

**23.07.10**

## **RESULTADOS DE LAS PRUEBAS DE RESISTENCIA (ESTRÉS TEST) PARA BANCOS Y CAJAS DE AHORRO ESPAÑOLES**

---

### **Introducción**

En el día de hoy el Comité Europeo de Supervisores Bancarios (CEBS) ha publicado un informe sobre los aspectos metodológicos y los resultados de las pruebas de resistencia (estrés test) que se han llevado a cabo de forma coordinada entre los países de la Unión Europea para un total de 91 entidades de crédito, de las que 27 son españolas. Este ejercicio de transparencia (“ejercicio europeo”) se ha realizado gracias a la colaboración entre (CEBS) y el Banco Central Europeo (BCE), que han definido unos escenarios y una metodología de cómputo homogénea y común para todas las entidades participantes. Dichos escenarios (uno de referencia y otro adverso) incorporan elementos de tensión y, especialmente el segundo, tiene una muy baja probabilidad de ocurrencia. Esta información está disponible en

<http://www.c-ebs.org/EU-wide-stress-testing.aspx>.

Asimismo, en la página web del Banco de España puede consultarse el documento “Pruebas de resistencia 2010-2011: resultados individuales”, que recoge los resultados para las 27 entidades españolas en el formato común del ejercicio europeo, incluida la información sobre la exposición de las entidades al riesgo soberano. Las 27 entidades españolas incluyen todas las cajas de ahorros y todos los bancos cotizados. Este documento incorpora también la información adicional que se ha decidido hacer pública sobre las entidades españolas para ayudar a despejar las dudas sobre el sistema bancario español, centradas en gran medida en la situación de las cajas de ahorros y en su exposición al sector inmobiliario. Esta información adicional desglosa los hipotéticos deterioros brutos de sus principales carteras crediticias, en los escenarios tensionados antes indicados, y desarrolla los elementos que absorben esos deterioros hasta llegar a los impactos finales sobre sus recursos propios de primera categoría (*tier 1*, de ahora en adelante).

La presente nota tiene por objeto presentar y comentar de forma agregada esta información adicional de las pruebas de resistencia de las entidades de crédito españolas.

Las pruebas de resistencia se enmarcan en una profunda reforma del sistema financiero español, centrada en las cajas de ahorro, en la que las entidades llevan trabajando con

intensidad desde hace más de dos años. Son elementos importantes de esta reforma: la integración de las cajas de ahorro, que han pasado de un total de 45 a 19 entidades o grupos, además de la CECA, con lo que supone de reducción de la capacidad instalada del sector y aumento del tamaño de las entidades, la recapitalización de muchas de ellas y la nueva Ley de cajas que sitúa a las mismas en igualdad con la banca, tanto en la posibilidad de emitir recursos propios de la máxima categoría, como en la profesionalización de sus órganos de gobierno.

### **Ámbito de las pruebas de resistencia en el sistema bancario español**

Como se ha señalado, el ejercicio se ha realizado para la totalidad de las cajas de ahorros y de los bancos cotizados españoles.

En el caso de las cajas, incursas en una profunda reestructuración a través de doce procesos de integración, el ejercicio se ha practicado considerando como unidad cada uno de dichos procesos, aunque se encuentran en distintas fases de desarrollo<sup>1</sup>. La razón es que el objetivo del ejercicio es evaluar la capacidad de resistencia de las entidades ante distintos escenarios adversos, para lo que tiene interés considerar en conjunto a las entidades participantes en cada uno de dichos procesos, pues su capacidad de resistencia depende precisamente del resultado de la integración. Además, las ayudas comprometidas por el FROB, que se tienen en cuenta en el ejercicio, no se han concedido individualmente a cada caja participante en un proceso, sino al conjunto de ellas y en función de la situación del conjunto.

En el Anexo I “Pruebas de resistencia 2010-2011” se reflejan los resultados para el total sistema, total cajas de ahorros, total bancos internacionalmente activos y total resto de bancos cotizados. Sobre estos agregados giran los comentarios siguientes. No obstante, debe advertirse que esos datos agregados surgen de situaciones muy distintas entre entidades, como puede apreciarse en el documento que recoge los resultados individuales de cada entidad de crédito.

