

Abreviaturas

AMA	Método avanzado para riesgo operacional	G-SIB	Bancos de importancia sistémica mundial
BCBS	Comité de Supervisión Bancaria de Basilea	G-SII	Entidades de importancia sistémica a escala mundial
BIS IV	Basilea IV	IRB	Método basado en calificaciones internas
ССВ	Colchón de conservación de capital	LCR	Ratio de cobertura de liquidez
ССР	Entidad de contrapartida central	LR	Ratio de apalancamiento
CET1	Capital ordinario de nivel 1	NSFR	Ratio de financiación estable neta
CRD IV	Directiva de requerimientos de capital	O-SII	Otras entidades de importancia sistémica
CRR	Reglamento de requerimientos de capital	OF	Output Floor
CVA	Ajuste de valoración de crédito	RWA	Activos ponderados por riesgo
D-SIBS		SA	Método estándar
EBA	Bancos de importancia sistemática doméstica Autoridad Bancaria Europea	SMA	Método estándar para riesgo operacional
LUA	(Fundamental Review of the Trading Book), Revisión	SyRB	Colchón de Riesgo Sistémico
FRTB	Fundamental de la Cartera de Negociación	Tier 1 MRC	Requerimiento mínimo de Tier 1
G-SIB	Bancos de importancia sistémica mundial	TLAC	Capacidad total de absorción de pérdidas



Introducción. Comparativa de alcance y características de los tres análisis de impacto

En septiembre de 2022 el BCBS y la EBA publicaron sus informes semestrales de seguimiento de la implantación de las reformas finales de Basilea III (comunmente conocidas como BIS IV) con datos a diciembre de 2021. En esta ocasión, la EBA calcula por primera vez el impacto adaptado al marco regulatorio europeo, considerando la propuesta del Paquete Bancario de 2021.

En febrero de 2023 el BCBS ha publicado el informe de cierre de junio de 2022 pero la EBA no ha actualizado su ejercicio. La actualización futura del ejercicio de la EBA resulta de especial interés para valorar el impacto de los ajustes en los requerimientos de Pilar 2. En cualquier caso, el análisis contenido en esta nota técnica, se considera igualmente de interés como referencia de los impactos previstos de la nueva regulación de capital.

	Impacto Glob		EBA MARRING Impacto en Europa	EBA ANTHORITY IMPACTO CRR
Perímetro	Glo	bal	Europa	Europa
Muestra ¹	G1. 117 (30 GSIB) (+7vs anterior) G2. 65 (+9 vs anterior)	G1. 114 (30 GSIB) (- 3vs anterior) G2. 66 (+1 vs anterior)	G1. 58 (8 G-SIB) G2. 102 (+60 vs anterior*) * QIS obligatorio por primera vez	G1. 58 (30 G-SIB) G2. 102 (+60 vs anterior*) * QIS obligatorio por primera vez
Finalización de reformas	Enero 2023 (OF enero 2028)	Enero 2023 (OF enero 2028)	Enero 2025 (OF enero 2028)	Enero 2025 (OF enero 2030)
Requisitos de capital adicional considerados	CCB y sobrecargo para G-SIIs	CCB y sobrecargo para G-SIIs	CCB y sobrecargo para G-SIIs	Colchones de capital y requisitos P2R aplicables
Fecha de referencia	Dic.21	Jun.22	Dic.21	Dic.21

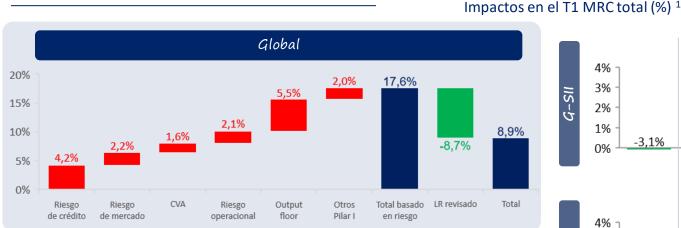
Comparabilidad geográfica

Comparabilidad con impactos del BCBS y con análisis de impacto previos de la EBA

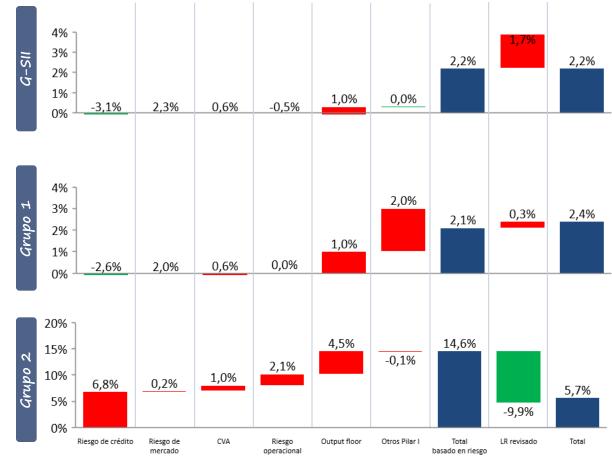
Mayor representatividad del impacto real en Europa



