

15 de julio de 2011

Resultados de las pruebas de resistencia 2011 para los bancos y cajas de ahorros españoles

La Autoridad Bancaria Europea (EBA) ha publicado las pruebas de resistencia de la Unión Europea para una muestra de 90 entidades de crédito de 21 países. Toda la información publicada por EBA está disponible en la página web

www.eba.europa.eu/EU-wide-stress-testing.aspx

El Banco de España, a su vez, ha publicado los datos de estas pruebas para la casi totalidad de las entidades de crédito españolas: la muestra española abarca el 93% del sistema, frente a la exigencia de EBA de publicar al menos un 50%. Además, el Banco de España, al igual que el año pasado, ha publicado información adicional, iniciativa que se enmarca dentro de su compromiso de transparencia con el mercado. En la página web del Banco de España, puede consultarse el documento: "Pruebas de resistencia 2011: resultados individuales" que recoge los resultados para cada una de las 25 entidades españolas en el formato común del ejercicio europeo y la información adicional que el Banco de España ha decidido hacer pública para las entidades españolas

www.bde.es/webbde/es/secciones/prensa/info_interes/pruebas_resistencia.html.

Esta nota tiene por objeto analizar los resultados de estas pruebas de resistencia para las entidades españolas a partir de los datos publicados por el Banco de España.

1 Características y marco general de las pruebas de resistencia de EBA

El objetivo general de estas pruebas es evaluar la resistencia del sistema bancario europeo en su conjunto, y la capacidad de los bancos para absorber posibles shocks relacionados con sus riesgos de crédito y de mercado, incluido el riesgo derivado de las inversiones en deuda soberana. Constan de varios elementos: los escenarios macroeconómicos, los deterioros hipotéticos en dichos escenarios y los recursos de las entidades para absorberlos, una ratio de capital de referencia que deberían mantener las entidades en el escenario más adverso y, en su caso, las necesidades de capital adicionales y las medidas de recapitalización que fuera necesario adoptar.

Si bien el riesgo de liquidez no forma parte de su alcance, se han incorporado importantes supuestos de tensión en la evolución de las cuentas de resultados de las entidades mediante el traslado de un significativo aumento del diferencial soberano a sus costes de financiación y el traslado solo parcial del aumento de esos costes a los ingresos financieros.

Los escenarios y metodología de esta prueba se han desarrollado por EBA, en coordinación con las autoridades supervisoras nacionales, la Comisión Europea y el Banco Central Europeo.

Para este ejercicio, EBA ha establecido un nivel de capital mínimo del 5% del *core tier 1* capital (CT1). Esta nueva ratio, utilizada exclusivamente a los efectos de esta prueba, está por encima de los requerimientos actuales en la UE.

En el *core tier 1* se incluyen exclusivamente los instrumentos de la máxima calidad, incluidos en la actual definición de *tier 1*, (capital y reservas) y se practican algunas deducciones que se vienen realizando sobre el *tier 1*. No se permite la inclusión de ningún tipo de híbridos (salvo los apoyos públicos). Se trata de una ratio más exigente que el 6% de *tier 1* exigido en el ejercicio europeo de 2010.

Por simplicidad y consistencia, las pruebas de resistencia se realizan bajo el supuesto estricto de balance estático e inamovible a lo largo del periodo contemplado (2011-2012) lo que quiere decir que los datos de partida del ejercicio, y sobre los que se realizan todos los cálculos, son los del balance cerrado a 31 de diciembre de 2010, por lo que los activos y pasivos que vengán durante el periodo considerado en el ejercicio se renuevan por otros de las mismas características y plazos.

Como excepción a este criterio se permite la inclusión, de forma separada, de los planes de reestructuración que hayan sido acordados con la Comisión Europea, sean públicos a 30 de abril de 2011 y vayan a materializarse en el horizonte 2011-2012, así como de las emisiones de capital llevadas a cabo antes de 30 de abril de 2011, siempre que estuvieran desembolsadas o cumplieran los mismos requisitos exigidos a las ayudas públicas, es decir, que sean legalmente vinculantes y hayan sido anunciadas públicamente.

Los escenarios macroeconómicos considerados son dos. Uno, de referencia y otro adverso, siendo este último el que determina, en su caso, las potenciales necesidades de capital adicional.

El escenario tensionado de referencia, aunque basado en el marco macroeconómico proporcionado por la Comisión Europea en otoño de 2010, incorpora importantes supuestos de tensión en los parámetros que intervienen en el cálculo de los deterioros y de los recursos disponibles para absorberlos, por lo que los resultados no pueden ser considerados como una estimación plausible de la evolución del sistema bancario en el periodo considerado.

El escenario macroeconómico adverso de este año es más severo que el utilizado el año pasado en términos de probabilidad de ocurrencia. Según el Banco Central Europeo, la probabilidad de ocurrencia de la hipótesis de caída del PIB planteada para 2011 es inferior al 1% frente al 7% del año pasado.

Los resultados de estas pruebas han sido sometidos a un intenso y riguroso proceso de control de calidad, tanto por parte del Banco de España como de EBA, que ha permitido unificar criterios garantizando no solo la fiabilidad de los datos, sino también su consistencia y homogeneidad.

Esta utilización de criterios homogéneos entre países, y por ende no siempre ajustados a las realidades nacionales, facilita una comprensión global de los resultados a nivel europeo, pero debe ser tenida en cuenta a la hora de valorar los resultados país a país y entidad a entidad.