### **Contenido de la información adicional: del deterioro hipotético bruto bajo tensión al cálculo del capital para alcanzar un nivel del 6% de tier 1.**

La información se presenta en un esquema en “cascada” para cada uno de los dos escenarios macroeconómicos establecidos. Este esquema consta de los siguientes componentes:

El bloque A del cuadro agregado presenta el **deterioro bruto acumulado en 2010-2011 en cada escenario tensionado** por carteras (“Deterioro bruto acumulado 2010-2011”). Este deterioro se calcula multiplicando la pérdida porcentual de cada cartera en una situación de tensión por los importes de las respectivas carteras. A su vez, esa pérdida porcentual tensionada se calcula como el producto de las “probabilidades de impago” y las “pérdidas en caso de impago” consistentes con los escenarios macroeconómicos utilizados. Para determinar los valores concretos de los parámetros de

---

<sup>1</sup>Unos están ya inscritos en los registros mercantiles; otros están aprobados por las asambleas generales y pendientes de inscripción y, por último, algunos están aprobados, o a punto de serlo, por los consejos de administración y pendientes de aprobación definitiva por las asambleas generales de las entidades.

riesgo a utilizar, se ha tomado como punto de partida los valores observados en España en 2009 en cada uno de los segmentos y se han aplicado las tasas de incremento definidas por el Banco Central Europeo para los años 2010 y 2011 en los distintos escenarios. Además, este bloque incluye una línea de “Impacto riesgo soberano y otros”. Se refleja en ella el deterioro teórico por riesgo soberano, tanto de los valores de la cartera de negociación como de otros activos sujetos a dicho riesgo, en este caso como consecuencia de los aumentos considerados en las “probabilidades de impago” y las “pérdidas en caso de impago”. Entre los demás efectos incluidos en la misma línea se encuentran los impactos en los activos de la cartera de negociación y en los valores de renta variable disponibles para la venta.

El bloque B del cuadro presenta los **recursos disponibles para absorber el deterioro bruto acumulado bajo un escenario de tensión**: en primer lugar, el saldo de provisiones genéricas, y específicas y otros fondos de cobertura existentes a diciembre de 2009. En segundo lugar, el margen de explotación estimado para 2010-2011 bajo los supuestos de tensión, y las plusvalías latentes de las entidades en activos susceptibles de venta en el plazo al que se refiere el ejercicio, de cuyo importe total se han deducido los costes de reestructuración estimados en los procesos de integración en curso. Y en tercer lugar, se refleja el efecto impositivo que generaría para los ejercicios venideros la contabilización de los deterioros resultantes de las pruebas de resistencia. Esta deducción puede realizarse porque las entidades, a pesar de que registrarían deterioros relevantes en los escenarios tensionados, mantendrían recursos propios positivos y, en consecuencia, tienen asegurada su continuidad.

La diferencia entre el deterioro bruto hipotético y los recursos existentes para absorberlos constituye el **deterioro neto de impuestos no cubierto bajo un escenario de tensión** (“Deterioro neto”).

El bloque C recoge el impacto sobre los recursos propios de primera categoría (*tier 1*). El primer dato que se presenta es el importe (y ratio) de *tier 1* a diciembre de 2009. Una vez deducido el importe del “deterioro neto”, a esa cuantía se le suman o restan los efectos derivados de “Dividendos, valor razonable fusiones y otros” para llegar a la cifra (y ratio) de *tier 1* tensionado a diciembre de 2011(sin tener en cuenta las ayudas comprometidas del FROB). Se incluyen en esta última partida:

- *Dividendos*: dividendos estimados a pagar en el período 2010-2011.
- *Valor razonable fusiones*: variaciones de reservas originadas por valoración de activos a valor razonable en procesos de fusión o integración de cajas de ahorro.
- *Otros*: incluye los restantes impactos esperados sobre *tier 1* en el período 2010-2011, tales como emisiones netas de amortizaciones de instrumentos computables como *tier 1* realizadas o comprometidas desde 1 de enero de 2010, impacto en patrimonio de la evolución estimada del tipo de cambio desde esa misma fecha y deducciones en recursos propios por adquisición de participaciones en entidades financieras, entre otros.

Una vez obtenida la ratio *tier 1* tensionada para 2011 en cada uno de los dos escenarios, se le suman, en su caso, las ayudas ya comprometidas del FROB. La ratio resultante se

compara con la ratio establecida como objetivo por el Ecofin: el 6% de *tier 1*, resultando el “capital adicional para *tier 1* 6%”.