Las adaptaciones de BIS IV suponen un aumento en el capital mínimo exigido, destacando el impacto del OF para las grandes entidades y el riesgo de crédito para las entidades de menor tamaño



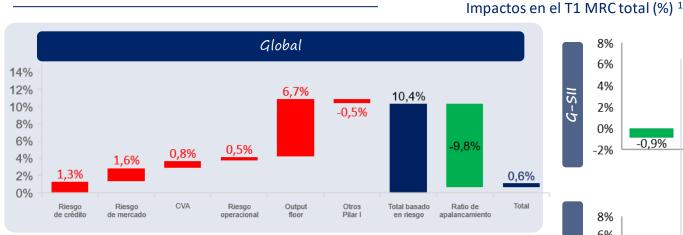
- El impacto en el Tier 1 de capital es muy superior en las entidades de menor tamaño, motivado fundamentalmente por los mayores requerimientos de riesgo de crédito y el output floor.
- Sin embargo, el significativo aumento de las exigencias de capital en el Grupo 2 deriva en una **fuerte corrección de las necesidades por ratio de apalancamiento**, suavizando el impacto en términos netos de T1 MRC.
- Curiosamente, las entidades más grandes a nivel global se beneficiarían del nuevo marco de riesgo de crédito. Los riesgos de mercado y contrapartida en cambio tienen un mayor impacto negativo. El impacto output floor sería proporcionalmente menor al del Grupo 2.



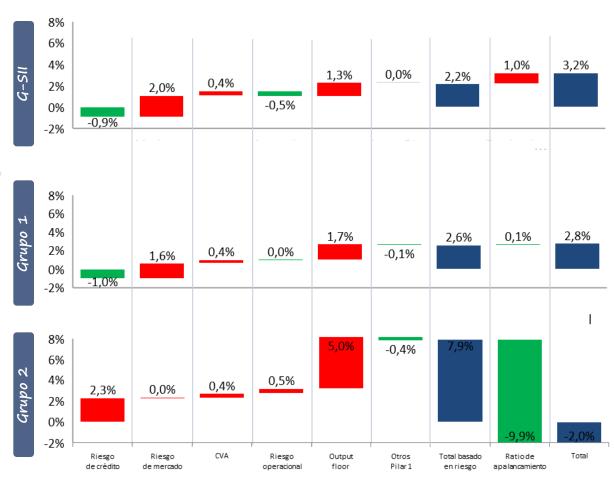
^{1.} El total de Tier 1 MRC muestra los cambios globales en los requerimientos de capital basados en riesgo (incluido el output floor) y el coeficiente de apalancamiento. Datos extraídos de la Tabla 4.







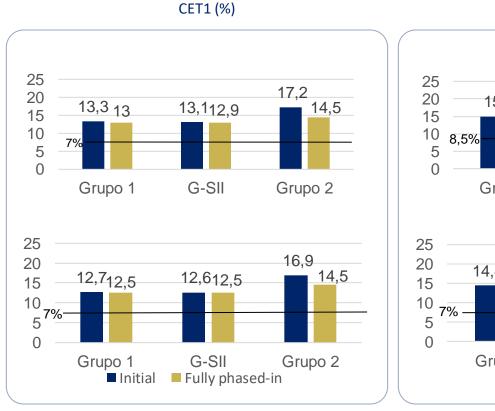
- Con respecto al semestre anterior, el **sentido de los impactos se mantiene en términos generales**. Se aprecian mayores requerimientos en las empresas grandes, mientras que se reduce en términos relativos en las del Grupo 2.
- Se prevé, como en el informe anterior, una fuerte corrección en el ratio de apalancamiento de las entidades del Grupo 2, llegando a provocar un efecto neto positivo con los datos a junio de 2022.

