

## Comprehensive assessment

European Central Bank (ECB)

# Índice

- ➡ • Introducción
- Resumen ejecutivo
- Evaluación global
- Resultados

# Introducción

## **El ECB ha realizado una evaluación global (CA) de entidades de crédito significativas antes de asumir plenamente sus competencias en materia de supervisión prudencial el 4 de noviembre de 2014**

El mecanismo único de supervisión (SSM) agrupa al ECB y a las autoridades nacionales competentes (NCA) de los Estados miembros participantes y le corresponde la responsabilidad de la supervisión prudencial de todas las entidades de crédito de estos Estados.

Antes de asumir plenamente las funciones de supervisión y de convertirse, por tanto, en el máximo responsable de la supervisión prudencial en la zona euro, el ECB ha llevado a cabo una evaluación global de las entidades significativas sobre las que ejercerá una supervisión directa, con el fin de tener una visión general de la situación de estas entidades (balances y perfiles de riesgo).

Tras la publicación de los resultados, se ha comprobado cómo, a nivel europeo, el ejercicio se ha desarrollado con éxito y ha alcanzado sus objetivos. Además, ha puesto de manifiesto que el proceso de reforma y reestructuración del sistema bancario español acometido en los últimos años ha sido el adecuado y las entidades afrontan el futuro con balances saneados y una sólida solvencia.

A continuación se presentan las características principales del CA, así como los resultados publicados por el ECB.

# Índice

- Introducción
- ➡ • Resumen ejecutivo
- Evaluación global
- Resultados

# Resumen ejecutivo

## Resultados del CA

**El CA constituye un gran avance en el ámbito de la transparencia, aumentando la cantidad y la calidad de la información disponible, en aras de favorecer la estabilidad financiera de la zona euro**

### PRINCIPALES RESULTADOS



#### Resultados globales

- El déficit de capital para la zona euro analizada es de aproximadamente **24.600M€** (antes de las acciones de capital de 2014) y 9.500M€ (después).
- De las 25 entidades que presentaron déficit de capital, **12 ya los han cubierto** ampliando su capital en 15.000 M€ en 2014 (Liberbank fue una de ellas).
- El **valor de los activos** debe ajustarse en 48.000 M€, lo que se reflejará en las cuentas de las entidades o en los requisitos prudenciales aplicables.
- Conforme a la definición estándar de exposiciones dudosas utilizada en el AQR, dichas exposiciones han **aumentado en 136.000 M€** hasta un total de 879.000 M€.
- En el escenario adverso del stress test, el capital de las entidades descendería en **263.000 M€**, lo que reduciría la mediana de la ratio de CET1 en un 4.1%, desde el 12.4% hasta el 8.3%.



#### Entidades españolas

- El sistema bancario español muestra tan solo un impacto de **1.59%** en términos de CET1, principalmente debido al stress test.
- El impacto global del ejercicio en las entidades españolas es **inferior a la media del SSM** para todas las entidades, salvo Liberbank.



#### Próximos pasos

- Tras la realización del CA, las entidades con déficit neto de CET1 presentarán **planes de recapitalización**; dentro de 9 meses han de estar recapitalizadas.

# Índice

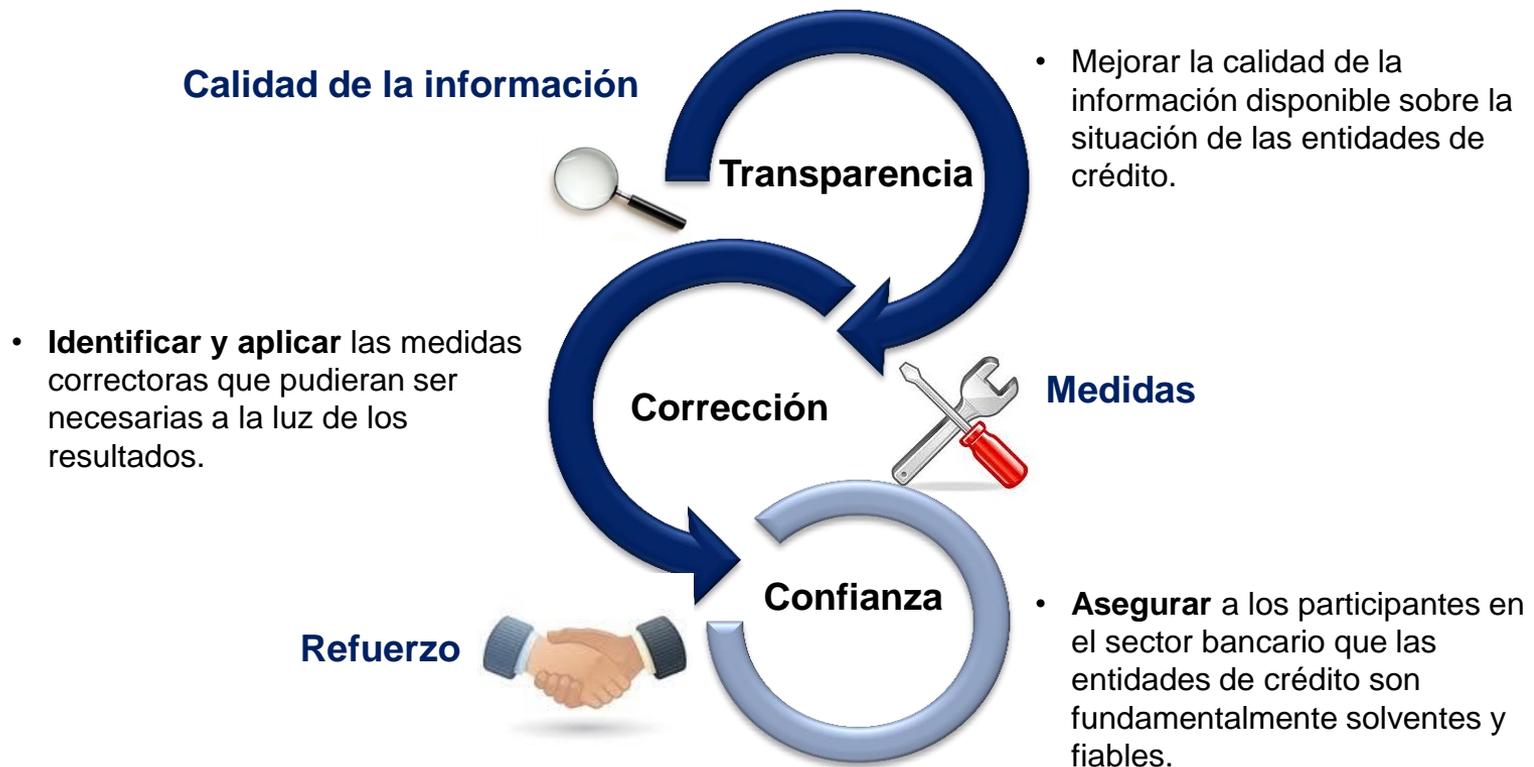
- Introducción
- Resumen ejecutivo
- ➡ • Evaluación global
- Resultados