2 Características básicas de las pruebas de resistencia en su aplicación a España

Aunque el compromiso adquirido a nivel europeo sigue siendo que las entidades participantes en cada país representen al menos el 50% de su sistema bancario en términos de activos totales, en el caso de España, y al igual que el año pasado, este ejercicio cubre a la totalidad de las cajas de ahorros y de los bancos cotizados. Asimismo, se mantiene el criterio de que la información publicada para cada una de las entidades incluya el desglose de los hipotéticos deterioros brutos, distribuidos por carteras, presentando de forma separada el riesgo hipotecario y el riesgo promotor (incluidos los activos adjudicados).

Dadas las especiales circunstancias que concurren en la situación económico-financiera española, los escenarios macroeconómicos contemplados en el ejercicio son más severos para España que para otros países y para el promedio de la UE.

El escenario adverso contempla unas caídas del PIB español del 1% para 2011 y del 1,1% para 2012, hipótesis que se encuentran muy alejadas de cualquier previsión realizada sobre la economía española. El escenario para España tiene una probabilidad de ocurrencia inferior al

0,5% en ambos años, mientras que el escenario europeo tiene una probabilidad de ocurrencia cercana al 1% en 2011 y en torno al 4% en 2012.

Si se tuviera en cuenta el efecto total de la crisis económica en el nivel del PIB, acumulando las variaciones desde 2009 hasta 2012, se observaría en este escenario adverso un descenso del PIB de más de 6 p.p en España, frente a una caída de solo 1,6 p.p en Alemania o de 0,3 p.p en Francia.

El precio de los inmuebles es otro de los componentes de este escenario macroeconómico. El ejercicio contempla caídas en el precio del suelo y de la vivienda en España en el periodo 2011-2012 del 46,7% y del 21,9% respectivamente. Estos porcentajes son muy superiores tanto a las hipótesis de caída promedio del conjunto de la UE como a las aplicadas a la mayoría de los países. En el conjunto de la UE estas reducciones son de un 27,8% y de un 13,5%, respectivamente. Estas hipótesis supondrían que desde el máximo observado hasta 2012, el precio de la vivienda en España descendería un 30% en términos nominales y el del suelo un 60%.

En cuanto a las variables financieras, la caída de los índices bursátiles españoles se sitúa en un 20,7% frente a un 14,3% en la UE, y los tipos a largo plazo para España se han incrementado en 165 p.b frente a los 66 p.b de media en la Unión Europea, que significa que las pruebas de resistencia se han realizado suponiendo en escenario en que los tipos a largo plazo en España se situarían en torno al 6,5%.

Una de las críticas al ejercicio de 2010 fue la escasa atención prestada al coste de la financiación fruto de las tensiones en los mercados de deuda pública. Por esa razón, el aumento de los diferenciales soberanos es un elemento esencial de las pruebas de resistencia de 2011. En el ejercicio de este año, se ha trasladado el aumento del diferencial soberano a los costes de financiación de las entidades lo que ha supuesto para las entidades españolas un encarecimiento de su financiación mayorista en 130 p.b adicionales a los diferenciales de mercado. El resto de la financiación bancaria ha visto encarecido su coste por la vía de la subida de la curva de tipos de interés contemplada en el ejercicio. Este incremento de los costes ha sido trasladado solo parcialmente a las operaciones de activo.

Por otra parte, este ejercicio es especialmente estricto en la aplicación de criterios homogéneos entre países no siempre ajustados a las realidades nacionales. Las entidades españolas cuentan con una serie de elementos con capacidad de absorción de pérdidas que, por las mencionadas razones, no han sido incluidos en un primer término, pero que se reconocen como una segunda línea de defensa para determinar, en su caso, las necesidades de capitalización resultantes del ejercicio.

El primero de esos elementos de absorción de pérdidas lo constituyen las provisiones genéricas, exigidas de forma pionera por el Banco de España desde el año 2000.

El segundo es el de los bonos obligatoriamente convertibles. La definición de *core tier 1* de EBA no los incluye, excepto si prevén su conversión antes de 31 de diciembre de 2012 y la decisión de la conversión fue adoptada antes de 30 de abril de 2011. Se trata en todo caso de emisiones ya desembolsadas y que cumplen las condiciones requeridas por el supervisor, para garantizar su máxima capacidad de absorción de pérdidas, para ser computables como capital conforme al RD-I 2/2011.

Por último, se destacan los hechos posteriores a 31 de diciembre de 2010. El supuesto de balance estático implica que, salvo las excepciones ya comentadas, no se puede modificar ni el tamaño de las entidades ni los componentes de su balance. No obstante, siendo conscientes de que las pruebas de resistencia son ejercicios teóricos, es básico contemplar en los mismos todos aquellos hechos relevantes, conocidos y acontecidos a una fecha determinada (por razones operativas esta fecha ha quedado fijada en el 30 de abril de 2011). Algunas entidades españolas ya habían realizado a esa fecha importantes operaciones de este tipo, fundamentalmente ventas de activos de renta variable.

Finalmente señalar que los cambios en la metodología, junto con otros en la forma de presentar los resultados, dificultan enormemente la comparación de los obtenidos en este ejercicio con los del ejercicio efectuado el verano pasado.