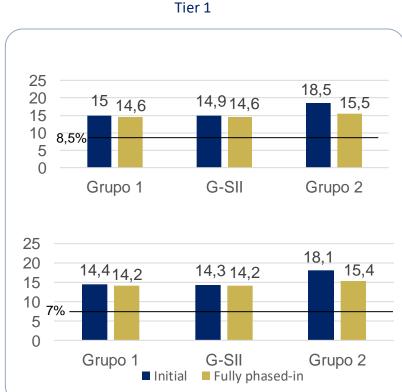




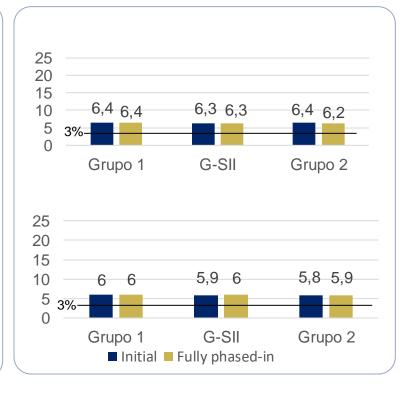
Se aprecia un ligero descenso generalizado en los ratios en todos los grupos durante el semestre. El Grupo 2 soporta el mayor impacto esperado en capital (en términos tanto de CET1 como de Tier 1), aunque con una revisión a la baja con datos a junio de 2022

Ratios de capital agregado 1



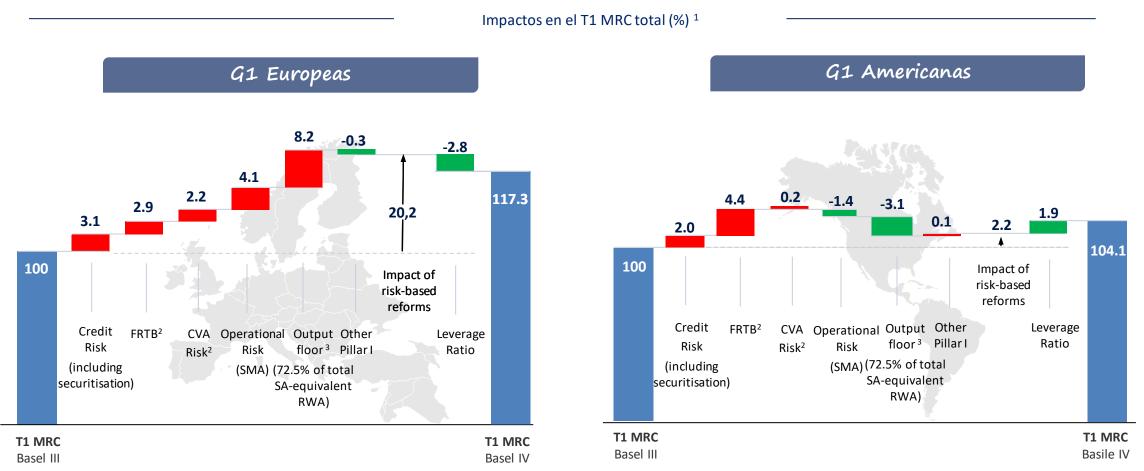






- Datos extraído de la Tabla 1 y del gráfico 24 de los informes.
- . Los ratios de apalancamiento reflejan las exclusiones temporales de las exposiciones de apalancamiento introducidas en algunas jurisdicciones

Impacto global en requerimientos significativamente más elevado en Europa, impulsado principalmente por el output floor. El impacto de riesgo operacional se espera que en la práctica sea más limitado dado que en la adaptación europea prevista no se tienen en cuenta las pérdidas históricas en el cálculo.



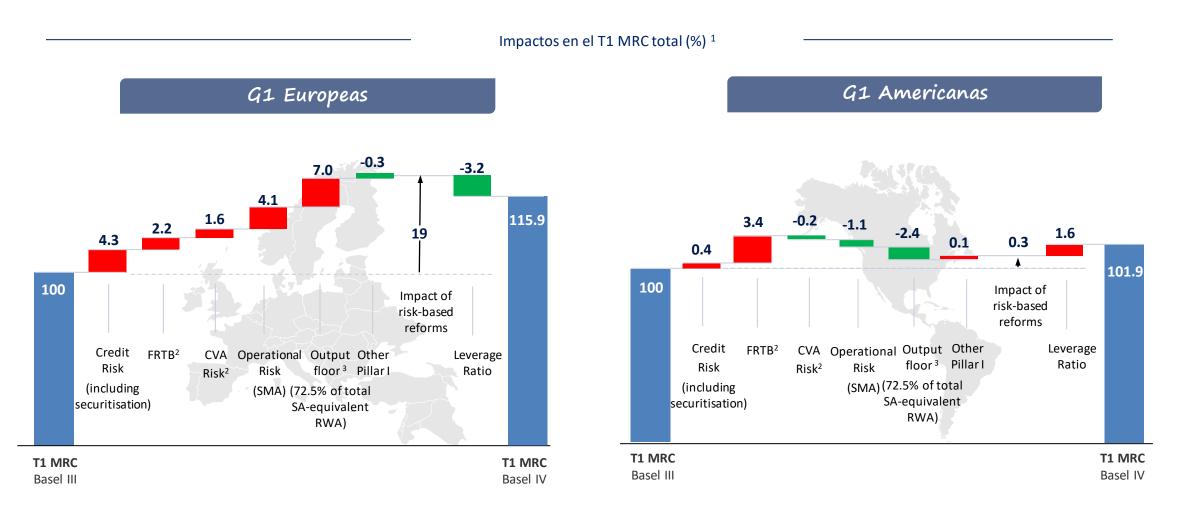
Management Solutions
Making things happen

