

## *Carta del presidente, Isidro Fainé*

A lo largo del año 2017 hemos asistido a una evolución favorable del panorama macroeconómico que ha mejorado la posición patrimonial de hogares y empresas. Es necesario que este contexto imprima un mayor ritmo a la reducción del desempleo, que continúa siendo el principal problema heredado de la crisis.

El mantenimiento de un entorno de tipos de interés en mínimos históricos ha seguido impactando negativamente en el margen financiero. Los bajos tipos han continuado reduciendo la rentabilidad ofrecida por los depósitos minoristas, propiciando el trasvase del ahorro hacia productos más atractivos, como los fondos de inversión y de pensiones. Este hecho, unido a la buena marcha de los mercados, ha propiciado crecimientos significativos para estos productos. En lo que se refiere a la solvencia de las entidades españolas, el capital ordinario de nivel 1 (CET1) se ha situado en el 12,4% en septiembre de 2017, aún por debajo de la media de los países de la Unión Europea, que se sitúa en el 14,6% según el ejercicio de transparencia de la EBA.

En este ámbito es preciso seguir progresando en el objetivo de reducir la variabilidad de los activos ponderados por riesgo (APR) y así mejorar las condiciones de equilibrio competitivo. Este planteamiento ha inspirado la reciente reforma del Acuerdo de Basilea III. Quedan pendientes de implantar otras medidas que pueden contribuir de forma importante a la consecución de este objetivo, como el proyecto de revisión de modelos del BCE –TRIM.

La agenda regulatoria de 2017 se ha caracterizado por el gran protagonismo de las normas de protección de clientes e inversores. Destaca, en primer lugar, la entrada en vigor de MiFID II, que va a cambiar el modelo de prestación de servicios de inversión. Por su parte, la reforma del régimen de préstamos hipotecarios, actualmente en tramitación parlamentaria, refuerza la posición del consumidor en el proceso de comercialización de estos productos.

También conviene destacar la Directiva de Servicios de Pago (PSD 2), que potencia la entrada de nuevos actores del mercado, impulsando con ello la innovación y la generación de nuevas soluciones de pago para los consumidores. Es fundamental que esta

apertura del mercado preserve la competitividad de nuestra industria, evitando un trato asimétrico.

En el ámbito institucional, deben subrayarse los esfuerzos de la Comisión Europea para la finalización de la Unión Bancaria. Por lo que respecta al pilar de resolución, han continuado los trabajos para la delimitación del MREL (requerimientos mínimos de pasivos elegibles). En cuanto al pilar de garantía de depósitos, ha proseguido el debate sobre el modelo a que debe ajustarse el Fondo de Garantía de Depósitos de ámbito europeo.

A lo largo de 2017 CECA ha construido su labor de defensa de los intereses de sus socios a través de una intensa participación en foros y grupos de trabajo nacionales e internacionales. En la actividad de representación destaca nuestra actividad en el seno de la ESBG (Agrupación Europea de Cajas de Ahorros y Bancos Minoristas) y el WSBI (Instituto Mundial de Cajas de Ahorros y Bancos Minoristas).

### **Primer inversor social privado del país**

Las entidades asociadas a CECA constituyen el primer inversor social privado de España. En 2017, la Obra Social destinó más de 800 millones de euros de inversión a conseguir un mundo más inclusivo y equitativo.

Esta dotación supone un incremento de un 9 por ciento respecto al ejercicio anterior. Se consolida así la trayectoria de crecimiento iniciada hace tres años. Los factores que han hecho posible estas cifras son la progresiva diversificación de vías de ingresos y la modernización de las estructuras internas de cajas de ahorros y fundaciones, que han mejorado sensiblemente en eficacia y profesionalización.

La Obra Social sigue siendo hoy una palanca irremplazable de cambio para la sociedad y una de las principales fuentes de ayuda al desarrollo y a la igualdad de oportunidades entre los colectivos más vulnerables. Más de 34 millones de personas se han beneficiado de la Obra Social a través de más de 115 mil acciones durante 2017 orientadas a diversos ámbitos, como:



*El programa FUNCAS Educa permitirá destinar más de tres millones de euros a la mejora de la cultura financiera de nuestro país.*



- el **apoyo a colectivos con necesidades especiales o en riesgo de exclusión**: llegamos a más de 3 millones de personas con alguna discapacidad psíquica, física o sensorial y ayudamos a erradicar la pobreza infantil, llegando a más de 5 millones de personas con altos niveles de pobreza, que están en situación de desempleo o son víctimas de la violencia de género;
- la **asistencia especializada a nuestros mayores**, que de forma directa han disfrutado más de 4 millones;
- el **apoyo a la cultura y al patrimonio**, que disfruta un 44 por ciento de beneficiarios y que llega a más de 15 millones de personas en forma de exposiciones, representaciones, certámenes, programas divulgativos, así como las relacionadas con el mantenimiento y conservación de edificios, núcleos históricos, parques y jardines histórico-singulares, yacimientos arqueológicos u obras de arte;
- y la **educación y la investigación**, que son el foco de nuestro esfuerzo y conforman el segundo área al que más recursos se ha destinado, una apuesta por el medio y largo plazo de nuestra sociedad.

Esa sensibilidad especial a los problemas sociales es lo que nos hace diferentes. El crecimiento económico no alcanza por igual a todos los territorios ni a todas las personas. Es importante que la Obra Social se sume al gran reto de combatir la desigualdad y contribuya a un modelo de crecimiento inclusivo y sostenible.

En los últimos tiempos ha crecido el interés por la educación financiera. En este contexto destaca la aprobación del programa FUNCAS Educa, que permitirá destinar más de tres millones de euros a la mejora de la cultura financiera de nuestro país con un despliegue de iniciativas que desarrollarán las entidades asociadas a CECA a lo largo de todo el territorio nacional. Se trata de la mayor inversión de la historia en educación financiera realizada por una institución privada en España.

Este año, CECA celebra su 90 Aniversario. Nuestro sector y nuestro mundo hoy son totalmente diferentes. La clave de esta larga trayectoria ha sido y es la capacidad de permanecer abiertos al cambio, siendo fieles a nuestro propósito: la defensa de un modelo de banca comprometida con el progreso y el bienestar de la sociedad.

*Isidro Fainé, presidente de CECA*