3 Contenido de la información publicada por el Banco de España

El Banco de España recoge de forma clara y esquemática, exclusivamente aquellos epígrafes y apartados de los modelos de comunicación publicados por EBA que afectan a las entidades españolas. Este esquema consta de los siguientes bloques de información:

El Bloque A del cuadro agregado (**Deterioro bruto acumulado 2011-2012**) presenta, por carteras, el deterioro bruto total acumulado en cada escenario tensionado. Este importe es el producto de la pérdida porcentual de cada cartera en situación de tensión por el volumen de la cartera correspondiente. A su vez, esta pérdida porcentual es el resultado de multiplicar la probabilidad de impago (PD) por la respectiva pérdida en caso de impago (LGD) para cada uno de los escenarios. Para ello, se parte de los datos de los parámetros observados en el año 2010 y, para los años 2011 y 2012, se aplican los incrementos resultantes de la aplicación de la metodología de EBA.

Se presenta de forma separada el deterioro de la “Cartera de negociación y resto de renta variable”, que recoge los impactos del deterioro en todos los activos de la cartera de negociación (incluyendo la deuda pública, en su caso) y en los valores de renta variable de las carteras de disponibles para la venta y participaciones permanentes. El deterioro asociado a las exposiciones de riesgo soberano que no formen parte de la cartera de negociación figura en una línea específica dentro de los activos crediticios (“Soberanos e Instituciones financieras”).

En el Bloque B del cuadro agregado se presentan los **recursos disponibles acumulados en el periodo 2011-2012**, también calculados bajo un escenario de tensión para hacer frente a esos deterioros brutos. Estos recursos son las provisiones específicas existentes a diciembre de 2010 y el margen de explotación estimado bajo los supuestos de tensión para el periodo 2011-2012. Se tiene en cuenta también el efecto impositivo que generaría en ejercicios futuros el registro contable en 2011 y 2012 de los resultados derivados de las pruebas de resistencia.

Siguiendo indicaciones de EBA, no se incluyen aquí este año, a diferencia del ejercicio del verano pasado, las plusvalías latentes en activos cotizados susceptibles de venta en el periodo del ejercicio.

La diferencia entre el hipotético deterioro bruto y los recursos disponibles para absorberlos constituye el deterioro no cubierto o, en su caso, el superávit neto de impuestos (B4. Deterioro/Superávit Neto).

El Bloque C recoge el **impacto sobre el Core Tier 1** (según la definición de **EBA**) de los hipotéticos deterioros resultantes de ambos escenarios. Este bloque es el resumen de las secciones A, B, C y parte del D de la plantilla “*Aggregate Information*” publicada por EBA.

El resultado final de estas pruebas de resistencia es consecuencia de un proceso en el que intervienen diferentes supuestos de partida y distintas especificidades nacionales. El motivo del desglose del Bloque C radica fundamentalmente en facilitar la comprensión de todos estos elementos. Para ello, la información se presenta antes y después del impacto de cada uno de ellos.

Partiendo del importe y la ratio *core tier 1* a diciembre de 2010 (C1), se deduce el importe del “Deterioro/superávit neto” (C2) y se suman o restan, según corresponda, los efectos de los “Dividendos y otros” (C3). Como resultado, se obtiene una primera ratio *core tier 1* tensionada a diciembre de 2012 (C4), que no tiene en consideración ninguna de las medidas que las entidades hayan podido adoptar en los cuatro primeros meses del ejercicio para reforzar su solvencia¹. En la partida “Dividendos y otros” se incluyen:

¹ Se corresponde con el *core tier 1 capital ratio* a diciembre de 2012 del Bloque A de la plantilla “*Aggregate Information*” de EBA.

- a. Dividendos: Estimación de los dividendos a repartir en el periodo 2011-2012, en base a la mediana de los dividendos pagados en los últimos 3 años.
- b. Otros: Básicamente incluyen, para las entidades que utilizan enfoques IRB, la variación en el déficit de provisiones sobre la pérdida esperada, así como, para todas las entidades, las variaciones que se estiman en las deducciones en el *core tier 1* de los activos inmateriales y en las participaciones en entidades financieras y el importe de las obligaciones convertibles que, de acuerdo a las condiciones aplicadas en este ejercicio, pasarían a formar parte de los recursos *core tier 1* antes de fin de 2012.

Si a esa primera ratio de *core tier 1* tensionada a diciembre de 2012 se le suma las cantidades comprometidas en virtud del RDL 2/2011 o las ampliaciones de capital (C5), se obtiene una segunda ratio *core tier 1* tensionada a diciembre de 2012 (C6)². Entre esas ampliaciones de capital se incluyen tanto las emisiones de capital como de obligaciones que se convertirán en capital durante 2011-2012 realizadas en los cuatro primeros meses de 2011³.

Esta segunda ratio *core tier 1* dic 2012 (C6) es la referencia que utiliza EBA para determinar si se alcanza el umbral del 5% fijado para el ejercicio o si es necesario un capital adicional (C7). A continuación, figuran los instrumentos con capacidad para absorber pérdidas de que disponen las entidades españolas que sirven para aminorar las necesidades hipotéticas de capital que pudieran resultar del ejercicio.

En el Bloque C, figura el saldo de las provisiones genéricas (C8) que este año, a diferencia del año pasado, no se incluye en el Bloque B de recursos disponibles. La importancia que tiene este instrumento desde un punto de vista prudencial hace necesario que se presente de forma separada.

El C9 recoge el *core tier 1* tensionado a diciembre de 2012 incluyendo las cantidades comprometidas conforme al RDL 2/2011, las ampliaciones de capital y las provisiones genéricas. La diferencia con el umbral del 5% del ejercicio es el capital adicional que figura a continuación (C10).

El Bloque D de la información recoge la situación final de las entidades teniendo en consideración **otros elementos que absorben pérdidas**.