La mayor parte de las entidades superan la ratio objetivo, mientras que cuatro se situarían por debajo del nivel de referencia fijado en el ejercicio europeo del 6% de *tier 1*, según se comenta a continuación.

### **Los escenarios y el significado de las pruebas de resistencia**

El punto de partida para realizar las pruebas de resistencia es el cierre del ejercicio 2009. A partir de ahí, se computan los deterioros bajo tensión para el conjunto de años 2010 y 2011 en los dos escenarios diseñados para el ejercicio europeo: el de referencia y el adverso.

Cabe señalar lo siguiente respecto de estos escenarios:

- **El escenario tensionado de referencia (*benchmark* en la terminología europea). Su utilización no genera una predicción sobre la solvencia de las entidades en circunstancias normales, ya que también es un escenario tensionado.** Si bien se basa en el escenario central de las variables macroeconómicas proporcionadas por las autoridades europeas, incorpora elementos de tensión muy significativos, aplicados sobre los parámetros utilizados para calcular los deterioros. Asimismo, se ha aplicado una tensión muy intensa sobre la cifra del margen de explotación. En el caso de las cajas de ahorro se ha previsto una caída media del 35%, casi tan alta como la del escenario adverso (40%). Por todo ello, los resultados en este escenario no deben considerarse una estimación del volumen de deterioros que habrían de soportar las entidades en el período temporal considerado, sino una prueba de resistencia en circunstancias no exentas de tensión.
- **El escenario tensionado adverso considera una reducción del PIB español de 2,6 puntos porcentuales acumulados** en el período 2010 – 2011, adicionales a los 3,6 puntos de caída que se registraron en 2009. Esta hipotética contracción está muy lejos de las tenidas en cuenta en las previsiones actuales, tanto de los diferentes organismos nacionales e internacionales, como de los analistas privados.

A continuación se describen los resultados de las pruebas de resistencia para el **escenario tensionado adverso**.

### **El deterioro hipotético bruto acumulado 2010-2011 según las pruebas de resistencia, en el escenario tensionado adverso (Bloque A)**

El deterioro bruto bajo tensión que surge de las pruebas de resistencia para el conjunto de las entidades españolas asciende a 207.473 millones de euros, lo que representa aproximadamente el 7,3% (9,5% en las cajas) sobre los activos totales. Este porcentaje es muy elevado cuando se compara con el observado en otras crisis históricas, y similar,

en el caso de las cajas, al considerado en las pruebas de resistencia que se desarrollaron en EEUU (SCAP).

El origen más significativo de estos deterioros está en la cartera crediticia, 173.619 millones (86.759 en cajas), es decir un 84% del total de los deterioros (81% en cajas), siendo más secundario el impacto en la cartera de valores, a pesar de haber añadido el “riesgo soberano” al escenario de estrés.

Una parte sustancial de estos deterioros de la cartera crediticia surge de la cartera de promotores inmobiliarios (76.012 millones, que representan un 44% de los deterioros totales por riesgo de crédito). No obstante, en este epígrafe hay una dispersión importante, según el tipo de entidad: en las cajas de ahorro los quebrantos que derivan de su cartera con promotores inmobiliarios representan el 63% de los deterioros de su cartera crediticia.

### **Los recursos disponibles acumulados 2010-2011 para hacer frente al deterioro bajo tensión (Bloque B)**

Una parte sustancial del deterioro hipotético bruto anterior puede ser absorbida por las provisiones acumuladas a diciembre de 2009. El importe conjunto de estas provisiones es de 69.918 millones, lo que permite absorber el 34% del total del deterioro bruto (29% en cajas). Por consiguiente, la cifra de deterioro, neta de provisiones, es de 137.555 millones (75.711 millones en cajas).

La capacidad de generación de resultados y las plusvalías existentes de las entidades, absorben otro importe muy significativo del deterioro bruto. En el total de entidades estas partidas representan el 48%.

En consecuencia, una vez tenido en cuenta el efecto impositivo, el deterioro neto de impuestos no cubierto (“deterioro neto”) se eleva en el total sistema a 28.075 millones. Este importe asciende en las cajas a 38.636 millones<sup>2</sup>.

### **Impacto sobre los recursos propios tier 1 (Bloque C)**

Los recursos propios tier 1 a diciembre de 2009 son de 181.865 para el total entidades, lo que supone una ratio tier 1 del 9,5%. En las cajas estas mismas cifras son de 78.097 millones y un 9,2%.