^{1.} Datos extraídos de la Tabla 4

^{2.} Estas cifras incluyen el impacto de los requisitos mínimos de capital modificados para el riesgo de mercado publicados en enero de 2019 y las revisiones del marco de CVA en julio de 2020

^{3.} Net of existing Basel I-based floor according to national implementation of the Basel II framework

El impacto de los principales riesgos por región aumenta: riesgo de crédito en Europa y cartera de negociación en América. Sin embargo, en conjunto se produce un ajuste a la baja de los requerimientos globales con respecto al semestre anterior



^{1.} Datos extraídos de la Tabla 4

Management Solutions
Making things happen

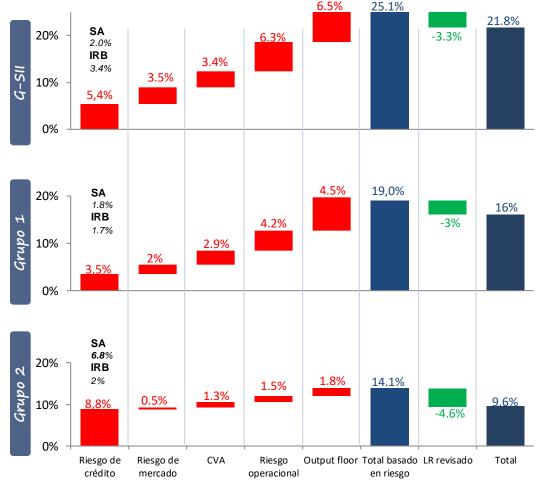
^{2.} Estas cifras incluyen el impacto de los requisitos mínimos de capital modificados para el riesgo de mercado publicados en enero de 2019 y las revisiones del marco de CVA en julio de 2020

^{3.} Net of existing Basel I-based floor according to national implementation of the Basel II framework

Impactos globales muy superiores a la media mundial obtenida por el BCBS. En cambio, limitado en análisis a la región europea los valores se sitúan en un rango similar

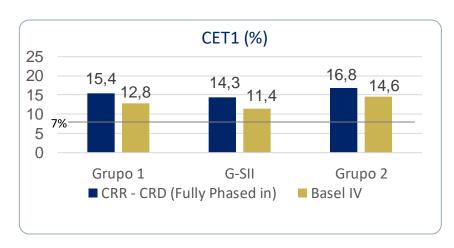


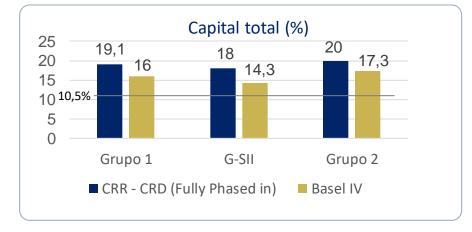
- Comparado con la media de los bancos analizados por el BCBS:
 - Los bancos europeos obtienen en media un impacto muy superior en su T1 MRC (15,5% vs 8,9% de la media global). El impacto por requerimientos de capital es similar, ligeramente suprior, pero no se benefician tanto de la corrección del LR.
 - Para el Grupo 1, es posible limitar la comparativa al perímetro de Europa, observándose resultados parecidos: 16% de impacto global bajo enfoque EBA vs 17,3% bajo enfoque IRB

