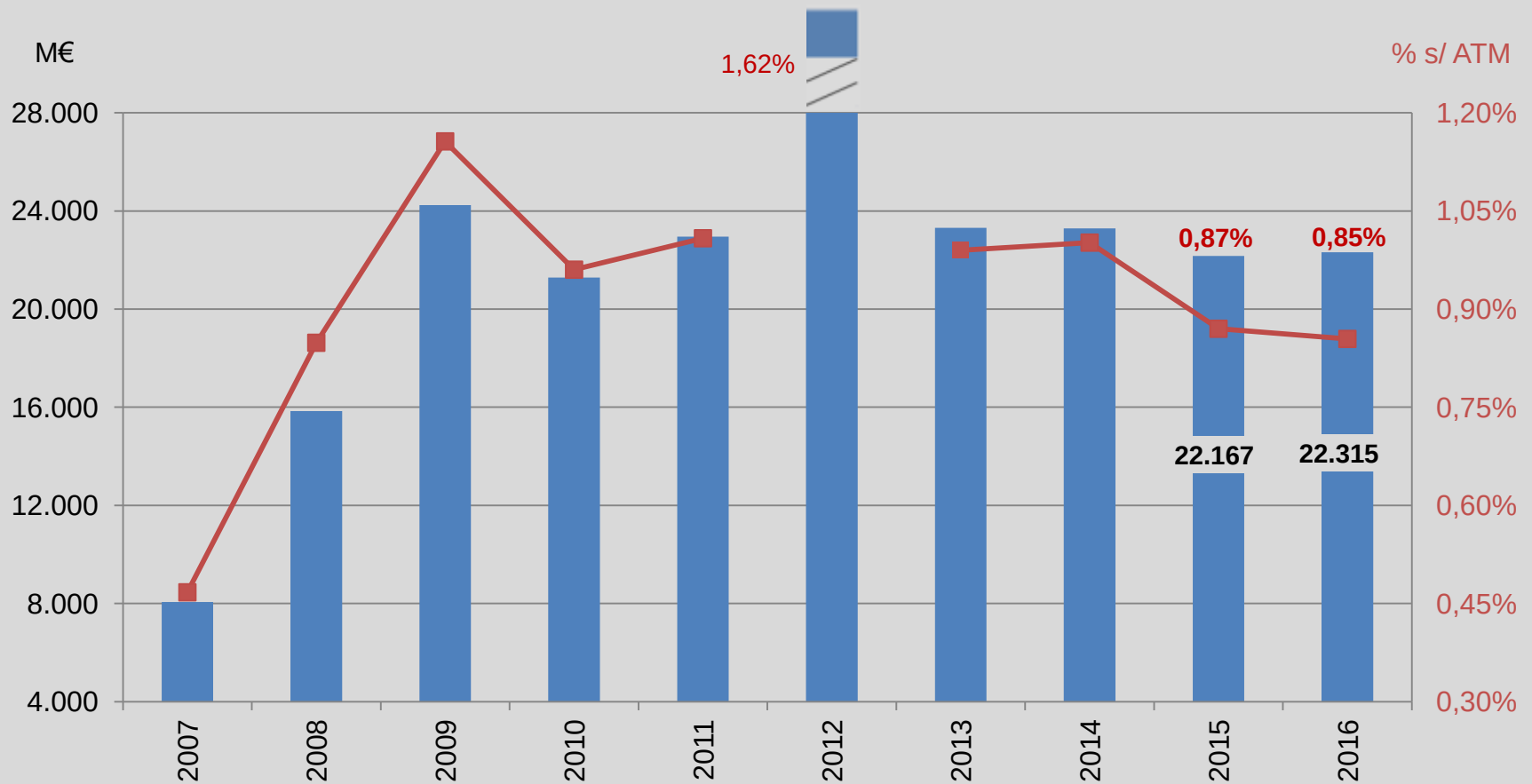
# Estabilidad de los márgenes representativos de la actividad típica



