XIX Jornada Anual del Club de Gestión de Riesgos: Nuevo Mundo post-Covid-19: Retos del día después.

Intervención en la clausura del evento, de media hora aproximada bajo el título: **"Impactos Covid-19, soluciones y retos"**

1. Introducción

1. El impacto del Covid-19 ha sido, y es todavía, el mayor test a la resiliencia del sector financiero desde la crisis financiera global de 2008.
2. La respuesta rápida, decidida y coordinada de instituciones públicas, nacionales e internacionales, basadas en las lecciones aprendidas de la última crisis, han ayudado a salvaguardar el buen funcionamiento y la estabilidad del sistema financiero, manteniendo en todo momento la financiación de la economía real, precisamente cuando ésta era más necesaria.

2. Impacto del Covid-19 en el sector bancario

- **El sistema financiero juega un papel clave en la recuperación económica.** Se necesita un sector fuerte y sólido que pueda absorber el impacto y continuar proveyendo de crédito a la economía.
- En contraposición a la crisis anterior, el sector bancario se ha enfrentado a ésta con unos niveles de solvencia reforzados y unos balances saneados:
    - Mejora continuada de las ratios de capital desde 2008.
    - Reducción de las ratios de NPLs
- De hecho, de acuerdo con el último análisis de vulnerabilidad realizado por el MUS, el sector bancario europeo en su conjunto está suficientemente capitalizado como para resistir al shock negativo sobre el PIB que experimentaremos en 2020.
- Aun así, estos resultados se obtienen para el sector a nivel agregado. Sin embargo, a nivel individual, unos pocos bancos podrían llegar a presentar vulnerabilidades.
- A medio plazo, la crisis del Covid-19 podría llegar a tener un impacto tanto sobre las pérdidas de los bancos como sobre la aparición de activos dudosos. Estos efectos todavía no se han dejado notar gracias a las medidas

adoptadas por el sector público, tales como avales sobre préstamos, moratorias y ERTEs.

- Estas medidas del Gobierno, así como otras impulsadas por los supervisores como las recomendaciones de no repartir dividendos, han permitido que el crédito siga fluyendo a la economía.
- Apoyado por estas medidas y por otras de carácter prudencial, el sector financiero ha jugado un papel clave estos meses para seguir proveyendo de fondos a la economía real y ha evitado que muchas empresas no financieras, que son viables desde un punto de vista económico, se hayan visto inmersas en una crisis de liquidez.
    - Según el Banco Central Europeo, el efecto positivo de estas medidas se refleja sobre la solvencia de los bancos y su capacidad para mantener el crédito, reduciendo el riesgo de inestabilidad financiera. Para el caso español y según el modelo del Banco Central Europeo, las medidas habrían contribuido a la ratio CET1 en 2020 en más de 100 p.b. y tendrían potencial para casi 250 p.b. en 2021.
- Sin embargo, estas medidas finalizarán en un futuro más o menos cercano, pudiendo tener un impacto negativo sobre los balances y la capitalización de los bancos. Las autoridades prudenciales deberán tener en cuenta estos efectos especialmente en lo relativo a la velocidad y el calendario para el endurecimiento de los requisitos de supervisión y la reposición de los colchones de capital.
- Por lo tanto, en el futuro, el sector bancario tendrá que hacer frente a una serie de retos:
    - **Renegociación de los préstamos:** Muchas empresas que solicitaron préstamos avalados durante el segundo y tercer trimestre pueden encontrarse con que su situación económica no se ha recuperado al ritmo inicialmente previsto y necesiten renegociar las condiciones iniciales. Esto puede suponer además una carga operativa significativa para los bancos si se producen solicitudes en masa. **En este sentido, las medidas aprobadas esta semana y la semana pasada en relación a la extensión de los plazos de los avales establecen una solución industrial a este problema.**

- **Posible aumento de los niveles de NPLs:** Para ciertas empresas, sus modelos de negocio han dejado de ser viables. Para estos casos es necesario que los bancos cuenten con mecanismos para gestionar los NPLs de la manera más eficiente posible. **En este sentido, el Gobierno ha aprobado una batería de medidas en materia concursal para mejorar el marco actual ante las nuevas circunstancias que impone el Covid-19. Además, la transposición de la Directiva europea está también en curso.**
- **Rentabilidad:** La reducida rentabilidad era ya un reto para el sector bancario con anterioridad a la irrupción del Covid-19. La crisis actual no ha hecho sino empeorar las perspectivas de rentabilidad del sector. Este tema enlaza con otro de gran relevancia en la actualidad, la **consolidación bancaria**, motivada en parte por la búsqueda de rentabilidad a través de la reducción de costes y ganancias de eficiencia. **Este aumento de la concentración no debe implicar una reducción de la competencia efectiva en el mercado nacional.**

- A estos retos, potenciados por la crisis creada por el Covid-19, se unen los que ya estaban presentes con anterioridad: entrada de nuevos competidores no bancarios, cambios regulatorios, digitalización, niveles bajos de tipos de interés, etc.