# Evaluación global

## Objetivo

**El CA es un elemento esencial de los preparativos para el SSM puesto que aporta la claridad necesaria sobre las entidades de crédito que el ECB supervisará directamente**

### OBJETIVOS DEL CA



# Evaluación global

## Alcance del CA

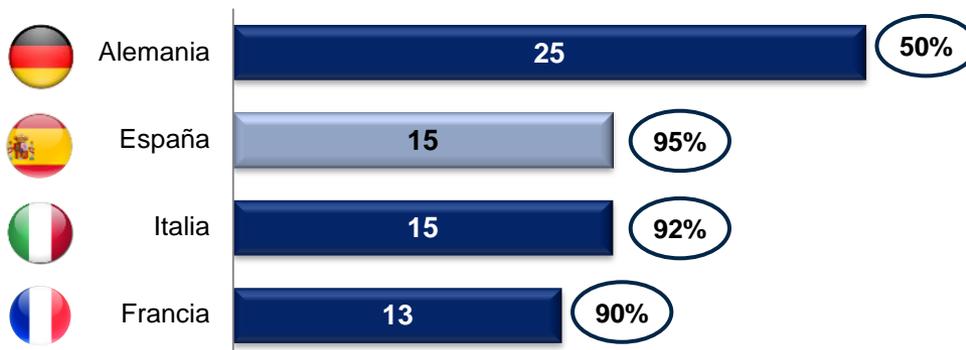
El ECB ha evaluado a 127 entidades significativas de la zona euro, pertenecientes a 18 países

### ENTIDADES SIGNIFICATIVAS



- Una entidad se considera significativa si cumple alguna de las siguientes condiciones.
  - El valor total de sus activos supera los **30MM€** o –a menos que el valor total de sus activos sea inferior a 5MM€- supera el **20% del PIB** del Estado miembro.
  - Es una de las **tres** entidades de crédito principales de un Estado miembro.
  - Es receptor de **ayuda** directa del MES.

### PAÍSES CON MAYOR NÚMERO DE ENTIDADES EVALUADAS POR EL ECB



Representan un **52,31%** del total de entidades supervisadas

Fuente: Gráfico, elaboración propia. Datos procedentes del ECB.