# Contención de costes

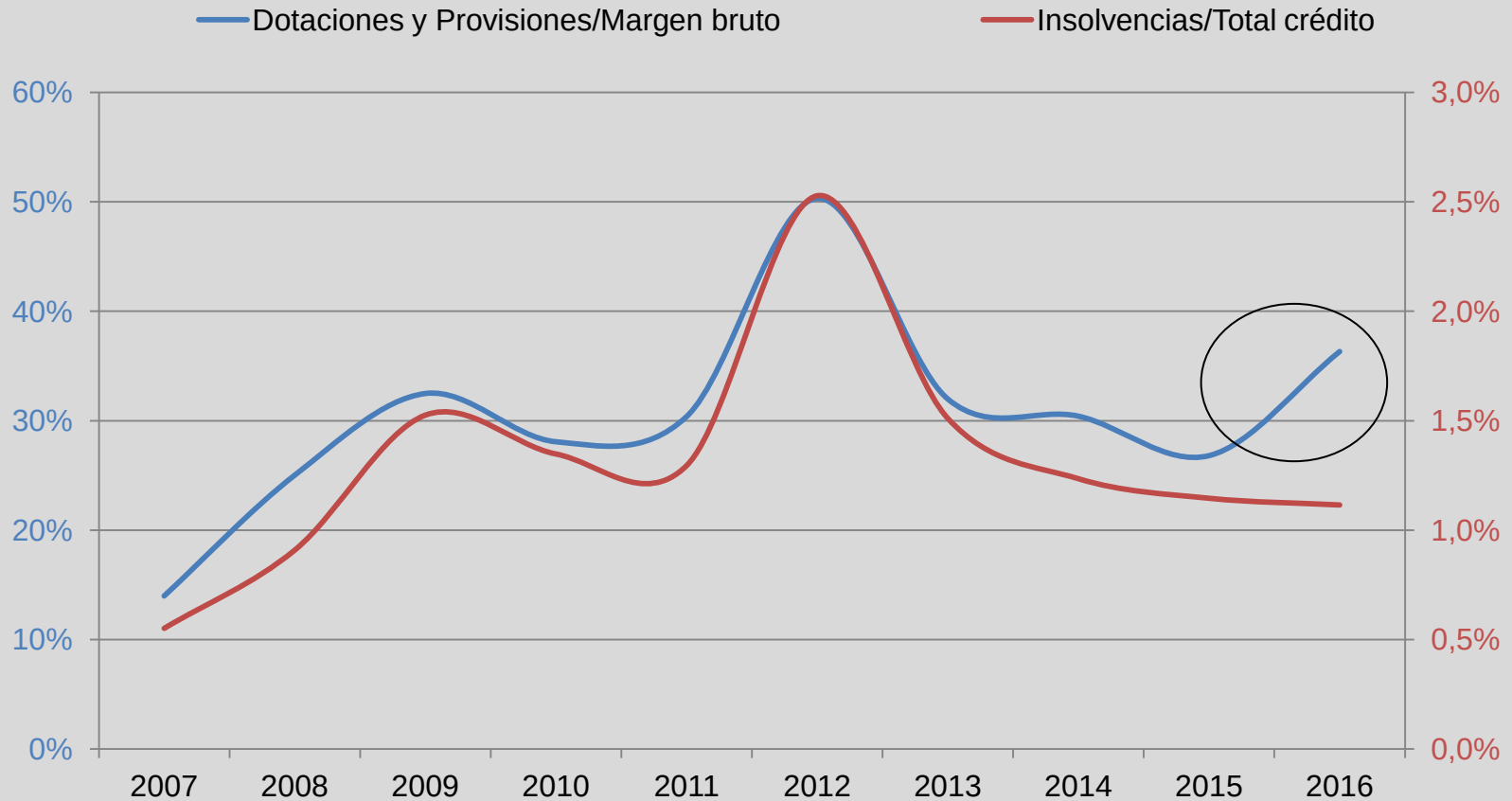


# Mantenimiento del esfuerzo en provisiones

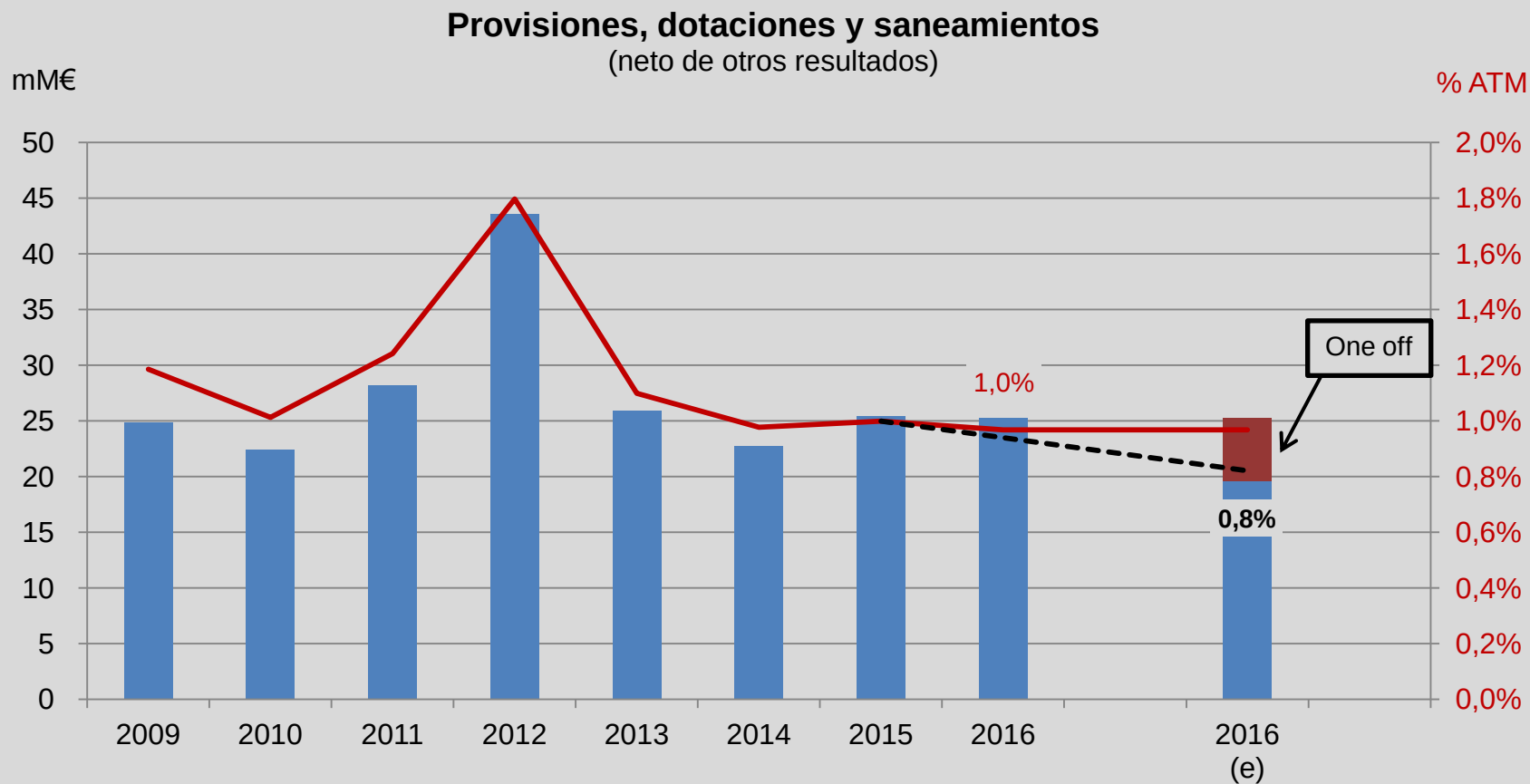


Suma de las partidas Dotaciones a provisiones y Pérdidas por deterioro de activos financieros.

## ...incluyendo dotaciones y provisiones singulares



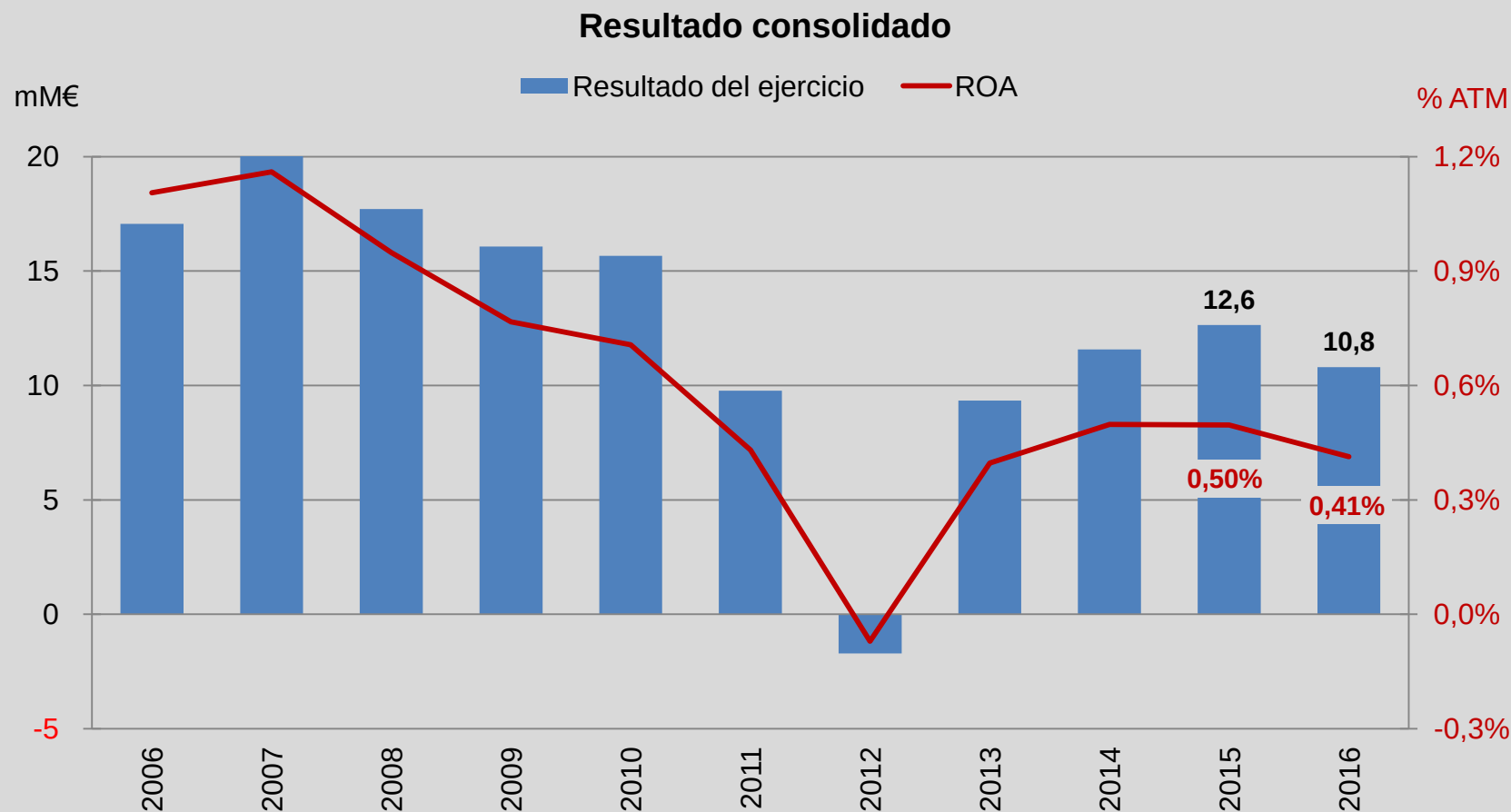
# Dotaciones, provisiones y saneamientos excepcionales