3. Impacto en la gestión de riesgos, retos y soluciones

- Todos estos desarrollos tienen un impacto concreto en la gestión de riesgos de las entidades.
- **Riesgo de crédito:**
  - Efectos Covid: el deterioro de la solvencia empresarial podría suponer un aumento en los impagos y por lo tanto en provisiones y NPLs. El efecto será diferenciado por sectores.
  - Efectos de las medidas: los avales del Estado contribuyen a reducir el riesgo de crédito. Además, EBA ha publicado guías para definir la situación de default y la aplicación de IFRS9.
  - Respuesta:
    i. Las entidades deberían centrarse en ajustar sus modelos de rating y estimación NPLs.

ii. También se deberían realizar análisis de sensibilidad para evaluar impactos ante el empeoramiento de la cartera identificando aquellos clientes que puedan tener problemas inminentes.

iii. Finalmente, deben reforzar sus equipos y procedimientos para la reestructuración de préstamos y prepararlos para un posible aumento de estas solicitudes.

- **Riesgo de mercado:**
  - Efectos Covid-19: elevada volatilidad en los mercados, incremento de los spreads de crédito, impacto en los diferenciales de deuda soberana, y de descenso generalizado en los precios y cotizaciones, etc.,
  - Efectos de las medidas: lo peor de estos escenarios parece haber quedado atrás ya que las medidas establecidas a nivel internacional por reguladores, bancos centrales y supervisores están ayudando a mantener cierta estabilidad en los mercados financieros.
- **Riesgo de liquidez:**
  - Efectos Covid-19: se debe analizar el posible aumento de las salidas de caja debido a las necesidades de liquidez de las empresas para afrontar los efectos de COVID-19.
  - Efectos de las medidas: de nuevo, las medidas adoptadas han contribuido a aumentar la liquidez en el sistema y la evolución del crédito muestra que esta liquidez se está trasladando efectivamente al mercado.
- **Riesgo operacional:**
  - Efectos Covid-19: el teletrabajo y el traslado de algunas actividades puede suponer la aparición de nuevos riesgos operativos. Además, la mayor actividad digital también puede aumentar los riesgos de ataques cibernéticos.
  - Respuesta: Es necesario comprobar que los planes de continuidad de negocio establecidos están funcionando de forma adecuada y revisarlos allí donde sea necesario. Además, se deben analizar los nuevos riesgos que aparecen y establecer los mecanismos de control apropiados.

- Además, el aumento y los cambios que se producen en los riesgos a los que hacen frente los bancos, hacen necesario que las entidades se planteen sus modelos de gestión de riesgos con carácter global.

4. Conclusiones

- En este foro hemos podido escuchar de mano de los mayores expertos las tendencias y líneas que deberá seguir la gestión de riesgos en el futuro.
- La crisis del Covid-19, exógena e inesperada, ha supuesto un shock para prácticamente todos los sectores de la economía. Esta situación supone dificultades y retos que, si se afrontan de forma adecuada, pueden convertirse en una oportunidad para avanzar en los desafíos que ya estaban identificados.
- Además, supone la profundización en tendencias que ya estaban presentes: digitalización, consolidación, innovación financiera.
- Para el sector bancario supone nuevos riesgos que deberán ser afrontados sin dilación, puesto que los nuevos problemas se suman a los que ya acarreaban las entidades**. La posible consolidación del sector, aunque bienvenida, no le exime de acometer las reformas necesarias.**
- El sector bancario está llamado a jugar un papel clave en la recuperación de la economía, apoyando a las empresas, y puede salir de esta crisis transformado y reforzado si se adelanta y da respuesta a los retos que se le plantean:
    - Los bancos pueden aprovechar su gestión avanzada de riesgos, capacidades analíticas y de tratamiento de datos para mejorar las soluciones que ofrecen a los clientes, de forma que sean integrales y más personalizadas.
    - La digitalización, automatización de procesos y nuevas formas de trabajo constituyen una oportunidad para establecer modelos de trabajo más eficientes, que permitan reducir costes y alcanzar mayores rentabilidades. Esta transformación debe ir acompañada de una gestión de riesgos adecuada, que ataje de manera prioritaria los riesgos cibernéticos, sin descuidar los riesgos más tradicionales.