Un vez deducido el importe del deterioro neto de impuestos no cubierto (28.075 millones para el total y 38.636 millones para las cajas), y teniendo en cuenta el efecto de las “Dividendos, valor razonable fusiones y otros” (-5.451 millones en el total y + 5.563 millones en cajas), los recursos propios tier 1 tensionados a diciembre de 2011 se reducen a 148.339 millones (ratio del 7,7%) para el total y a 45.024 (ratio del 5,5%) para las cajas.

---

<sup>2</sup> El hecho de que este importe neto sea en el total del sistema inferior al total de cajas de ahorros se debe a que hay entidades con una capacidad de generación de resultados, incluso en el escenario adverso, suficiente para absorber los deterioros provocados por dicho escenario.

No obstante, estas cifras agregadas son el resultado de valores diferentes entre las distintas entidades, como muestran los datos individuales que pueden consultarse en el documento “Pruebas de resistencia 2010-2011: resultados individuales”. Algunas entidades superan con creces la ratio del 6% establecida como objetivo, en tanto en otras la ratio es inferior, por lo que si se materializara el escenario adverso deberían recapitalizarse para alcanzar el nivel de referencia del 6% *tier 1* considerado en el ejercicio. Parte de estas necesidades de recapitalización ha sido ya comprometida por el FROB (sus compromisos totales ascienden a 10.583 millones). Una vez considerados los recursos disponibles por las propias entidades para atender los eventuales deterioros, las ayudas del FROB comprometidas, así como las ayudas de los Fondos de Garantía de Depósitos, hay 4 entidades, todas ellas cajas de ahorros, que se sitúan por debajo del nivel de referencia de *tier 1* del 6% señalado por el Ecofin, por un importe de 1.835 millones de euros.

Uno de los beneficios adicionales de los procesos de integración societarios de cajas de ahorro es que se combinan entidades con diferentes niveles de recursos propios, con lo que se produce una compensación entre necesidades y excesos de recursos propios precisos para alcanzar el objetivo del 6% en el escenario adverso, lo que ha reducido la estimación del importe adicional de recursos propios resultante.

Dado que de acuerdo con la metodología del ejercicio europeo se incluye en el cómputo de los recursos propios *tier 1* el importe de las ayudas públicas recibidas por las entidades, si se consideraran, por orden de tamaño, las entidades españolas necesarias para alcanzar una cobertura del 50% de los activos totales del sistema (porcentaje exigido en el ejercicio europeo), ninguna de ellas tendría un *tier 1* a diciembre de 2011, según el escenario tensionado adverso, por debajo del objetivo del 6%. Es más, sería necesario superar la cobertura del 75% para encontrar a la primera entidad española cuyo *tier 1* tensionado a 31.12.2011 no alcanzaría el 6%.

### **Los resultados individuales de las pruebas de resistencia**

En el escenario tensionado adverso, todos los bancos españoles alcanzarían una ratio *tier 1* por encima del objetivo del 6% del ejercicio europeo.

En el caso de las cajas de ahorros, cuatro entidades no alcanzarían el mínimo del 6% del *tier 1* propuesto en el ejercicio europeo, además de Cajasur, que ha sido adjudicada a la caja BBK el pasado 15 de julio y, por consiguiente, está en vías de recapitalización a través de su integración con esta entidad). Otras cuatro cajas alcanzarían dicho objetivo gracias a las ayudas ya comprometidas por el FROB.

### **La recapitalización de las entidades que están por debajo del 6%**

Incorporando ya las ayudas comprometidas por el FROB, y las otorgadas por el FGD – ver siguiente epígrafe- cuatro son las entidades, todas ellas cajas de ahorros, cuya ratio de recursos propios *tier 1* se sitúa por debajo del 6% en el escenario adverso: Diada (3,9%), UNNIM (4,5%), Espiga (5,6%) y Banca Cívica (4,7%).

Esta situación no supone un incumplimiento actual ni previsto del mínimo legal de recursos propios, ya que refleja una situación hipotética de fuerte tensión y escasa probabilidad de ocurrencia. Además, en 3 de los 4 casos citados, aún en dicha situación extrema, seguiría cumpliéndose la ratio legal mínima de solvencia (4% de *tier 1*) y en el otro caso se encontraría rozando dicho límite.

No obstante, dado que estas cuatro entidades no alcanzan el nivel fijado por el Ecofin, habrán de presentar un plan privado de recapitalización. Si fuera necesario, el FROB estaría en disposición de injectar en cualquier momento la cuantía de recursos propios *tier 1* suficiente para alcanzar dicho nivel de referencia, una cuantía perfectamente asumible.

### **Los apoyos totales y las cuantías adicionales para alcanzar el objetivo**

En la última parte del cuadro agregado que se comenta, puede apreciarse que los apoyos totales recibidos por las dos cajas de ahorro que han sido intervenidas, por aquellas que han solicitado ayuda para su integración, y los adicionales calculados, alcanzan los 16.193 millones. Esta cifra se descompone de la siguiente manera:

- 10.583 ya comprometidos por el FROB actualmente (incluye ayuda a Cajasur)
- 3.775 aportados por el FGD para Caja Castilla – La Mancha (CCM)
- 1.835 adicionales que el FROB estaría en disposición de aportar si las entidades no pueden recapitalizarse en el mercado.
- **16.193 en total.**

Cabe señalar que el 15 de julio de 2010 el FROB acordó formular el plan de reestructuración de la caja de ahorros Cajasur, en el que se prevé la cesión global de los activos y pasivos de esta entidad a otra caja de ahorros española de notable solvencia (BBK), que ha resultado ganadora del proceso competitivo llevado a cabo de acuerdo con la legislación del FROB. Este plan de reestructuración se va a someter próximamente a la aprobación definitiva del Banco de España. De acuerdo con lo previsto en dicho plan, las ayudas provisionales concedidas por el FROB, por importe de 800 millones en forma de capital, quedarían reducidas a 392, importe que se ha reflejado en la cifra de 10.583 millones anterior.

En las fichas individuales del documento “Pruebas de resistencia 2010-2011: resultados individuales” se observa que algunas entidades que ya recibieron ayudas del FROB pueden solicitar ayudas adicionales tras las pruebas de resistencia, mientras que para otras la ayuda aportada por el FROB sitúa sus ratios de recursos propios *tier 1* por encima del 6%. Estas dos situaciones se explican porque los procesos de integración acometidos gracias a la Ley del FROB no son comparables con las pruebas de resistencia.

Primero, porque la prueba de resistencia que se comenta considera un período temporal de dos años, mientras que el horizonte temporal de las integraciones, también de las apoyadas por el FROB, es de cinco años, plazo que permite madurar las sinergias y recoger los frutos de los costes incurridos inicialmente para la racionalización de sus estructuras productivas. Segundo, porque en el caso de los procesos de integración no se trabaja con un escenario adverso con muy poca probabilidad de ocurrencia, sino que

se trabaja con un escenario también prudente, pero que se juzga razonablemente posible.

Esto da lugar a que para algunas de las entidades que ya recibieron ayudas del FROB se requiera ahora una recapitalización adicional para alcanzar el 6%. Desde el punto de vista del supervisor español el nivel de recursos propios que actualmente tienen es el adecuado, como así mismo lo es el nivel que alcanzarán muy previsiblemente al final del período de consolidación del proyecto de integración, pero en la medida en la que el Ecofin ha establecido una referencia del 6% del *tier1*, parece aconsejable llegar a esos niveles.

### **El sistema bancario español tras la recapitalización resultante de las pruebas de resistencia**

Una vez que se produzca la recapitalización adicional, sea esta financiada por el mercado o por el FROB, el sistema en su conjunto tendrá una ratio de *tier 1* de 8,4% en el escenario adverso, y 10,2% en el escenario de referencia (también adverso, aunque en menor medida). Estos niveles permiten que todas las entidades se sitúen en una sólida posición no sólo para afrontar los retos del presente, sino incluso también los de un futuro muy improbable, puesto que, como se ha dicho, la prueba de resistencia europea es muy rigurosa y exigente, y no supone en absoluto una proyección, predicción o estimación del comportamiento esperado de la evolución de los resultados y de los recursos propios de las entidades en 2010 y 2011, sino un análisis de la capacidad de resistencia de dichas entidades ante teóricos escenarios desfavorables de reducida probabilidad de ocurrencia.