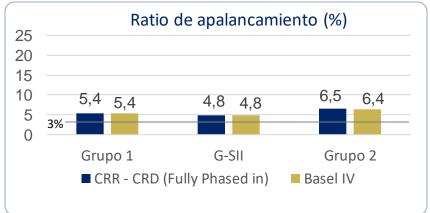


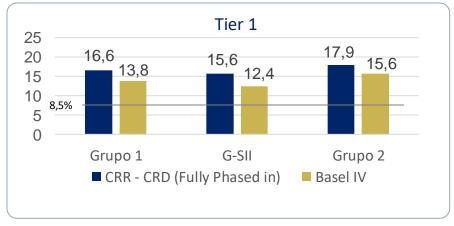
Impacto sutancial en los ratios de capital basados en riesgo en todos los grupos. En cambio, el ratio de apalancamiento apenas varía

Ratios de capital agregado ¹







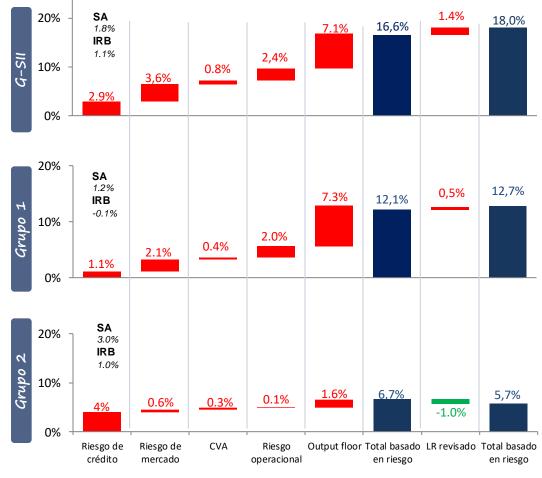


Las adaptaciones de BIS IV suponen mayores requerimientos generalizados en todos los tipos de riesgo, siendo proporcionalmente mayores en las entidades de mayor tamaño



- Mayores requerimientos generalizados, en mayor o menor medida, en todos los tipos de riesgo:
 - Los requerimientos por riesgo de crédito aumentan por ambos enfoques pero en mayor medida por enfoque estándar.
 - Impacto muy significativo del output floor (fully) en las entidades de mayor tamaño y con actividad internacional.
 - Impacto proporcionalmente mayor del nuevo FRTB, CVA y método
 SMA en las entidades de mayor tamaño.

^{1.} En este informe se ha han incluido en el cálculo los requerimientos del Pilar 2 (add-ones) y los colchones de capital. Datos extraidos de la Tabla 7.



¿Por qué MS? Valores diferenciales en gestión de riesgos y capital

MS cuenta con gran experiencia en gestión de riesgos y capital, particularmente en los procesos de adecuación a su regulación asociada (Basilea/CRR/CRD))

Valores diferenciales de MS en gestión de r	Hesgos v	/ Capitai
---	----------	-----------

- **1. Experiencia con entes Supervisores.** MS es un "proveedor de servicios externos altamente cualificado" en modelos internos de capital por diferentes Supervisores europeos y americanos.
- 2. Modelos regulatorios. MS tiene amplia experiencia trabajando en modelización de: (i) riesgo de crédito (IRB, IFRS 9 & CECL, stress testing, otros), (ii) riesgo de mercado, CCR e IRRBB (VaR, pensiones, xVA); (iii) ALM y liquidez; (iv) valor residual; y (v) capital económico, entre otros.
- **3. Validación independiente**. MS colabora con diferentes instituciones como supervisor independiente de modelos internos, verificando el cumplimiento de los requisitos regulatorios (por ejemplo: CRR, EBA, Guía ECB sobre modelos internos...) para obtener la aprobación de los reguladores (por ejemplo, ECB, DNB, Bundesbank...)
- **4. Experiencia en el diseño e implantación de motores de cálculo de capital.** MS tiene mucha experiencia en apoyar a las entidades en el diseño e implantación de soluciones de cálculo de capital y reporting (incluyendo nuestra herramienta propietaria MIR, ya adaptada a BIS IV), así como en la ejecución de ejercicios de análisis de impacto en capital, optimización...
- **5. Equipo especializado.** MS cuenta con un equipo de más de 1.000 expertos en el ámbito de gestión de riesgos y capital (modelización, regulación, impactos, sistemas de información, elaboración de informes...), que combinan conocimientos cuantitativos y técnicos con un sólido conocimiento de la regulación.





International One Firm



Multiscope Team



Best Practice Know-How



Maximum Proven Experience Commitment

Ė

CONTACT

José Luis Carazo

Jose.Luis.Carazo@managementsolutions,com

Rafael Guerra

Rafael.Guerra@managementsolutions.com

For more information on the firm please visit:

www.managementsolutions.com

Or at our social network channels:

