

# **PRUEBAS DE RESISTENCIA 2011**

## **PRESENTACIÓN DE RESULTADOS**

BANCO DE ESPAÑA

Madrid

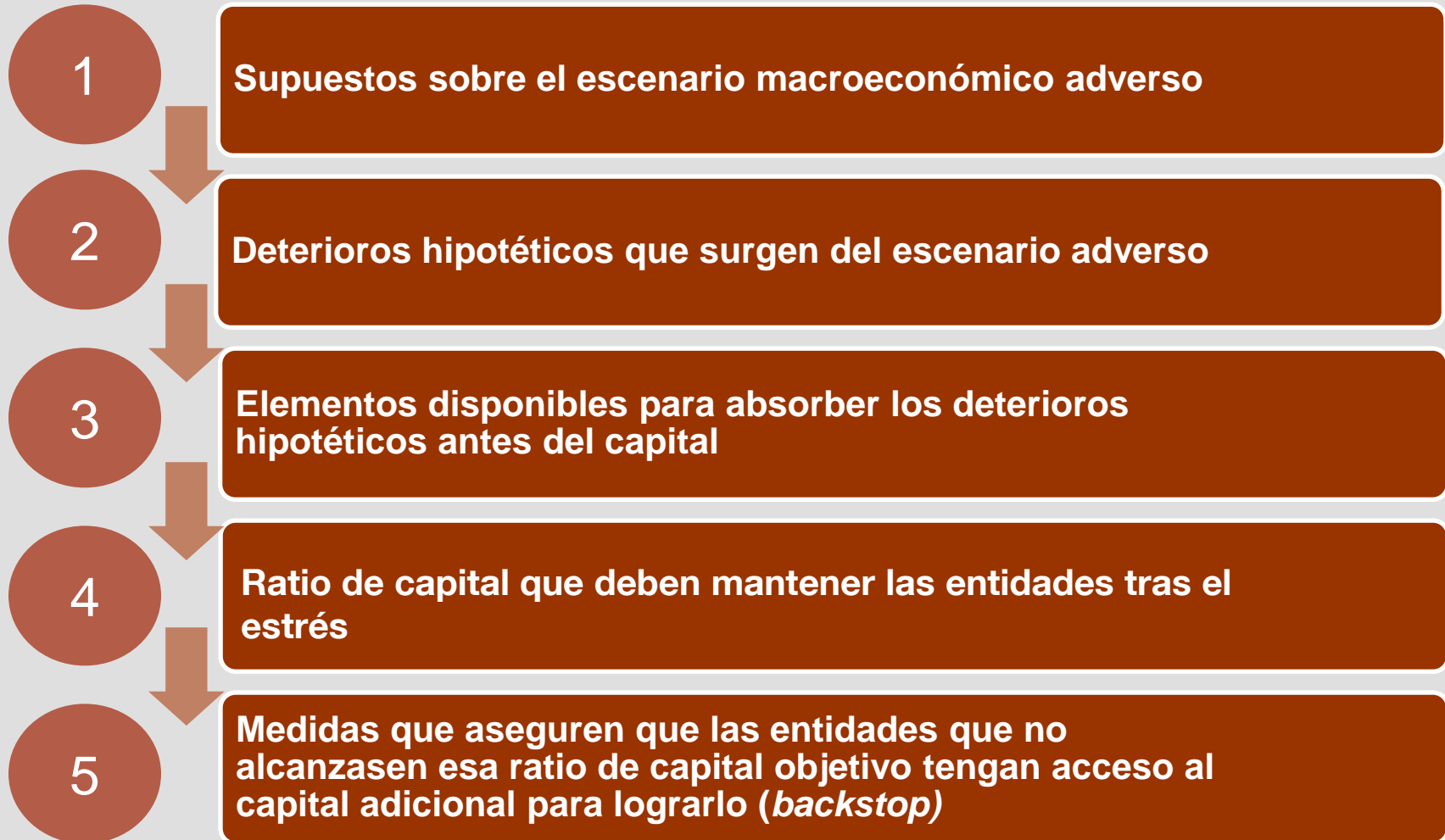
15 de Julio, 2011

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

Provis. 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**