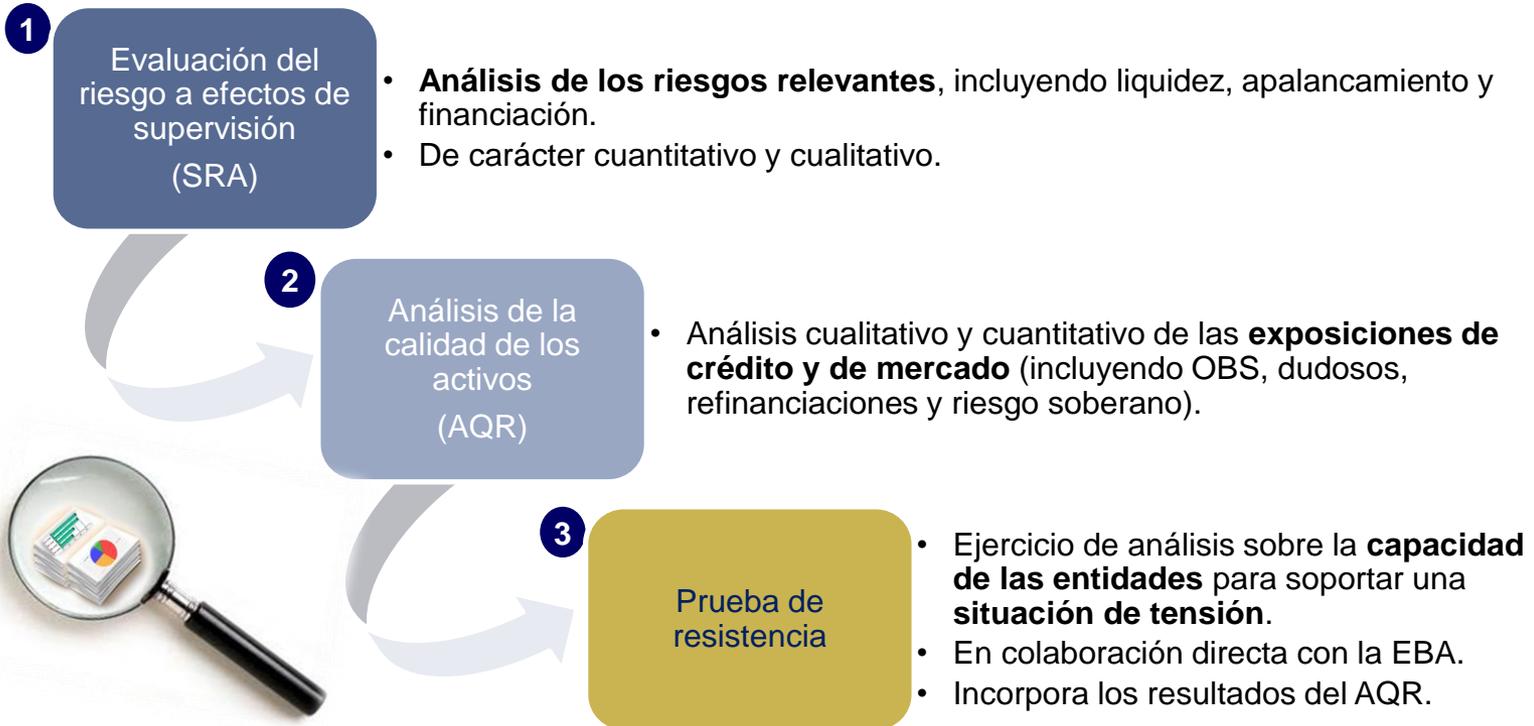
**x %** Volumen de activos de las entidades evaluadas / volumen de activos del sector financiero nacional

# Evaluación global

## Pilares del CA

El ECB está a cargo de la gestión del ejercicio, del diseño y la estrategia, y del seguimiento de su ejecución en cooperación con las NCA

### LOS PILARES COMPLEMENTARIOS DEL COMPREHENSIVE ASSESSMENT



El Reglamento del SSM faculta al ECB para recabar de las autoridades nacionales competentes de los Estados miembros participantes toda la información necesaria para llevar a cabo el CA.

# Evaluación global

## Pilar I - Evaluación del riesgo a efectos de supervisión (SRA)

**El primer pilar del ejercicio es un análisis general que engloba los riesgos principales a los que las entidades financieras hacen frente así como su situación financiera y patrimonial**

1

### INFORMACIÓN REQUERIDA POR EL SRA

#### Risk assessment system (RAS)

- **Objetivo:** tener en cuenta el mayor número posible de indicadores cuantitativos y cualitativos al evaluar el perfil de riesgo intrínseco de una entidad, su posición vis-à-vis y su vulnerabilidad frente a una serie de factores exógenos.
- Su evaluación se centra en una combinación de indicadores cuantitativos y cualitativos; y juicios limitados sobre los riesgos encontrados en los balances de las entidades.
- La metodología utilizada tiene en cuenta:
  - El riesgo de negocio y de rentabilidad; el riesgo de crédito y contraparte
  - La gobernanza interna y la gestión de riesgos
  - El riesgo de liquidez y la posición del capital

#### Supervisory Review and Evaluation Process (SREP)

- **Objetivo:** evaluar el nivel de riesgos derivado de las actividades de cada entidad financiera a través del análisis de la información relativa a los riesgos de concentración, de crédito y de mercado.
- Abarca la evaluación de los procesos de revisión y supervisión del capital, de los colchones de liquidez, del papel de las pruebas de esfuerzo, y de las medidas de control y comunicación.
- Las conclusiones del SREP representan una aportación esencial para la planificación estratégica y operativa del SSM.
- El SREP ejerce influencia directa sobre el alcance y profundidad de las actividades in situ y a distancia llevadas a cabo para una determinada entidad.

# Evaluación global

## Pilar II - Análisis de la calidad de los activos (AQR)

**El segundo pilar (AQR) comprende tres fases principales: selección de carteras, ejecución del análisis de activos y compilación**

2

### ANÁLISIS DE LA CALIDAD DE LOS ACTIVOS



- Valoración de la adecuación de las provisiones para las exposiciones crediticias.
- Determinación de si la valoración de activos de garantía es apropiada para las exposiciones crediticias.
- Evaluación de la valoración de instrumentos complejos y de activos de alto riesgo incluidos en el balance de las entidades.



#### FASES



### ANÁLISIS DE LA CALIDAD

- Determinadas **exposiciones**:
  - Frente a deudores soberanos e institucionales (incluidos interbancarios), empresas y minoristas.
  - Frente a prestatarios ubicados en Estados miembros participantes en el SSM y no participantes así como en otros Estados no pertenecientes a la EU.
  - Recogidas tanto dentro como fuera de balance.
- **Posiciones del balance** no negociables y las incluidas en la cartera de negociación.
- Todos los tipos de **instrumentos financieros** de conformidad con una interpretación conservadora de las NIIF en vigor (recibirán consideración especial los activos ilíquidos valorados mediante modelos –valor razonable de los activos de nivel 3).

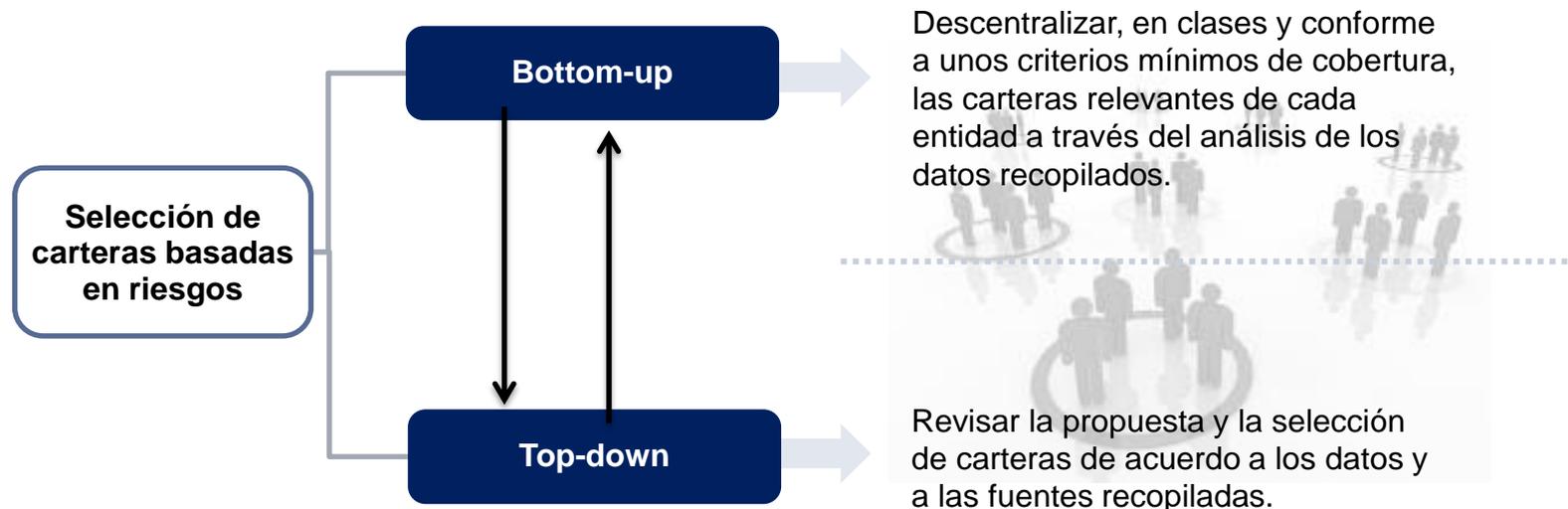
# Evaluación global

## Pilar II – AQR. Fase 1. Selección de carteras

La primera fase del AQR es esencial para asegurar que las exposiciones con el nivel de riesgo más alto se sometan a un examen exhaustivo

2

### AQR – SELECCIÓN DE CARTERAS



### LA SELECCIÓN

- Las NCA propusieron, para cada entidad y sobre la base de valoraciones de riesgo actuales, las carteras que deberían incluirse en la fase de ejecución.
- Se estudiaron los criterios mínimos de cobertura a nivel de países y de entidades.
- El ECB revisó estas propuestas antes de hacer las selecciones teniendo en cuenta: la base de datos de supervisión, los resultados del sistema de valoración del riesgo, la base de análisis macrofinanciera y la información procedente del ejercicio específico de recopilación de datos.