ANEXO 1

PRIEBAS DE RESISTENCIA 2010-2011: CUADROS AGREGADOS

**ANEXO 1.1**

**Pruebas de resistencia 2010-2011**

**TOTAL SISTEMA**

BLOQUE A Deterioro bruto acumulado 2010-2011			Escenario tensionado de referencia		Escenario tensionado adverso	
			mill. €	% activos	mill. €	% activos
	Activos crediticios <sup>1</sup>		-146.608	-5,2%	-173.619	-6,1%
	Instituciones financieras		-1.988	-0,6%	-2.273	-0,7%
	Empresas		-18.242	-3,2%	-22.904	-4,0%
	Promotores y adjudicados		-63.679	-14,5%	-76.012	-17,3%
	Pymes		-18.269	-6,0%	-22.968	-7,6%
	Hipotecas		-13.884	-1,6%	-15.345	-1,7%
	Presto minorista		-30.546	-10,6%	-34.116	-11,8%
	Impacto riesgo soberano y otros <sup>2</sup>		-10.429	-0,4%	-33.854	-1,2%
	DETERIORO BRUTO		<b>-157.036</b>	<b>-5,6%</b>	<b>-207.473</b>	<b>-7,3%</b>

1 Incluye inversión crediticia, renta fija distinta a negociación y participaciones permanentes

2 En otros se incluye cartera de negociación y renta variable disponible para la venta

BLOQUE B Recursos disponibles acumulado 2010-2011	PROVISIONES	Específicas	50.122	1,8%	50.122	1,8%
		Genéricas	19.796	0,7%	19.796	0,7%
	<b>MARGEN DE EXPLOTACIÓN Y PLUSVALÍAS</b>		107.284	3,8%	99.483	3,5%
	<b>EFFECTO IMPOSITIVO</b>		-4.487	-0,2%	9.998	0,4%
	<b>DETERIORO NETO</b>		15.678	0,6%	-28.075	-1,0%

BLOQUE C Impacto sobre los recursos propios Tier 1			Escenario tensionado de referencia		Escenario tensionado adverso	
	SITUACIÓN INICIAL 2009		mill. €	% APR 2009	mill. €	% APR 2009
	Tier 1 dic 2009		181.865	9,5%	181.865	9,5%
	SITUACIÓN FINAL 2011		mill. €	% APR 2011	mill. €	% APR 2011
	Deterioro neto		15.678	0,8%	-28.075	-1,5%
	Dividendos, v. razonable fusiones y otros		-13.801	-0,7%	-5.451	-0,3%
	Tier 1 dic 2011 sin FROB		183.742	9,6%	148.339	7,7%
	FROB comprometido		10.991	0,6%	10.991	0,6%
	Tier 1 dic 2011		194.733	10,2%	159.330	8,3%
Capital adicional para Tier1 6%		0	0,0%	2.042	0,1%	

PROMEMORIA Ayudas			Escenario tensionado de referencia		Escenario tensionado adverso	
	Ayudas FGD		3.775		3.775	
	FROB comprometido*		10.583		10.583	
	Capital adicional para Tier1 6%*		0		1.835	
	TOTAL		14.358		16.193	

\* Suma del capital adicional para alcanzar el tier 1 del 6% en las 4 entidades que no alcanzan dicho nivel. En el cálculo agregado, se ha tenido en cuenta la nueva situación de Caja Sur, una vez concluido su proceso de reestructuración

