

# **PRUEBAS DE RESISTENCIA 2011**

## **PRESENTACIÓN DE RESULTADOS**

BANCODE ESPAÑA

Madrid

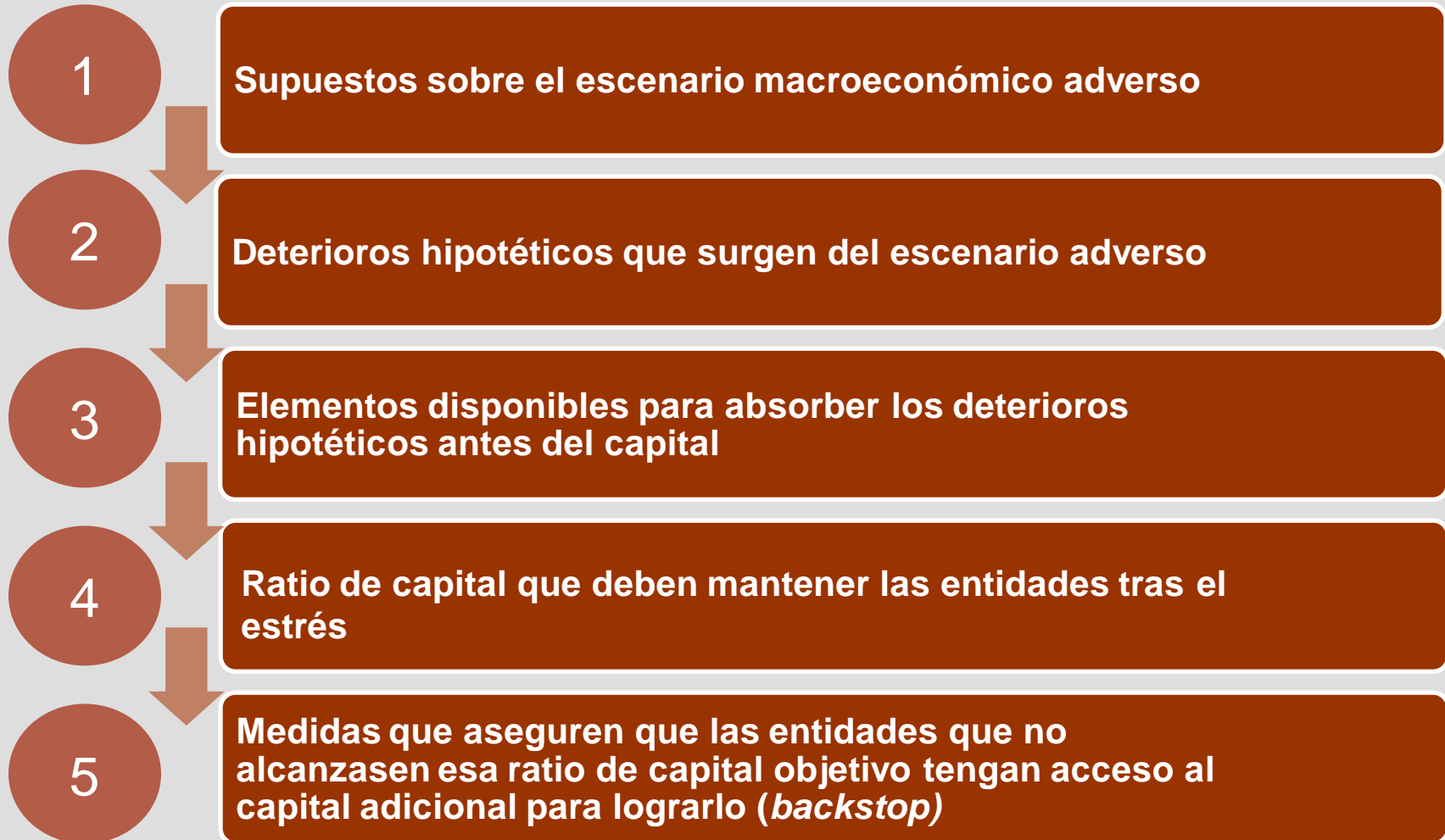
15 de Julio, 2011

# PRUEBAS DE RESISTENCIA

## VALORACIONES GENERALES

1. Reconocimiento al esfuerzo realizado por EBA
2. Los resultados son los esperados:
  - Ninguna entidad española tiene que incrementar su capital a raíz de los stress test
  - Las medidas del RD-I 2/2011 han evitado que algunas entidades tengan que aumentar su capital como consecuencia del ejercicio
3. Los stress test son una de las herramientas que puede utilizar el supervisor y complementan el proceso de reestructuración

# PRUEBAS DE RESISTENCIA



# PRUEBAS DE RESISTENCIA VALORACIONES GENERALES

Los *stress test* son un **complemento** de la **estrategia española de reestructuración de su sistema bancario**.