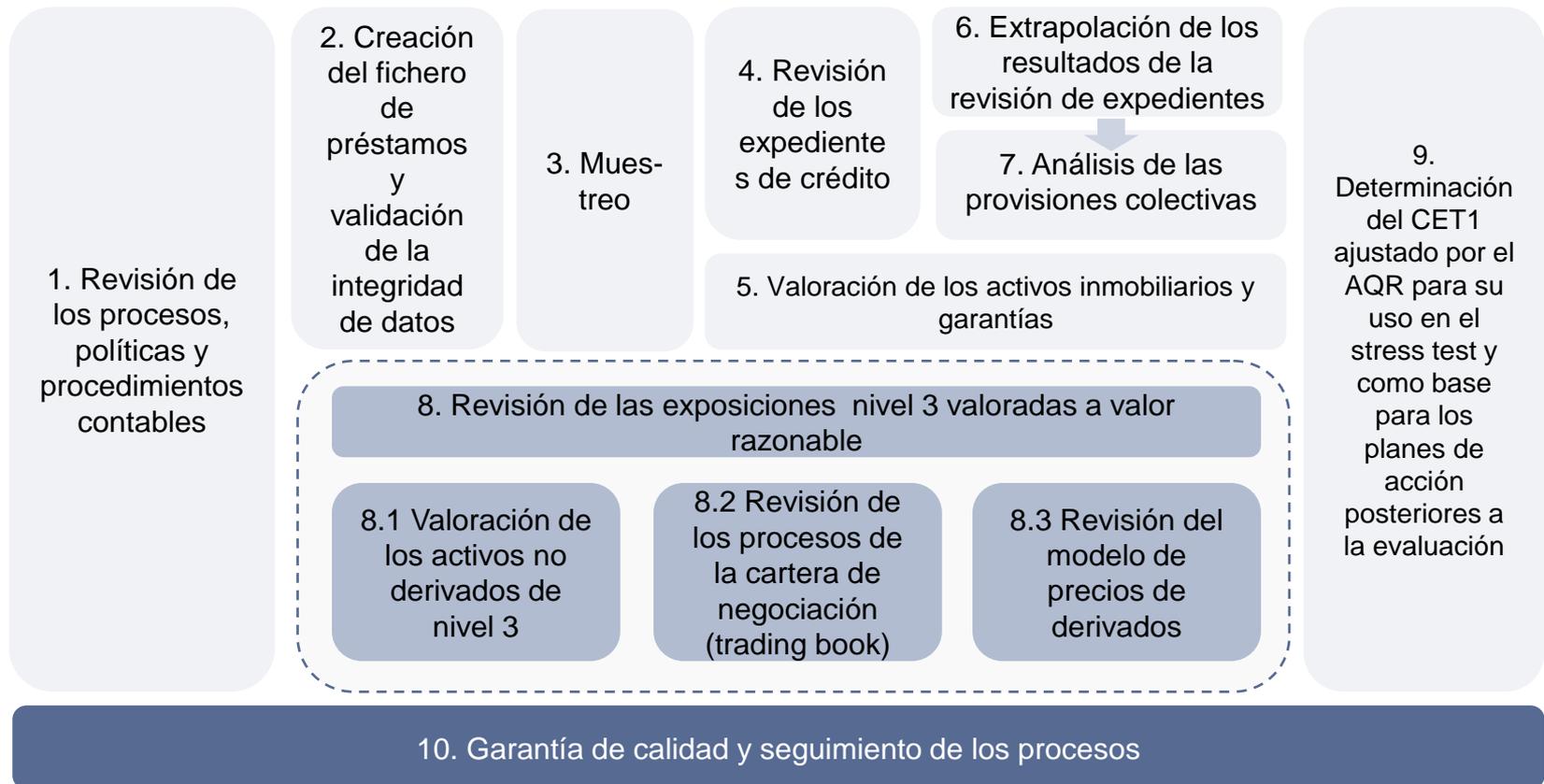
# Evaluación global

## Pilar II – AQR. Fase 2. Ejecución

La fase de ejecución se divide a su vez en diez etapas para garantizar la calidad y seguimiento de los procesos

2

### AQR – EJECUCIÓN



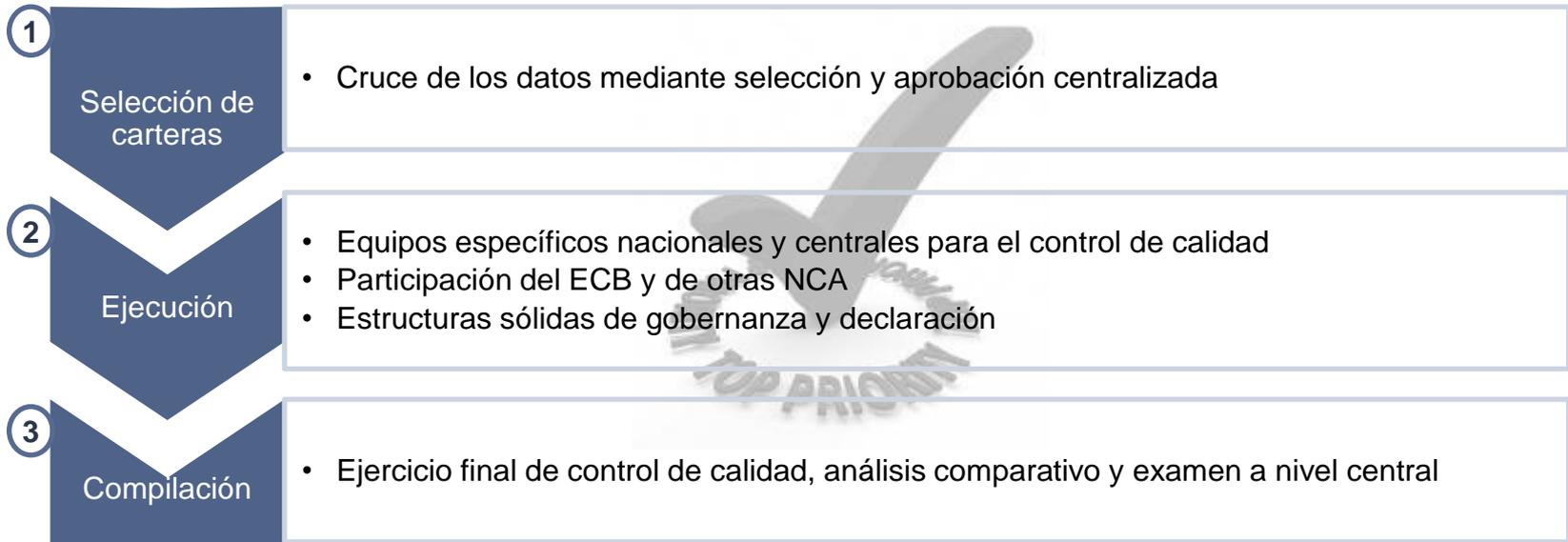
# Evaluación global

## Pilar II – AQR. Fase 3. Compilación y verificación

La tercera fase incluyó un ejercicio de coherencia para asegurar la comparabilidad de los resultados entre todas las carteras de las entidades significativas

2

### AQR – COMPILACIÓN (PROCESO DE CONTROL DE CALIDAD)



### LA SELECCIÓN

- Con el objetivo de obtener unos resultados coherentes, se llevará a cabo un proceso riguroso de control continuo de calidad, con **plazos fijados** y **definiciones armonizadas**.
- La fase 3 incluye un ejercicio final de coherencia para asegurar la comparabilidad de los resultados entre todas las carteras de todas las entidades significativas.