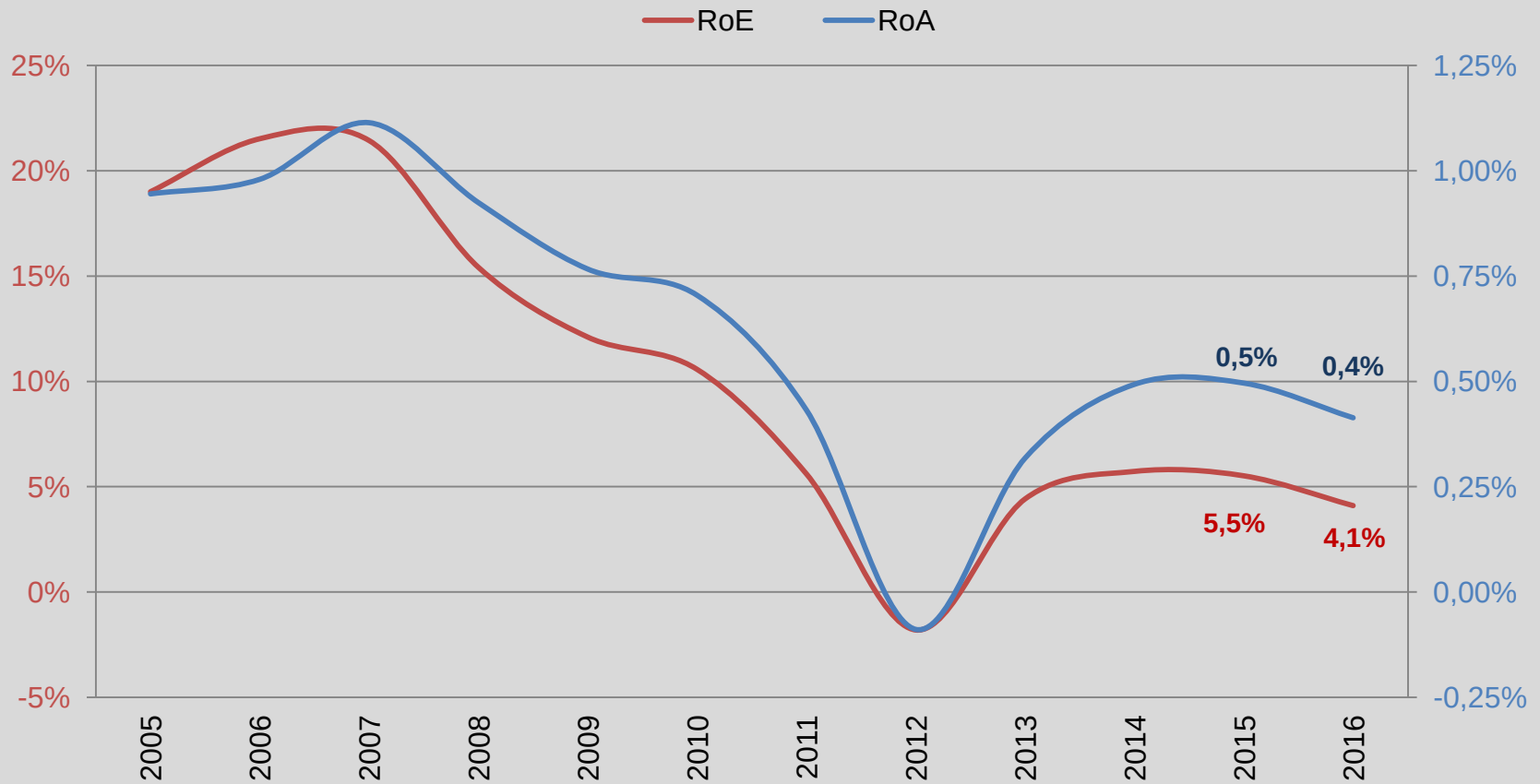
'( e) Estimado sin provisiones, dotaciones y saneamientos singulares