Dentro de estos deben diferenciarse dos grandes apartados:

- a. El primero de ellos, lo constituyen medidas y recursos –distintos de las provisiones genéricas- con los que, a día de hoy, ya cuentan las entidades españolas pero que, atendiendo a la homogeneidad buscada, no se han incluido entre los recursos disponibles o en el *core tier 1*. Se trata de:
 - Desinversiones y otras decisiones de negocio hasta 30 de abril de 2011 (D1). En el caso español, las operaciones incluidas en este apartado son fundamentalmente ventas de cartera de renta variable.
 - Otros bonos obligatoriamente convertibles (D2). Se trata de aquellas emisiones de deuda obligatoriamente convertibles en acciones ordinarias que se incluyeron en la definición de capital conforme al RDL 2/2011, pero que no forman parte de la definición de *core tier 1* de este ejercicio.
 - Otros (D3). Se trata básicamente de plusvalías latentes, netas de impuestos, en la cartera de renta variable cotizada susceptible de venta en el periodo 2011-2012.

² Que se corresponde con el Bloque C de los publicados por EBA.

³ Siempre y cuando la decisión de su conversión se hubiera adoptado antes de 30 de abril de 2011.

Una vez aplicadas todas ellas se obtiene el **core tier 1 después de otros elementos para absorber pérdidas** (D4), siendo esta ratio la que desencadenaría, en su caso, la adopción de medidas de capitalización adicionales a las entidades españolas.

- b. El segundo (D5) lo constituirían, en su caso, las medidas de respaldo adicionales que, en el marco del compromiso del ECOFIN, fuera necesario aplicar para lograr que todas las entidades españolas tuvieran bajo el escenario adverso una *core tier 1* final del 5% mínimo fijado en el ejercicio.

4 Los resultados de las pruebas de resistencia de las entidades de crédito españolas bajo el escenario tensionado adverso

En el Anexo I “Prueba de resistencia 2011.Cuadros agregados” se reflejan los resultados para el total de entidades participantes, total de cajas de ahorros, total de bancos internacionalmente activos y bancos medianos. No obstante, debe advertirse que esos datos agregados surgen de situaciones muy dispares entre entidades, como puede apreciarse en el documento que recoge los resultados individuales de cada entidad de crédito.

4.1 Deterioro bruto acumulado 2011-2012 (Bloque A)

En el escenario macroeconómico adverso, los hipotéticos deterioros brutos acumulados para el periodo 2011-2012 se cifran en 168.811 millones de euros, un 5,4% de los activos (6,5% para las cajas de ahorro). El peso más relevante lo presenta la cartera de promotores y adjudicados que, con unos deterioros de 65.900 millones de euros, supone el 39% del total. En el caso de las cajas, los deterioros de esta cartera suponen un 55% de los quebrantos totales (un 20,7% de la cartera).

4.2 Recursos disponibles acumulado 2011-2012 (Bloque B)

Las entidades cuentan con un importante volumen de recursos disponibles: provisiones específicas por 65.459 millones de euros, que les permitiría absorber un 39% de los deterioros (un 42% en las cajas) y capacidad de generación de ingresos, en los dos años considerados, que absorberían otro 47%. El margen de explotación contempla una caída promedio para el conjunto de las entidades españolas en el periodo considerado respecto del obtenido en 2010 del 19%, si bien con importantes diferencias entre entidades. La reducción en el ejercicio para las cajas es de un 49% (que se acumula a la ya registrada en 2010 del 40%) y para los bancos internacionales de un 10%. Estas diferencias se trasladan a la capacidad de los márgenes para absorber quebrantos (13% en cajas de ahorros, 90% en bancos internacionalmente activos). La caída en el margen de explotación se explica por la tensión aplicada en este ejercicio a las proyecciones del margen de intereses (que para las cajas contempla una caída del 36% que se acumula a la ya registrada en 2010 del 24%).

Una vez tenido en cuenta el efecto impositivo, los bancos internacionalmente activos presentarían un superávit en los recursos disponibles en relación a los deterioros de 14.339 millones de euros, un 21% del total, mientras que las cajas de ahorros y el resto de bancos presentarían un déficit neto de 23.701 millones y 4.237 millones de euros respectivamente, que suponen un 30% y un 21% de los deterioros brutos y con notable disparidad entre entidades. El resultado para el conjunto del sistema es un deterioro neto de 13.599 millones de euros, un 0,4% de los activos y un 8% de los deterioros brutos.

4.3 Impacto sobre Core Tier 1 EBA (Bloque C)

Los recursos propios *core tier 1* a diciembre de 2010 para el conjunto de las entidades españolas (C1) ascienden a 139.863 millones de euros, lo que supone una ratio del 7,4% (un 7,4% para los bancos internacionalmente activos, un 7,3% para las cajas y un 7,5% para los bancos medianos).

Una vez computados los deterioros o el superávit neto y los efectos de los “Dividendos y otros” se obtiene una primera ratio *core tier 1* tensionada a diciembre de 2012 (C4). Este importe asciende para el conjunto del sistema a 130.063 millones de euros, lo que supone una ratio del 6,5% (8,6%

para los bancos internacionalmente activos, 4,2% para las cajas y un 5,8% para los bancos medianos).

Al agregar los 14.471 millones de euros de capital del RD-I 2/2011 o de las ampliaciones de capital (C5), los recursos propios *core tier 1* para el conjunto del sistema (C6) suman 144.534 millones de euros, una ratio del 7,3%, (8,6% en bancos internacionalmente activos, 5,9% para las cajas y 6,1% en bancos medianos). Estos datos confirman la eficacia de las medidas de reforzamiento de la solvencia de las entidades españolas con la entrada en vigor del RD-I 2/2011.