**Pruebas de resistencia 2010-2011****TOTAL CAJAS DE AHORRO**

			Escenario tensionado de referencia		Escenario tensionado adverso	
			mill. €	% activos	mill. €	% activos
			<b>Activos crediticios<sup>1</sup></b>		<b>DETERIORO BRUTO</b>	
<b>BLOQUE A</b> Deterioro bruto acumulado 2010-2011		Instituciones financieras	-847	-0,9%	-1.010	-1,1%
		Empresas	-6.762	-4,4%	-8.975	-5,9%
		Promotores y adjudicados	-45.136	-14,9%	-54.800	-18,1%
		Pymes	-7.930	-6,7%	-10.346	-8,8%
		Hipotecas	-6.401	-1,6%	-7.203	-1,8%
		Resto minorista	-3.655	-6,0%	-4.425	-7,3%
		<b>Impacto riesgo soberano y otros<sup>2</sup></b>	-7.129	-0,6%	-20.166	-1,8%
		<b>DETERIORO BRUTO</b>	<b>-77.860</b>	<b>-6,9%</b>	<b>-106.925</b>	<b>-9,5%</b>
1 Incluye inversión crediticia, renta fija distinta a negociación y participaciones permanentes						
2 En otros se incluye cartera de negociación y renta variable disponible para la venta						
<b>BLOQUE B</b> Recursos disponibles acumulado 2010-2011	<b>PROVISIONES</b>	<b>Específicas</b>	23.337	2,1%	23.337	2,1%
		<b>Genéricas</b>	7.877	0,7%	7.877	0,7%
		<b>MARGEN DE EXPLOTACIÓN Y PLUSVALÍAS</b>	25.336	2,2%	24.197	2,1%
		<b>EFFECTO IMPOSITIVO</b>	5.328	0,5%	12.879	1,1%
		<b>DETERIORO NETO</b>	-15.983	-1,4%	-38.636	-3,4%
<b>BLOQUE C</b> Impacto sobre los recursos propios Tier 1						
					<b>Escenario tensionado de referencia</b>	<b>Escenario tensionado adverso</b>
		<b>SITUACIÓN INICIAL 2009</b>	<b>mill. €</b>	<b>% APR 2009</b>	<b>mill. €</b>	<b>% APR 2009</b>
		Tier 1 dic 2009	78.097	9,2%	78.097	9,2%
		<b>SITUACIÓN FINAL 2011</b>	<b>mill. €</b>	<b>% APR 2011</b>	<b>mill. €</b>	<b>% APR 2011</b>
		Deterioro neto	-15.983	-2,0%	-38.636	-4,7%
		Dividendos, v. razonable fusiones y otros	4.830	0,6%	5.563	0,7%
		Tier 1 dic 2011 sin FROB	66.944	8,2%	45.024	5,5%
		FROB comprometido	10.991	1,3%	10.991	1,3%
		Tier 1 dic 2011	77.935	9,5%	56.015	6,9%
		Capital adicional para Tier1 6%	0	0,0%	2.042	0,2%
<b>PROMEMORIA</b> Ayudas					<b>Escenario tensionado de referencia</b>	<b>Escenario tensionado adverso</b>
		Ayudas FGD	3.775		3.775	
		FROB comprometido*	10.583		10.583	
		Capital adicional para Tier1 6%*	0		1.835	
		<b>TOTAL</b>	14.358		16.193	

\* Suma del capital adicional para alcanzar el Tier 1 del 6% en las 4 entidades que no alcanzan dicho nivel. En el cálculo agregado, se ha tenido en cuenta la nueva situación de Caja Sur, una vez concluido su proceso de reestructuración.

**ANEXO 1.3**

**Pruebas de resistencia 2010-2011**

**TOTAL BANCOS INTERNACIONALMENTE ACTIVOS**

BLOQUE A Deterioro bruto acumulado 2010-2011	Escenario tensionado de referencia		Escenario tensionado adverso	
	mill. €	% activos	mill. €	% activos
	<b>Activos crediticios<sup>1</sup></b>	-57.527	-4,1%	-64.376
Instituciones financieras	-854	-0,4%	-917	-0,4%
Empresas	-9.601	-2,6%	-11.391	-3,1%
Promotores y adjudicados	-8.374	-12,2%	-9.270	-13,5%
Pymes	-5.895	-5,0%	-6.810	-5,8%
Hipotecas	-6.789	-1,7%	-7.351	-1,8%
Resto minorista	-26.014	-12,2%	-28.637	-13,4%
<b>Impacto riesgo soberano y otros<sup>2</sup></b>	-2.807	-0,2%	-10.992	-0,8%
<b>DETERIORO BRUTO</b>	<b>-60.334</b>	<b>-4,3%</b>	<b>-75.368</b>	<b>-5,4%</b>

1 Incluye inversión crediticia, renta fija distinta a negociación y participaciones permanentes

2 En otros se incluye cartera de negociación y renta variable disponible para la venta

BLOQUE B Recursos disponibles acumulado 2010-2011	<b>PROVISIONES</b>	<b>Específicas</b>	21.204	1,5%	21.204	1,5%
		<b>Genéricas</b>	9.722	0,7%	9.722	0,7%
		<b>MARGEN DE EXPLOTACIÓN Y PLUSVALÍAS</b>	70.279	5,0%	64.069	4,6%
		<b>EFFECTO IMPOSITIVO</b>	-9.664	-0,7%	-4.427	-0,3%
		<b>SUPERÁVIT</b>	31.208	2,2%	15.200	1,1%