Los resultados de este año **son los esperados** como consecuencia de las medidas adoptadas.



Figura 1. Hoja de ruta del proceso de reestructuración del sistema bancario español

# TRANSPARENCIA: PARTICIPACIÓN DE ENTIDADES ESPAÑOLAS EN LAS PRUEBAS

**Objetivo EBA:**

**50% del sector bancario**

Con 4 entidades el objetivo de cobertura estaría cumplido



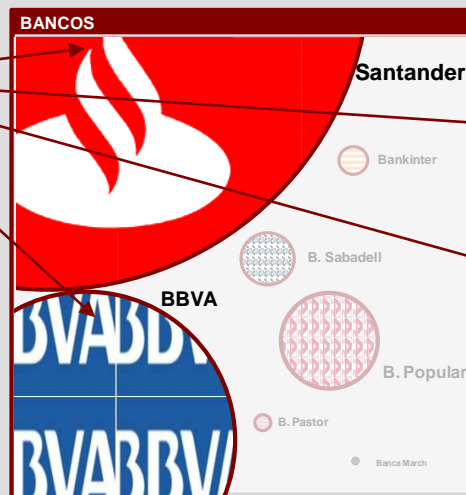
## TRANSPARENCIA

**Compromiso español:**

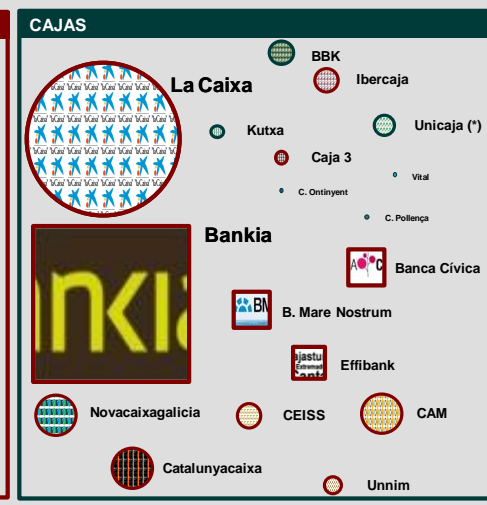
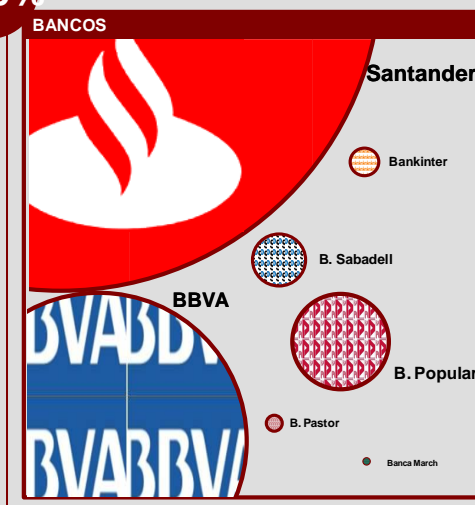
**100% de bancos cotizados**

**100% de cajas de ahorros**

50%



100%



# HIPÓTESIS DE LAS PRUEBAS DE RESISTENCIA

## ESCENARIOS

### ESCENARIO BASE



- Elaborado por la Comisión Europea.
- Las hipótesis difieren por país.
- No supone una previsión de la evolución del negocio de las entidades financieras.

### ESCENARIO ADVERSO







- Elaborado por el Banco Central Europeo.
- Las hipótesis difieren por país.
- Hipótesis muy estresadas:
  - Mayor diferencia entre escenario base y el adverso que en el ejercicio de CEBS de 2010.
  - Probabilidad de ocurrencia muy baja.

# HIPÓTESIS DEL ESCENARIO ADVERSO

## PRINCIPALES VARIABLES



	UE	España
 <p><b>PIB</b> <b>Evolución del PIB</b> Reducción acumulada en los dos años del ejercicio</p>	- 0,4 pp	- 2,2 pp
 <p><b>Precio de inmuebles</b> Tasa de variación dic 2010 – dic 2012</p>	Vivienda: - 13,5% Comercial: - 27,8% (inc. suelo)	Vivienda: - 21,9% Comercial: - 46,7% (inc. suelo)
 <p><b>Shock soberano</b> Incremento de los tipos a largo plazo de la deuda pública</p>	+ 66 pb	+ 165 pb
 <p><b>Caída de la Bolsa</b> Shock instantáneo</p>	- 14%	- 21%



**CORE TIER 1  
CAPITAL (CT1)**

**5%**

- Umbral de capital mínimo requerido tras la prueba: 5% del *core Tier 1 capital*.
- Superior a los requerimientos de capital actuales en la UE (2%) y de Basilea III (4,5%).
- Más exigente que el ejercicio de CEBS de 2010 (6% del *Tier 1*).



# PRUEBAS DE RESISTENCIA RESULTADOS PARA ESPAÑA



## Objetivo

- Evaluar el deterioro patrimonial en un escenario muy adverso.
- Determinar el capital adicional necesario para garantizar la solvencia de las entidades en este escenario.

El RD-I 2/2011 contemplaba expresamente la **posibilidad de inyectar capital adicional** como consecuencia de los resultados de los stress test.

## Resultado

**No son necesarios aumentos adicionales de capital en ninguna entidad española**

- Las entidades que no tenían que incrementar su capital de acuerdo con el RD-I 2/2011 no requieren aumentos de capital a raíz de los stress test.
- Las entidades que están aumentando su capital para cumplir con lo requerido por el RD-I 2/2011 tampoco necesitan incrementar adicionalmente su capital como consecuencia de los stress test.

# PRUEBAS DE RESISTENCIA RESULTADOS POR ENTIDADES

## RATIOS DE SOLVENCIA CON DISTINTOS ELEMENTOS DE ABSORCIÓN DE PÉRDIDAS

Entidades	cuota mdo	ratio dic 10	Escenario adverso			Entidades	cuota mdo	ratio dic 10	Escenario adverso		
			ratio final escenario adverso	- convert y otros	- prov. genér.				ratio final escenario adverso	- convert y otros	- prov. genér.
Santander	17,4	7,1	8,9	8,9	8,4	Ibercaja	1,7	9,7	7,3	7,3	6,7
BBVA	13,6	8,0	10,2	9,6	9,2	Unicaja	1,4	12,5	12,3	12,2	9,4
BFA-Bankia	13,0	6,9	6,5	6,5	5,4	Effibank	1,4	8,3	8,3	8,3	6,8
Caixa	11,1	6,8	9,2	7,0	6,4	Pastor	1,2	7,6	5,6	4,2	3,3
Popular	4,8	7,1	7,4	6,0	5,3	BBK	1,2	10,2	11,3	11,1	8,8
Sabadell	3,7	6,2	8,0	6,3	5,7	Unnim	1,1	6,3	6,2	6,2	4,5
Catalunyacaixa	3,1	6,4	6,2	5,9	4,8	Kutxa	0,8	13,2	10,5	10,5	10,1
Novacaixagalicia	2,9	5,2	6,5	6,5	5,3	Caja3	0,8	8,6	6,6	6,6	4,0
Banca Cívica	2,9	8,0	9,4	9,4	5,6	March	0,5	22,2	27,8	24,3	23,5
CAM	2,9	3,8	5,1	5,1	3,0	Vital	0,3	12,5	9,2	9,2	8,7
Grupo BMN	2,8	8,3	9,3	9,3	6,1	Ontinyent	0,0	8,9	7,2	7,2	5,6
Bankinter	2,2	6,2	6,8	5,5	5,3	Pollensa	0,0	11,2	8,0	8,0	6,2
Espiga	1,8	8,2	8,4	8,4	7,3						
						<b>TOTAL SISTEMA BANCARIO</b>	<b>92,8</b>	<b>7,4</b>	<b>8,6</b>	<b>8,1</b>	<b>7,3</b>

Cuota mdo = cuota de mercado.

Ratio dic 10 = ratio de capital (core Tier 1 capital) al inicio del ejercicio.

Ratio final escenario adverso = ratio de capital (core Tier 1 capital) al final del ejercicio (escenario adverso) a diciembre de 2012.

Convert, y otros = ratio descontando el efecto sobre el capital de las obligaciones convertibles y (desinversiones/plusvalías).

Prov. Genér. = ratio descontando el efecto de las provisiones genéricas sobre el capital.

# PRUEBAS DE RESISTENCIA RESULTADOS POR ENTIDADES

## CAPITAL ANTES Y DESPUÉS DE LA PRUEBA Y ELEMENTOS DE ABSORCIÓN DE PÉRDIDAS

Entidades	cuota mdo	CT1 dic 10	Esc. adverso				CT1 dic 12	Entidades	cuota mdo	CT1 dic 10	Esc. adverso				CT1 dic 12
			RDI 2/2011 /priv	Provis. Génér.	Covert. y otras						RDI 2/2011 /priv	Provis. Génér.	Covert. y otras		
Santander	17,4	41.998	0	3.304	0	57.668	Ibercaja	1,7	2.299	0	159	0	1.764		
BBVA	13,6	24.939	0	1.344	2.000	32.995	Unicaja	1,4	2.501	0	571	9	2.467		
BFA-Bankia	13,0	13.864	3.000	2.497	0	14.150	Effibank	1,4	2.656	519	512	0	2.727		
Caixa	11,1	11.109	750	999	3.624	15.170	Pastor	1,2	1.395	0	168	252	1.026		
Popular	4,8	6.699	136	597	1.359	7.040	BBK	1,2	2.982	0	682	57	3.309		
Sabadell	3,7	3.507	411	344	948	4.531	Unnim	1,1	1.065	568	289	0	1.066		
Catalunyacaixa	3,1	3.104	1.718	525	151	3.089	Kutxa	0,8	1.935	0	67	0	1.546		
Novacaixagalicia	2,9	2.849	2.622	621	0	3.557	Caja3	0,8	1.164	0	362	0	914		
Banca Cívica	2,9	3.688	847	1.743	26	4.401	March	0,5	2.117	0	81	331	2.648		
CAM	2,9	1.843	2.800	1.001	0	2.469	Vital	0,3	772	0	36	0	579		
Grupo BMN	2,8	3.304	637	1.292	0	3.771	Ontinyent	0,0	57	0	11	0	48		
Bankinter	2,2	1.920	0	76	406	2.186	Pollensa	0,0	20	0	3	0	15		
Espiga	1,8	2.076	463	288	0	2.135									
								<b>TOTAL SIST. BANCARIO</b>	<b>92,8</b>	<b>139.863</b>	<b>14.471</b>	<b>17.572</b>	<b>9.163</b>	<b>171.270</b>	

Cuota mdo = cuota de mercado.

CT1 dic 10 = volumen de core Tier 1 capital al inicio del ejercicio.

RDI 2/2011/priv = incrementos de capital derivados del RDI 2/2011 + emisiones privadas.

Prov. Génér. = provisiones genéricas.

Covert. y otros = obligaciones convertibles + (desinversiones/plusvalías).

CT1 dic 12= volumen de core Tier 1 capital al final del ejercicio (escenario adverso).

# LA SUPERVISIÓN CONTINÚA



Las pruebas de resistencia son **una herramienta a disposición del supervisor:**

- Ayudan a evaluar la solvencia de las entidades.
- Muestran con transparencia la exposición a riesgos y la capacidad de absorción de pérdidas de las entidades.

Los stress test son muy útiles para analizar el **deterioro de la solvencia** en escenarios muy adversos e improbables y en períodos de tiempo determinados. Ahora bien:

- **No son el único elemento** para valorar la solvencia de las entidades.
- La viabilidad de las entidades depende también de **otros elementos que son muy importantes en la labor supervisora:**
  - Posición de liquidez y capacidad de captar financiación en los mercados.
  - Sistemas de control interno y control de riesgos.
  - Rentabilidad.
  - Eficiencia.
  - Modelo de negocio.

## **CONCLUSIONES**

- 1. Los stress test han supuesto un nuevo ejercicio de transparencia:**
  - Por la elevada participación española
  - Por la riqueza de la información disponible para su análisis
- 2. Ninguna entidad deberá incrementar adicionalmente su capital como consecuencia de la prueba de estrés**
- 3. La labor supervisora continúa más allá de estas pruebas de resistencia**