Estos 14.471 millones de euros incluyen 547 millones de euros de ampliaciones de capital ya realizadas en bancos, 750 millones de euros de emisiones de bonos obligatoriamente convertibles y 13.174 millones de euros en cajas comprometidos conforme al RD-I 2/2011, ya sea mediante apelación al capital privado o a través del FROB, que se corresponden con:

- a. El total de las necesidades de las cuatro cajas de ahorro cuya estrategia de recapitalización para cumplir los requerimientos iniciales del RD-I 2/2011 es apelar al FROB: 7.708 millones de euros.
- b. Parte de las necesidades de aquellas cajas que han elegido como estrategia aumentar su capital recurriendo a capital privado o mediante procesos de integración y que, subsidiariamente, cuentan con el apoyo del FROB: 5.466 millones de euros⁴.

Una vez considerados los recursos disponibles por las entidades para atender los eventuales deterioros, así como los importes comprometidos conforme al RDL 2/2011 o las ampliaciones de capital, ninguna entidad española estaría por debajo del umbral mínimo del 5% en el escenario macroeconómico de referencia.

En el escenario macroeconómico adverso, en principio, cinco entidades o grupos españoles no superarían ese primer umbral mínimo del 5% de capital acordado por EBA. Para estas entidades, EBA determina unas necesidades de capital adicional para llegar al umbral de *core tier 1* (C7) del 5% de 1.563 millones de euros (1.247 para cuatro cajas y 317 para un banco mediano).

No obstante, si de acuerdo con la convención metodológica de EBA se consideran las provisiones genéricas existentes a diciembre de 2010 (C8), tan solo una entidad española (en este caso un banco mediano) quedaría inicialmente por debajo del umbral de referencia. Si además, como se comenta en el apartado siguiente, se tuviese en cuenta los bonos obligatoriamente convertibles (D2) ninguna entidad española quedaría finalmente por debajo del mencionado 5% de ratio *core tier 1* capital, que, en su caso, hubiera desencadenado la necesidad de adoptar medidas adicionales de respaldo.

El importe de las provisiones genéricas asciende a 17.573 millones de euros, que representa un 10% del deterioro bruto recogido en el Bloque A. El impacto medio de las provisiones genéricas incrementa la ratio *core tier 1* (C9) en 0,9 puntos, desde el 7,3% al 8,1%, si bien con una notable dispersión entre entidades. La ratio para los bancos internacionalmente activos se situaría en el 9,1%, en el 7,4% para las cajas y en el 6,7% para los bancos medianos, y solo la mencionada entidad española se situaría por debajo del mencionado umbral, por un importe de 143 millones de euros (C10).

4.4 Otros elementos que absorben pérdidas (Bloque D)

El importe conjunto de las desinversiones (D1), las obligaciones convertibles (D2) y otros (D3) asciende a 9.164 millones de euros, que supone un aumento de 5 décimas de la ratio final para el conjunto de las entidades, si bien con una gran divergencia entre entidades (el efecto en la ratio final para las seis entidades que cuentan con emisiones de bonos convertibles varía entre un 0,5 y un 1,4%)

⁴ La captación de fondos privados de alguna de estas entidades reduciría sus requerimientos iniciales desde el nivel del 10% inicial hasta el 8%.

Los recursos propios finales para el conjunto de las entidades bajo el escenario adverso (D4) ascenderían 171.270 millones, que representa una ratio final del 8,6%. Ninguna entidad española se encuentra por debajo del nivel mínimo del 5%. La ratio final para el conjunto de los bancos internacionales asciende al 9,3%, para las cajas al 7,8% y para los bancos medianos al 8,2%.

5 Los resultados individuales de las pruebas de resistencia

Como resultado de este ejercicio ninguna entidad española necesita de medidas de respaldo adicionales debido a que, a día de hoy, el sistema español cuenta con suficientes instrumentos con capacidad de absorber pérdidas, incluso bajo escenarios muy pesimistas de la marcha de la economía española.

De acuerdo a los criterios de EBA, en el escenario macroeconómico más adverso la amplia mayoría de las entidades y grupos españoles analizados, 20 entidades que representan el 90% de los activos totales de las entidades sometidas a este ejercicio, superan el primer umbral mínimo de capital acordado por EBA (5% de *core tier 1*) y las cinco entidades restantes cuentan con suficientes elementos adicionales de absorción de pérdidas.

Anexo I. Prueba de resistencia 2011. Cuadros Agregados

Pruebas de resistencia 2011-2012						
TOTAL						
		Escenario de referencia		Escenario adverso		
		mill. €	% activos	mill. €	% activos	
BLOQUE A Deterioro bruto acumulado 2011-2012	A1. Activos crediticios¹	-118.071	-3,8%	-159.176	-5,1%	
	Soberanos e Instituciones financieras	-685	-0,1%	-1.313	-0,2%	
	Empresas	-18.947	-2,8%	-26.864	-4,0%	
	Promotores y adjudicados	-46.705	-14,4%	-65.900	-20,3%	
	Pymes	-17.873	-6,3%	-23.312	-8,2%	
	Hipotecas	-9.047	-1,0%	-13.405	-1,5%	
	Resto minorista	-24.814	-11,2%	-28.381	-12,8%	
	A2. Cartera de negociación y resto de renta variable	-3.880	-0,1%	-9.635	-0,3%	
	A3. DETERIORO BRUTO (A1+A2)	-121.952	-3,9%	-168.811	-5,4%	
1 Incluye inversión crediticia, renta fija distinta a negociación y titulaciones.						
BLOQUE B Recursos disponibles acumulado 2011-2012	B1. PROVISIONES ESPECÍFICAS	65.459	2,1%	65.459	2,1%	
	B2. MARGEN DE EXPLOTACIÓN Y OTROS INGRESOS Y GASTOS	85.171	2,7%	79.056	2,5%	
	B3. EFECTO IMPOSITIVO	-4.640	-0,1%	10.697	0,3%	
	B4. DETERIORO/SUPERÁVIT NETO (A3+B1+B2+B3)	24.038	0,8%	-13.599	-0,4%	
BLOQUE C Impacto sobre Core Tier1 EBA			Escenario de referencia		Escenario adverso	
	SITUACIÓN INICIAL 2010		mill. €	% APR 2010	mill. €	% APR 2010
	C1. Core Tier1 dic 2010		139.863	7,4%	139.863	7,4%
	SITUACIÓN FINAL 2012		mill. €	% APR 2012	mill. €	% APR 2012
	C2. Deterioro/Superávit neto (B4)		24.038	1,2%	-13.599	-0,7%
	C3. Dividendos y otros		-1.160	-0,1%	3.798	0,2%
	C4. Core Tier1 dic 2012 sin RDL 2/2011 y sin ampliaciones de capital ² (C1+C2+C3)		162.740	8,4%	130.063	6,5%
	C5. RDL 2/2011 o ampliaciones de capital		14.471	0,7%	14.471	0,7%
	C6. Core Tier1 dic 2012 (C4+C5)		177.211	9,1%	144.534	7,3%
	C7. Capital adicional para alcanzar el Core Tier1 5%		0	0,0%	1.563	0,1%
CONSIDERANDO LAS PROVISIONES GENÉRICAS						
C8. Provisiones genéricas ³		17.626	0,9%	17.573	0,9%	
C9. Core Tier1 dic 2012 con provisiones genéricas (C6+C8)		194.837	10,0%	162.107	8,1%	
C10. Capital adicional para alcanzar el Core Tier1 5% con provisiones genéricas		0	0,0%	143	0,0%	
2. Incluye emisiones de capital y obligaciones convertidas durante el ejercicio de stress cuya decisión se ha tomado entre 01.01.2011 y 30.04.2011.						
3. En las entidades IRB, el importe informado corresponde a la parte de las provisiones genéricas no aplicada para cubrir la pérdida esperada de la inversión crediticia. En todas las entidades, el importe de las provisiones está neto de impuestos.						
BLOQUE D Otros elementos que absorben pérdidas			Escenario de referencia		Escenario adverso	
	SITUACIÓN FINAL 2012 CON OTROS ELEMENTOS QUE ABSORBEN PÉRDIDAS		mill. €	% APR 2012	mill. €	% APR 2012
	D1. Desinversiones y otras decisiones de negocio hasta 30.04.2011		2.481	0,1%	2.483	0,1%
	D2. Otros bonos obligatoriamente convertibles		5.417	0,3%	5.417	0,3%
	D3. Otros		2.117	0,1%	1.264	0,1%
	D4. Core Tier1 dic 2012 con otros elementos que absorben pérdidas (C9+D1+D2+D3)		204.852	10,5%	171.270	8,6%
D5. Capital adicio. para alcanzar el Core Tier1 5% con otros elem. que absorben pérdidas		0	0,0%	0	0,0%	