BLOQUE C Impacto sobre los recursos propios Tier 1	Escenario tensionado de referencia		Escenario tensionado adverso		
	SITUACIÓN INICIAL 2009	mill. €	% APR 2009	mill. €	% APR 2009
	<b>Tier 1 dic 2009</b>	83.260	9,8%	83.260	9,8%
<b>SITUACIÓN FINAL 2011</b>	<b>mill. €</b>	<b>% APR 2011</b>	<b>mill. €</b>	<b>% APR 2011</b>	
<b>Superávit</b>	31.208	3,5%	15.200	1,7%	
<b>Dividendos, v. razonable fusiones y otros</b>	-18.571	-2,1%	-11.291	-1,3%	
<b>Tier 1 dic 2011 sin FROB</b>	95.897	10,9%	87.169	9,7%	
<b>FROB comprometido</b>	0	0,0%	0	0,0%	
<b>Tier 1 dic 2011</b>	95.897	10,9%	87.169	9,7%	
<b>Capital adicional para Tier1 6%</b>	0	0,0%	0	0,0%	

PROMEMORIA Ayudas	Escenario tensionado de referencia		Escenario tensionado adverso	
	Ayudas FGD	0	0	
	FROB comprometido	0	0	
<b>Capital adicional para Tier1 6%</b>	0	0	0	
<b>TOTAL</b>	0	0	0	

Pruebas de resistencia 2010-2011**TOTAL RESTO DE BANCOS COTIZADOS**

			Escenario tensionado de referencia		Escenario tensionado adverso	
			mill. €	% activos	mill. €	% activos
<b>BLOQUE A</b> Deterioro bruto acumulado 2010-2011		<b>Activos crediticios<sup>1</sup></b>	-18.349	-6,1%	-22.484	-7,5%
		Instituciones financieras	-287	-0,7%	-347	-0,9%
		Empresas	-1.880	-4,2%	-2.538	-5,6%
		Promotores y adjudicados	-10.169	-15,3%	-11.942	-17,9%
		Pymes	-4.443	-6,7%	-5.812	-8,7%
		Hipotecas	-693	-1,0%	-790	-1,2%
		Resto minorista	-877	-6,2%	-1.055	-7,4%
		<b>Impacto riesgo soberano y otros<sup>2</sup></b>	-493	-0,2%	-2.696	-0,9%
		<b>DETERIORO BRUTO</b>	<b>-18.842</b>	<b>-6,3%</b>	<b>-25.180</b>	<b>-8,4%</b>

1 Incluye inversión crediticia, renta fija distinta a negociación y participaciones permanentes

2 En otros se incluye cartera de negociación y renta variable disponible para la venta

<b>BLOQUE B</b> Recursos disponibles acumulado 2010-2011	<b>PROVISIONES</b>	<b>Específicas</b>	5.582	1,9%	5.582	1,9%
		<b>Genéricas</b>	2.197	0,7%	2.197	0,7%
		<b>MARGEN DE EXPLOTACIÓN Y PLUSVALÍAS</b>	11.668	3,9%	11.217	3,7%
		<b>EFECTO IMPOSITIVO</b>	-151	-0,1%	1.546	0,5%
		<b>DETERIORO NETO</b>	453	0,2%	-4.639	-1,5%

<b>BLOQUE C</b> Impacto sobre los recursos propios Tier 1			Escenario tensionado de referencia		Escenario tensionado adverso	
	<b>SITUACIÓN INICIAL 2009</b>		mill. €	% APR 2009	mill. €	% APR 2009
	<b>Tier 1 dic 2009</b>		20.508	9,4%	20.508	9,4%
	<b>SITUACIÓN FINAL 2011</b>		mill. €	% APR 2011	mill. €	% APR 2011
	<b>Deterioro neto</b>	453	0,2%	-4.639	-2,1%	
	<b>Dividendos, v. razonable fusiones y otros</b>	-60	0,0%	277	0,1%	
	<b>Tier 1 dic 2011 sin FROB</b>	20.901	9,6%	16.146	7,4%	
	<b>FROB comprometido</b>	0	0,0%	0	0,0%	
	<b>Tier 1 dic 2011</b>	20.901	9,6%	16.146	7,4%	
	<b>Capital adicional para Tier1 6%</b>	0	0,0%	0	0,0%	

<b>PROMEMORIA</b> Ayudas			Escenario tensionado de referencia		Escenario tensionado adverso	
	<b>Ayudas FGD</b>		0	0	0	0
	<b>FROB comprometido</b>		0	0	0	0
	<b>Capital adicional para Tier1 6%</b>		0	0	0	0
	<b>TOTAL</b>		0	0	0	0