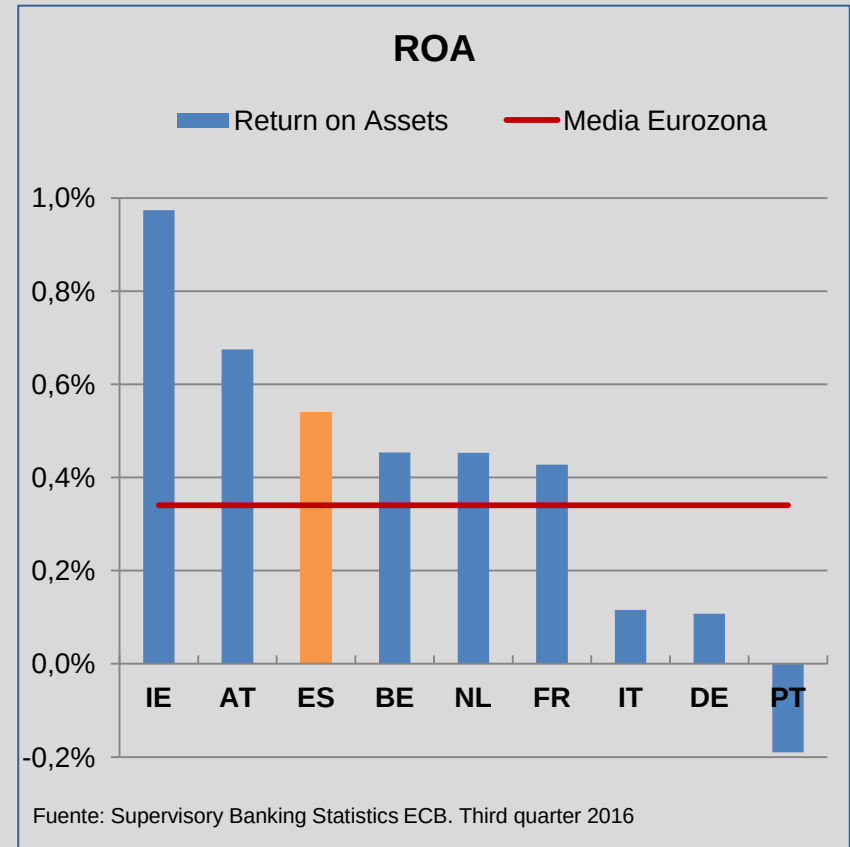
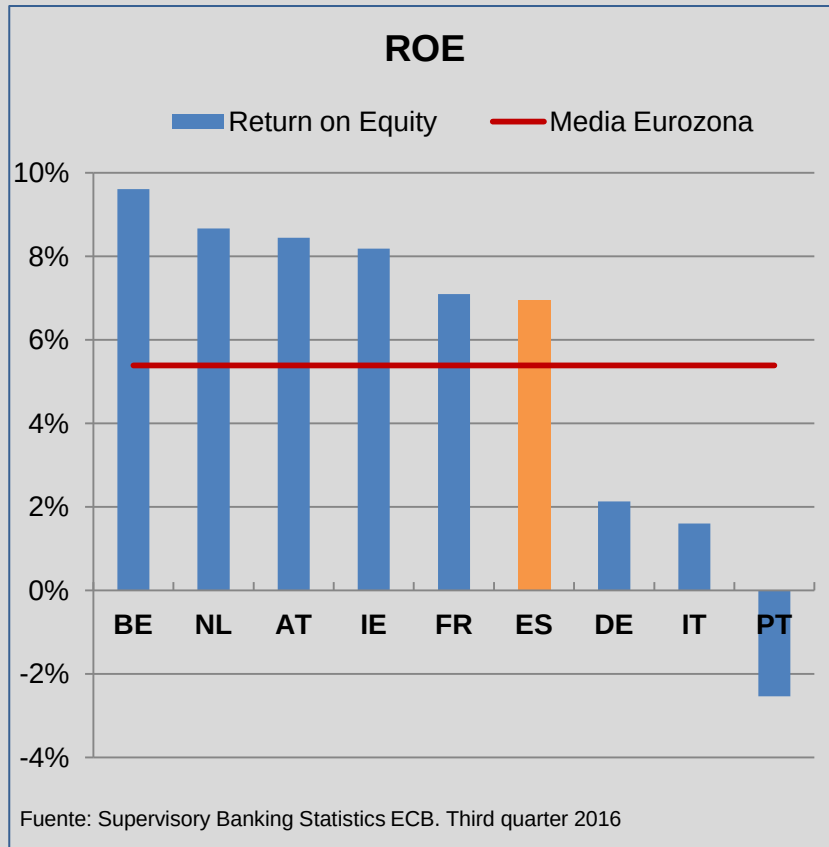
# Resultado consolidado



# Rentabilidad

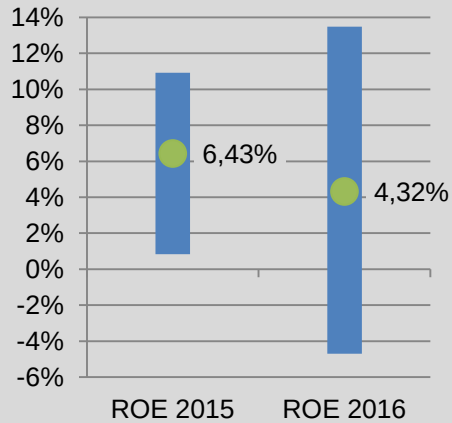


...que no obstante se compara favorablemente con la media de la Eurozona

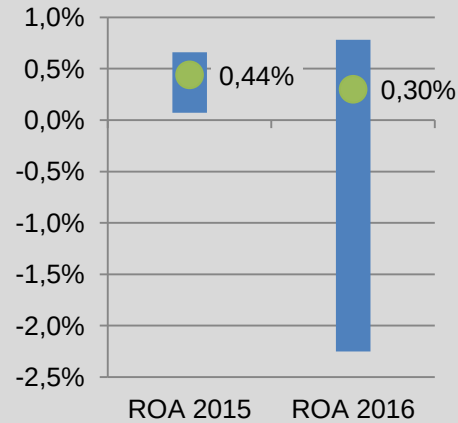


# Dispersión

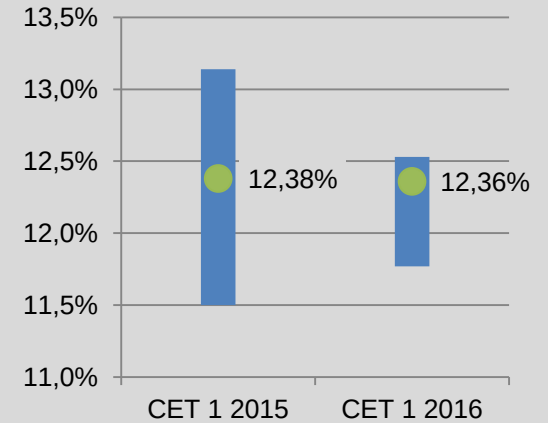
**ROE**



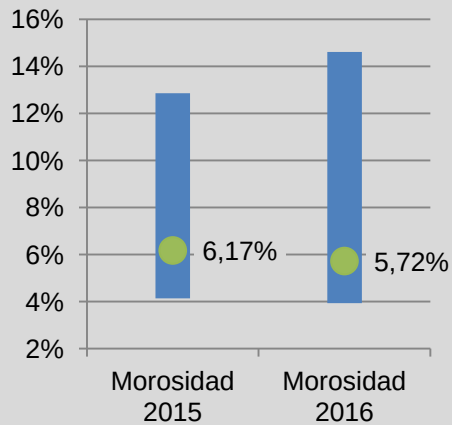
**ROA**



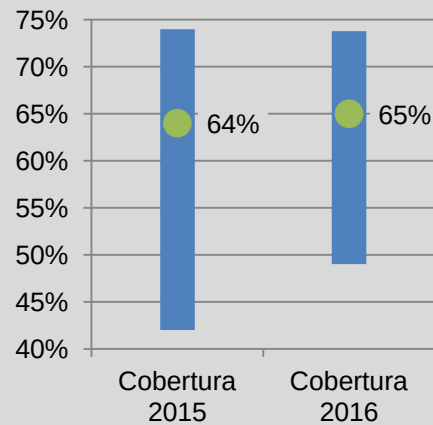
**CET 1**



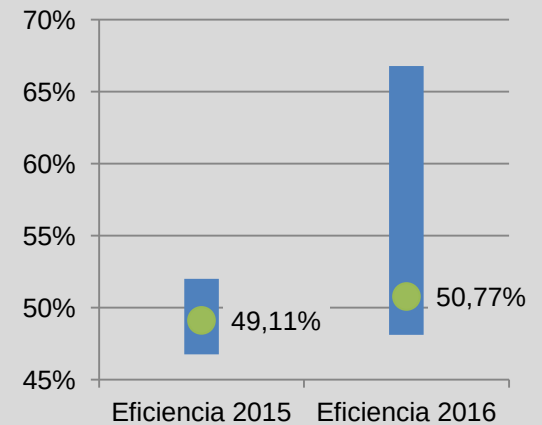
**Morosidad**



**Cobertura**



**Eficiencia**



# Aportación de las filiales al resultado consolidado

## CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS. Diciembre 2016

en millones de € y %

|                                            | Consolidados<br>(A) | Individuales<br>(B) | "Filiales" *<br>Aportación al consolidado<br>(A) - (B) en % de (A) |              |
|--------------------------------------------|---------------------|---------------------|--------------------------------------------------------------------|--------------|
| <b>Activos totales medios</b>              | <b>2.611.694</b>    | <b>1.440.345</b>    | <b>1.171.349</b>                                                   | <b>44,9%</b> |
| Margen de intereses                        | 56.464              | 13.315              | 43.149                                                             | 76,4%        |
| Margen bruto                               | 81.840              | 28.512              | 53.329                                                             | 65,2%        |
| Gastos de explotación                      | 41.534              | 15.701              | 25.833                                                             | 62,2%        |
| Margen de explotación antes de dotaciones  | 40.306              | 12.810              | 27.496                                                             | 68,2%        |
| Insolvencias y dotaciones                  | 22.315              | 9.373               | 12.942                                                             | 58,0%        |
| Resultado de la actividad de explotación   | 17.992              | 3.437               | 14.554                                                             | 80,9%        |
| Resultado antes de impuestos               | 15.049              | 2.092               | 12.958                                                             | 86,1%        |
| <b>Resultado del ejercicio</b>             | <b>10.803</b>       | <b>3.032</b>        | <b>7.772</b>                                                       | <b>71,9%</b> |
| Resultado atribuido a la entidad dominante | 7.987               |                     |                                                                    |              |

\* Filiales bancarias en el exterior y Filiales no bancarias en España y el exterior

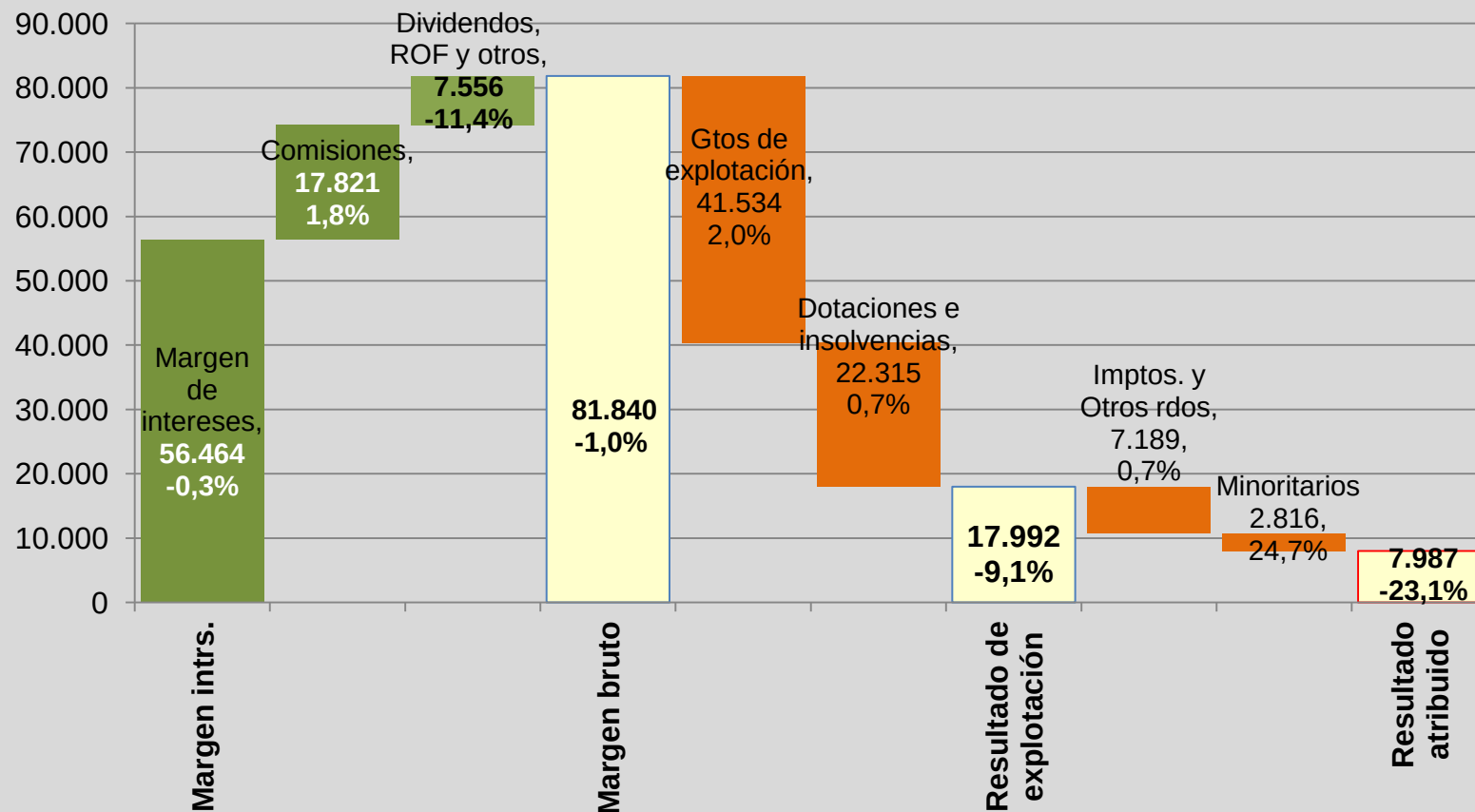
# Resultados consolidados\*

| Millones de euros                                                |                  |                  |               |               |                |                |
|------------------------------------------------------------------|------------------|------------------|---------------|---------------|----------------|----------------|
|                                                                  | Diciembre        | Diciembre        | Variaciones   |               | % sobre ATM    |                |
|                                                                  | 2016             | 2015             | Absolutas     | En %          | dic-16         | dic-15         |
| <b>ACTIVOS TOTALES MEDIOS</b> .....                              | <b>2.611.694</b> | <b>2.548.154</b> | <b>63.541</b> | <b>2,5%</b>   | <b>100,00%</b> | <b>100,00%</b> |
| <b>A) MARGEN DE INTERESES</b> .....                              | <b>56.464</b>    | <b>56.656</b>    | <b>-192</b>   | <b>-0,3%</b>  | <b>2,16%</b>   | <b>2,22%</b>   |
| Rendimiento de instrumentos de capital .....                     | 973              | 932              | 41            | 4,4%          | 0,04%          | 0,04%          |
| Comisiones netas .....                                           | 17.821           | 17.499           | 322           | 1,8%          | 0,68%          | 0,69%          |
| Resultado de operaciones financieras (neto) .....                | 6.591            | 2.014            | 4.577         | 227,3%        | 0,25%          | 0,08%          |
| Otros componentes del Margen Bruto .....                         | -9               | 5.581            | -5.589        | -             | 0,00%          | 0,22%          |
| <b>B) MARGEN BRUTO</b> .....                                     | <b>81.840</b>    | <b>82.681</b>    | <b>-841</b>   | <b>-1,0%</b>  | <b>3,13%</b>   | <b>3,24%</b>   |
| Gastos de explotación .....                                      | 41.534           | 40.728           | 806           | 2,0%          | 1,59%          | 1,60%          |
| Dotaciones y pérdidas por deterioro de activos financieros ..... | 22.315           | 22.168           | 147           | 0,7%          | 0,85%          | 0,87%          |
| <b>C) RESULTADO DE LA ACTIVIDAD DE EXPLOTACIÓN</b> .....         | <b>17.992</b>    | <b>19.786</b>    | <b>-1.794</b> | <b>-9,1%</b>  | <b>0,69%</b>   | <b>0,78%</b>   |
| Otras Ganancias y Pérdidas .....                                 | -2.942           | -3.276           | 334           | -             | -0,11%         | -0,13%         |
| <b>D) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b> .....                     | <b>15.049</b>    | <b>16.510</b>    | <b>-1.460</b> | <b>-8,8%</b>  | <b>0,58%</b>   | <b>0,65%</b>   |
| Impuestos y otros resultados .....                               | 4.247            | 3.881            | 366           | 9,4%          | 0,16%          | 0,15%          |
| <b>F) RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO</b> .....              | <b>10.803</b>    | <b>12.647</b>    | <b>-1.844</b> | <b>-14,6%</b> | <b>0,41%</b>   | <b>0,50%</b>   |
| F.1) Resultado atribuido a la entidad dominante .....            | 7.987            | 10.390           | -2.402        | -23,1%        | 0,31%          | 0,41%          |
| F.2) Resultado atribuido a intereses minoritarios .....          | 2.816            | 2.257            | 559           | 24,7%         | 0,11%          | 0,09%          |

(\*) Formado por el agregado de las cuentas de pérdidas y ganancias de los grupos bancarios españoles, más las cuentas individuales de los bancos españoles que no tienen grupo, facilitadas a la AEB por el Banco de España. No se incluyen aquellos bancos que están participados por cajas de ahorros a través de los cuales éstas ejercen (o han ejercido) su actividad como entidad de crédito.

# Composición y variación de la Cuenta de Pérdidas y Ganancias consolidada

M € y % variación anual



Muchas gracias