Pruebas de resistencia 2011-2012

CAJAS

		Escenario de referencia		Escenario adverso	
		mill. €	% activos	mill. €	% activos
		BLOQUE A Deterioro bruto acumulado 2011-2012			
A1. Activos crediticios¹		-55.578	-4,6%	-75.642	-6,2%
	Soberanos e Instituciones financieras	-431	-0,2%	-575	-0,2%
	Empresas	-7.344	-4,2%	-9.786	-5,6%
	Promotores y adjudicados	-31.389	-15,0%	-43.441	-20,7%
	Pymes	-8.119	-5,8%	-10.634	-7,6%
	Hipotecas	-4.451	-1,1%	-6.498	-1,6%
	Resto minorista	-3.844	-7,0%	-4.708	-8,6%
A2. Cartera de negociación y resto de renta variable		-1.480	-0,1%	-3.953	-0,3%
A3. DETERIORO BRUTO (A1+A2)		-57.058	-4,7%	-79.594	-6,5%
1 Incluye inversión crediticia, renta fija distinta a negociación y titulaciones.					
BLOQUE B Recursos disponibles acumulado 2011-2012					
B1. PROVISIONES ESPECÍFICAS		33.651	2,8%	33.651	2,8%
B2. MARGEN DE EXPLOTACIÓN Y OTROS INGRESOS Y GASTOS		14.350	1,2%	10.456	0,9%
B3. EFECTO IMPOSITIVO		3.918	0,3%	11.787	1,0%
B4. DETERIORO/SUPERÁVIT NETO (A3+B1+B2+B3)		-5.139	-0,4%	-23.701	-1,9%
BLOQUE C Impacto sobre Core Tier1 EBA					
		Escenario de referencia		Escenario adverso	
SITUACIÓN INICIAL 2010		mill. €	% APR 2010	mill. €	% APR 2010
C1. Core Tier1 dic 2010		57.288	7,3%	57.288	7,3%
SITUACIÓN FINAL 2012		mill. €	% APR 2012	mill. €	% APR 2012
C2. Deterioro/Superávit neto (B4)		-5.139	-0,6%	-23.701	-2,9%
C3. Dividendos y otros		-378	0,0%	139	0,0%
C4. Core Tier1 dic 2012 sin RDL 2/2011 y sin ampliaciones de capital²(C1+C2+C3)		51.771	6,5%	33.727	4,2%
C5. RDL 2/2011 o ampliaciones de capital		13.924	1,8%	13.924	1,7%
C6. Core Tier1 dic 2012 (C4+C5)		65.695	8,3%	47.651	5,9%
C7. Capital adicional para alcanzar el Core Tier1 5%		0	0,0%	1.247	0,2%
CONSIDERANDO LAS PROVISIONES GENÉRICAS					
C8. Provisiones genéricas³		11.492	1,5%	11.659	1,4%
C9. Core Tier1 dic 2012 con provisiones genéricas (C6+C8)		77.187	9,7%	59.309	7,4%
C10. Capital adicional para alcanzar el Core Tier1 5% con provisiones genéricas		0	0,0%	0	0,0%
2. Incluye emisiones de capital y obligaciones convertidas durante el ejercicio de stress cuya decisión se ha tomado entre 01.01.2011 y 30.04.2011.					
3. En las entidades IRB, el importe informado corresponde a la parte de las provisiones genéricas no aplicada para cubrir la pérdida esperada de la inversión crediticia. En todas las entidades, el importe de las provisiones está neto de impuestos.					
BLOQUE D Otros elementos que absorben pérdidas					
		Escenario de referencia		Escenario adverso	
SITUACIÓN FINAL 2012 CON OTROS ELEMENTOS QUE ABSORBEN PÉRDIDAS		mill. €	% APR 2012	mill. €	% APR 2012
D1. Desinversiones y otras decisiones de negocio hasta 30.04.2011		2.047	0,2%	2.049	0,2%
D2. Otros bonos obligatoriamente convertibles		750	0,1%	750	0,1%
D3. Otros		1.501	0,2%	1.068	0,1%
D4. Core Tier1 dic 2012 con otros elementos que absorben pérdidas (C9+D1+D2+D3)		81.485	10,3%	63.176	7,8%
D5. Capital adicio. para alcanzar el Core Tier1 5% con otros elem. que absorben pérdidas		0	0,0%	0	0,0%

Pruebas de resistencia 2011-2012

BANCOS MEDIANOS

		Escenario de referencia		Escenario adverso	
		mill. €	% activos	mill. €	% activos
BLOQUE A Deterioro bruto acumulado 2011-2012	A1. Activos crediticios¹	-13.395	-4,1%	-18.977	-5,9%
	Soberanos e Instituciones financieras	-197	-0,3%	-339	-0,6%
	Empresas	-2.078	-2,7%	-3.147	-4,1%
	Promotores y adjudicados	-6.553	-12,8%	-9.690	-18,9%
	Pymes	-3.123	-5,1%	-4.019	-6,6%
	Hipotecas	-820	-1,2%	-1.105	-1,6%
	Resto minorista	-623	-8,9%	-675	-9,6%
	A2. Cartera de negociación y resto de renta variable	-663	-0,2%	-1.176	-0,4%
A3. DETERIORO BRUTO (A1+A2)	-14.058	-4,4%	-20.153	-6,2%	
1 Incluye inversión crediticia, renta fija distinta a negociación y titulaciones.					
BLOQUE B Recursos disponibles acumulado 2011-2012	B1. PROVISIONES ESPECÍFICAS	7.554	2,3%	7.554	2,3%
	B2. MARGEN DE EXPLOTACIÓN Y OTROS INGRESOS Y GASTOS	7.884	2,4%	6.570	2,0%
	B3. EFECTO IMPOSITIVO	-402	-0,1%	1.792	0,6%
	B4. DETERIORO/SUPERÁVIT NETO (A3+B1+B2+B3)	978	0,3%	-4.237	-1,3%
BLOQUE C Impacto sobre Core Tier1 EBA		Escenario de referencia		Escenario adverso	
	SITUACIÓN INICIAL 2010	mill. €	% APR 2010	mill. €	% APR 2010
	C1. Core Tier1 dic 2010	15.638	7,5%	15.638	7,5%
	SITUACIÓN FINAL 2012	mill. €	% APR 2012	mill. €	% APR 2012
	C2. Deterioro/Superávit neto (B4)	978	0,5%	-4.237	-2,0%
	C3. Dividendos y otros	232	0,1%	920	0,4%
	C4. Core Tier1 dic 2012 sin RDL 2/2011 y sin ampliaciones de capital²(C1+C2+C3)	16.848	8,0%	12.322	5,8%
	C5. RDL 2/2011 o ampliaciones de capital	547	0,3%	547	0,3%
	C6. Core Tier1 dic 2012 (C4+C5)	17.395	8,2%	12.869	6,1%
	C7. Capital adicional para alcanzar el Core Tier1 5%	0	0,0%	317	0,1%
	CONSIDERANDO LAS PROVISIONES GENÉRICAS				
C8. Provisiones genéricas³	1.220	0,6%	1.266	0,6%	
C9. Core Tier1 dic 2012 con provisiones genéricas (C6+C8)	18.616	8,8%	14.135	6,7%	
C10. Capital adicional para alcanzar el Core Tier1 5% con provisiones genéricas	0	0,0%	143	0,1%	
2. Incluye emisiones de capital y obligaciones convertidas durante el ejercicio de stress cuya decisión se ha tomado entre 01.01.2011 y 30.04.2011.					
3. En las entidades IRB, el importe informado corresponde a la parte de las provisiones genéricas no aplicada para cubrir la pérdida esperada de la inversión crediticia. En todas las entidades, el importe de las provisiones está neto de impuestos.					
BLOQUE D Otros elementos que absorben pérdidas		Escenario de referencia		Escenario adverso	
	SITUACIÓN FINAL 2012 CON OTROS ELEMENTOS QUE ABSORBEN PÉRDIDAS	mill. €	% APR 2012	mill. €	% APR 2012
	D1. Desinversiones y otras decisiones de negocio hasta 30.04.2011	434	0,2%	434	0,2%
	D2. Otros bonos obligatoriamente convertibles	2.667	1,3%	2.667	1,3%
	D3. Otros	616	0,3%	195	0,1%
	D4. Core Tier1 dic 2012 con otros elementos que absorben pérdidas (C9+D1+D2+D3)	22.333	10,6%	17.431	8,2%
D5. Capital adicio. para alcanzar el Core Tier1 5% con otros elem. que absorben pérdidas	0	0,0%	0	0,0%	

Pruebas de resistencia 2011-2012

BANCOS INTERNACIONALMENTE ACTIVOS

		Escenario de referencia		Escenario adverso	
		mill. €	% activos	mill. €	% activos
BLOQUE A Deterioro bruto acumulado 2011-2012	A1. Activos crediticios¹	-49.098	-3,1%	-64.558	-4,1%
	Soberanos e Instituciones financieras	-58	0,0%	-398	-0,1%
	Empresas	-9.524	-2,2%	-13.931	-3,3%
	Promotores y adjudicados	-8.762	-13,7%	-12.769	-20,0%
	Pymes	-6.631	-7,9%	-8.659	-10,3%
	Hipotecas	-3.777	-0,9%	-5.802	-1,3%
	Resto minorista	-20.346	-12,7%	-22.998	-14,4%
	A2. Cartera de negociación y resto de renta variable	-1.737	-0,1%	-4.506	-0,3%
	A3. DETERIORO BRUTO (A1+A2)	-50.835	-3,2%	-69.064	-4,4%
1 Incluye inversión crediticia, renta fija distinta a negociación y titulaciones.					
BLOQUE B Recursos disponibles acumulado 2011-2012	B1. PROVISIONES ESPECÍFICAS	24.254	1,5%	24.254	1,5%
	B2. MARGEN DE EXPLOTACIÓN Y OTROS INGRESOS Y GASTOS	62.936	4,0%	62.030	4,0%
	B3. EFECTO IMPOSITIVO	-8.156	-0,5%	-2.881	-0,2%
	B4. DETERIORO/SUPERÁVIT NETO (A3+B1+B2+B3)	28.199	1,8%	14.339	0,9%
BLOQUE C Impacto sobre Core Tier1 EBA		Escenario de referencia		Escenario adverso	
	SITUACIÓN INICIAL 2010	mill. €	% APR 2010	mill. €	% APR 2010
	C1. Core Tier1 dic 2010	66.937	7,4%	66.937	7,4%
	SITUACIÓN FINAL 2012	mill. €	% APR 2012	mill. €	% APR 2012
	C2. Deterioro/Superávit neto (B4)	28.199	3,0%	14.339	1,5%
	C3. Dividendos y otros	-1.015	-0,1%	2.739	0,3%
	C4. Core Tier1 dic 2012 sin RDL 2/2011 y sin ampliaciones de capital²(C1+C2+C3)	94.120	10,0%	84.015	8,6%
	C5. RDL 2/2011 o ampliaciones de capital	0	0,0%	0	0,0%
	C6. Core Tier1 dic 2012 (C4+C5)	94.120	10,0%	84.015	8,6%
	C7. Capital adicional para alcanzar el Core Tier1 5%	0	0,0%	0	0,0%
	CONSIDERANDO LAS PROVISIONES GENÉRICAS				
C8. Provisiones genéricas³	4.914	0,5%	4.648	0,5%	
C9. Core Tier1 dic 2012 con provisiones genéricas (C6+C8)	99.034	10,5%	88.663	9,1%	
C10. Capital adicional para alcanzar el Core Tier1 5% con provisiones genéricas	0	0,0%	0	0,0%	
2. Incluye emisiones de capital y obligaciones convertidas durante el ejercicio de stress cuya decisión se ha tomado entre 01.01.2011 y 30.04.2011.					
3. En las entidades IRB, el importe informado corresponde a la parte de las provisiones genéricas no aplicada para cubrir la pérdida esperada de la inversión crediticia. En todas las entidades, el importe de las provisiones está neto de impuestos.					
BLOQUE D Otros elementos que absorben pérdidas		Escenario de referencia		Escenario adverso	
	SITUACIÓN FINAL 2012 CON OTROS ELEMENTOS QUE ABSORBEN PÉRDIDAS	mill. €	% APR 2012	mill. €	% APR 2012
	D1. Desinversiones y otras decisiones de negocio hasta 30.04.2011	0	0,0%	0	0,0%
	D2. Otros bonos obligatoriamente convertibles	2.000	0,2%	2.000	0,2%
	D3. Otros	0	0,0%	0	0,0%
	D4. Core Tier1 dic 2012 con otros elementos que absorben pérdidas (C9+D1+D2+D3)	101.034	10,7%	90.663	9,3%
D5. Capital adicio. para alcanzar el Core Tier1 5% con otros elem. que absorben pérdidas	0	0,0%	0	0,0%	