# Evaluación global

## Pilar III – Pruebas de resistencia o stress test

El stress test se ha realizado por el ECB con la cooperación de la EBA

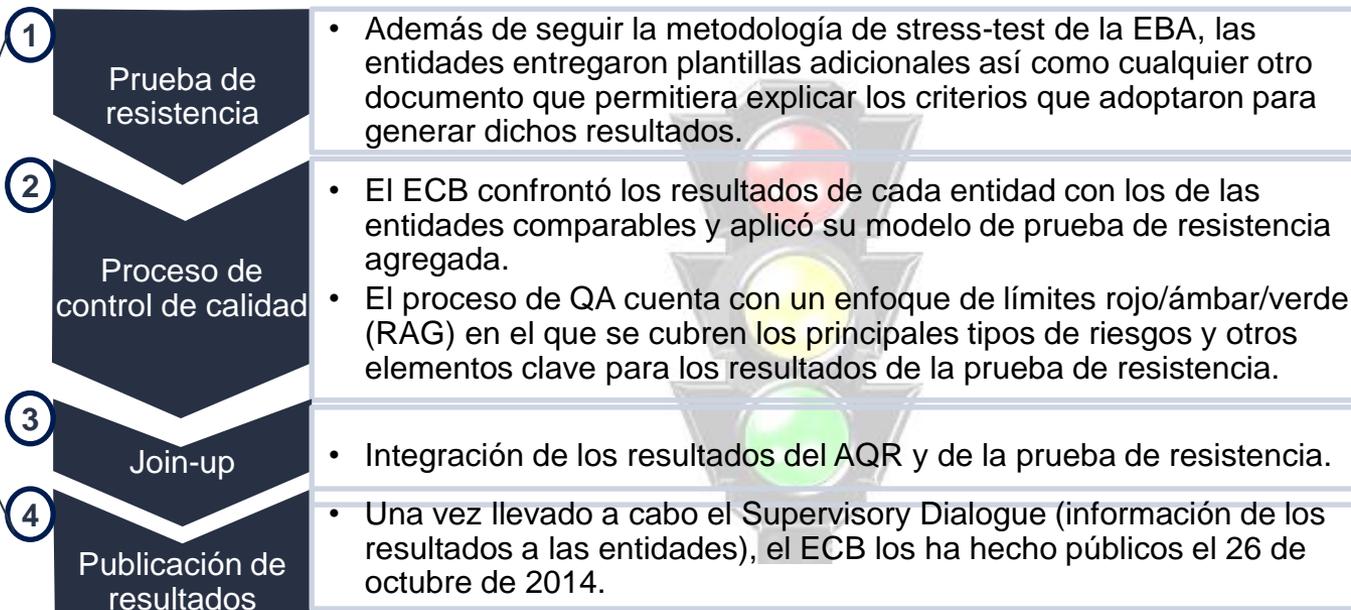
3

### PRUEBAS DE RESISTENCIA

#### Objetivos de las pruebas de resistencia

- **Facilitar** a las autoridades de supervisión competentes la evaluación de la resistencia de las entidades financieras frente a situaciones de tensión del mercado.
- Garantizar la **consistencia y comparabilidad** de los resultados de todas las entidades estudiadas puesto que utilizarán una metodología, unos escenarios y unas plantillas comunes en la publicación de información.

#### Fases



# Índice

- Introducción
- Resumen ejecutivo
- Evaluación global
- ➔ • Resultados

# Resultados

## Déficit de capital (peor escenario y peor año)

**El déficit de capital para la zona euro analizada es de aproximadamente 24.600M€ (antes de las acciones de capital de 2014) y 9.500M€ (después)**

### PRUEBAS DE RESISTENCIA

- El déficit de capital para la zona euro analizada es de aproximadamente **24.600M€** (bruto) y **9.500M€** (neto).
- 25** de las 130 entidades analizadas han presentado déficit bruto de capital en alguno de los umbrales (AQR, stress test base o adverso).
- En España, solo **Liberbank** muestra un déficit bruto de 32M€ (cubierto con la ampliación de capital de 637M€ de 2014).
- 4 de las 13 entidades que presentan déficit de capital son **italianas**, entre las que destaca Monte dei Paschi di Siena con 2.110M€ de déficit neto de capital.

Déficit capital por entidad (en MM €)		Déficit bruto	Ampliación capital 2014	Déficit neto
GR	Eurobank	4,63	2,86	1,76
IT	Monte dei Paschi di Siena	4,25	2,14	2,11
GR	National Bank of Greece	3,43	2,50	0,93
IT	Banca Carige	1,83	1,02	0,81
CY	Cooperative Central Bank	1,17	1,50	0,00
PT	Banco Comercial Português	1,14	-0,01	1,15
CY	Bank of Cyprus	0,92	1,00	0,00
AT	Oesterreichischer Volksbanken-Verbund	0,86	0,00	0,86
IE	permanent tsb	0,85	0,00	0,85
IT	Veneto Banca	0,71	0,74	0,00
IT	Banco Popolare	0,69	1,76	0,00
IT	Banco Popolare di Milano	0,68	0,52	0,17
IT	Banca Popolare di Vicenza	0,68	0,46	0,22
GR	Piraeus Bank	0,66	1,00	0,00
IT	Credito Valtellinese	0,38	0,42	0,00
BE	Dexia	0,34	0,00	0,34
IT	Banca Popolare di Sondrio	0,32	0,34	0,00
CY	Hellenic Bank	0,28	0,10	0,18
DE	Münchener Hypothekenbank	0,23	0,41	0,00
BE	AXA Bank Europe	0,20	0,20	0,00
FR	CRH - Caisse Refinancement l'Habitat	0,13	0,25	0,00
IT	Banca Popolare dell'Emilia Romagna	0,13	0,76	0,00
SI	Nova Ljubljanska Banka	0,03	0,00	0,03
ES	Liberbank	0,03	0,64	0,00
SI	Nova KreditnaBanka Maribor	0,03	0,00	0,03



Entidades con necesidades netas de capital



Entidades con necesidades brutas de capital cubiertas por acciones de capital 2014

Fuente: Banco de España

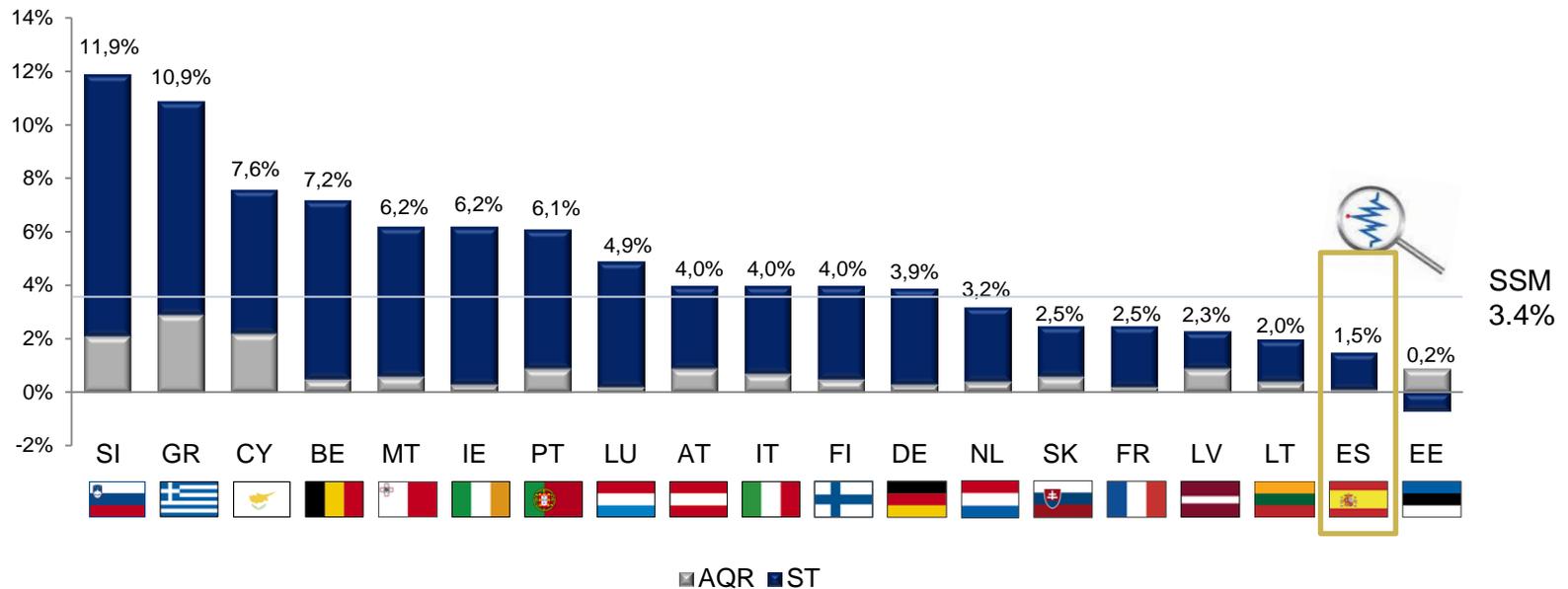
© Management Solutions 2014. Todos los derechos reservados

# Resultados

## Impacto en CET1% (escenario adverso)

El sistema bancario español muestra tan solo un impacto de 1.59% en términos de CET1, principalmente debido al stress test

### IMPACTO NETO DEL ESCENARIO ADVERSO EN CET1 % POR PAÍS



Fuente: Banco de España

- En general, el impacto en CET1% se debe, fundamentalmente, al stress test.
- El sistema bancario español muestra tan solo un impacto de 1.59% en términos de CET1, principalmente por el stress test.
- Los sistemas bancarios de Eslovenia y Grecia son los que muestran un impacto mayor en su CET1%.

Nota: El impacto de capital en capital está calculado como la diferencia entre el ratio de capital inicial y el resultante en el peor año del ejercicio, y ponderada por los RWA correspondientes al escenario adverso. © Management Solutions 2014. Todos los derechos reservados

# Resultados

## Impacto en CET1% (escenario adverso): España

**El impacto global del ejercicio en las entidades españolas es inferior a la media del SSM para todas las entidades, salvo Liberbank**



### IMPACTO NETO SOBRE CET1% EN EL ESCENARIO ADVERSO

- Las entidades españolas han sufrido un impacto inferior a la media del SSM, salvo Liberbank.
- Solo 4 entidades (Grupo Cajamar, Liberbank, Popular y BMN) presentan un impacto mayor que la media del SSM, respecto del AQR.
- Mientras que tan solo Catalunya Banc presenta un impacto mayor que la media del SSM por el stress test. Es tan elevado el impacto que convierte a Catalunya Banc en la única entidad española con un mayor a la media del SSM.

Entidad	CET1% original	Impacto (pb)			CET1% post-CA	Exceso/ déficit respecto al umbral del 5,5%
		AQR	ST	Total CA		
Santander	10,4%	-4	-140	-143	9,0%	345
BBVA	10,8%	-21	-158	-178	9,0%	347
CaixaBank	10,3%	-4	-99	-103	9,3%	375
Banco Santander & BFA	10,7%	-8	-30	-39	10,3%	480
BANCO POPULAR	10,6%	-57	-250	-307	7,6%	206
Sabadell	10,3%	0	-193	-193	8,3%	283
Kutxabank	12,1%	-8	-22	-30	11,8%	632
Unicaja - CEISS	11,1%	-21	-199	-220	8,9%	339
IberCaja	10,0%	-2	-219	-221	7,8%	232
bankinter.	12,0%	-37	-87	-124	10,8%	530
cajamar	11,0%	-105	-196	-301	8,0%	249
//ABANCA	10,3%	-7	-104	-111	9,1%	364
BMN	9,4%	-43	-93	-135	8,1%	259
liberbank	8,7%	-83	-220	-304	5,6%	12
CatalunyaCaixa	12,3%	-10	-420	-430	8,0%	252
<b>España</b>	<b>10,6%</b>	<b>-14</b>	<b>-144</b>	<b>-159</b>	<b>9,0%</b>	<b>347</b>
<b>SSM</b>	<b>11,7%</b>	<b>-42</b>	<b>-297</b>	<b>-339</b>	<b>8,4%</b>	<b>286</b>

Fuente: Banco de España

# Resultados

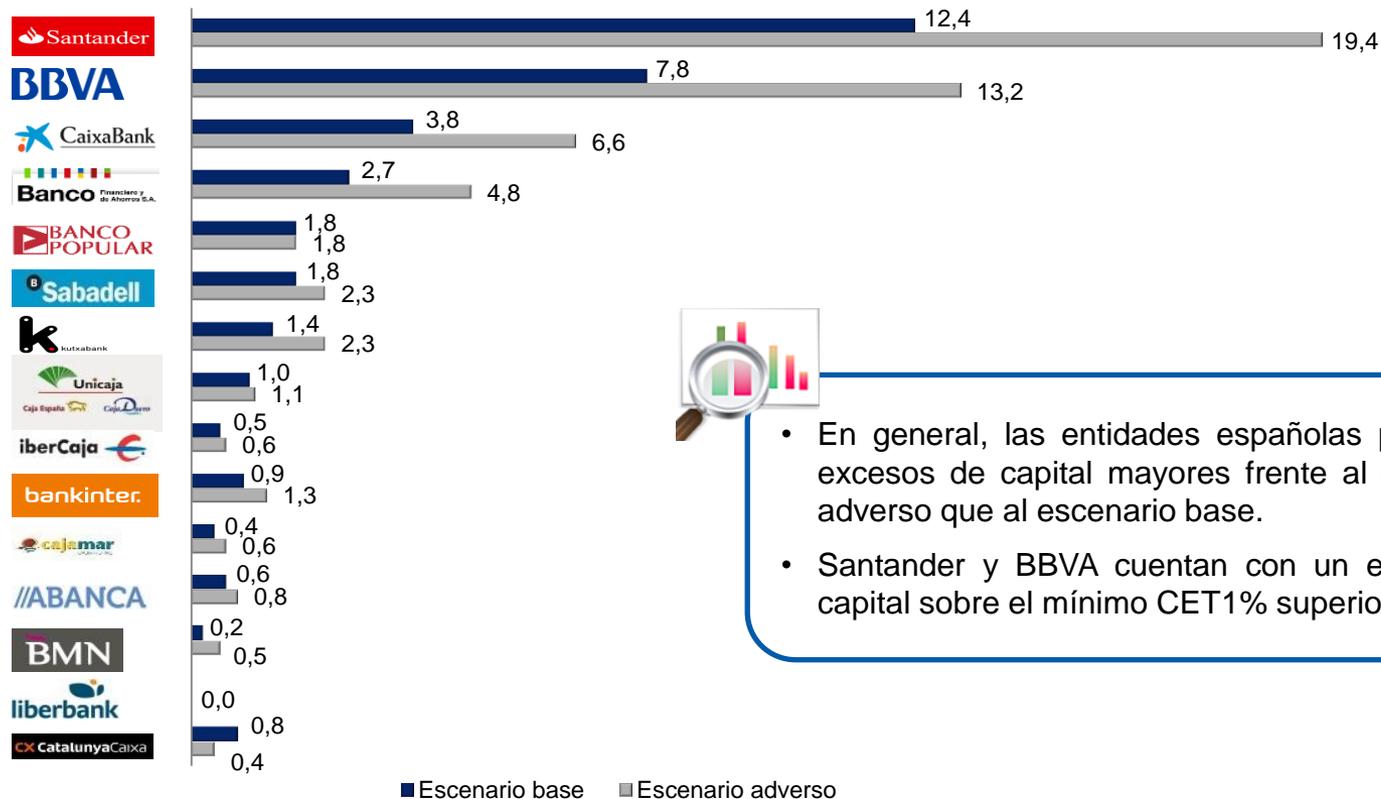
## Excesos de capital: España

En general, las entidades españolas presentan excesos de capital mayores frente al escenario adverso que al escenario base



### EXCESO DE CAPITAL SOBRE MÍNIMO CET1% REQUERIDO

Datos en miles de millones de euros



- En general, las entidades españolas presentan excesos de capital mayores frente al escenario adverso que al escenario base.
- Santander y BBVA cuentan con un exceso de capital sobre el mínimo CET1% superior al 10%.

Fuente: Banco de España

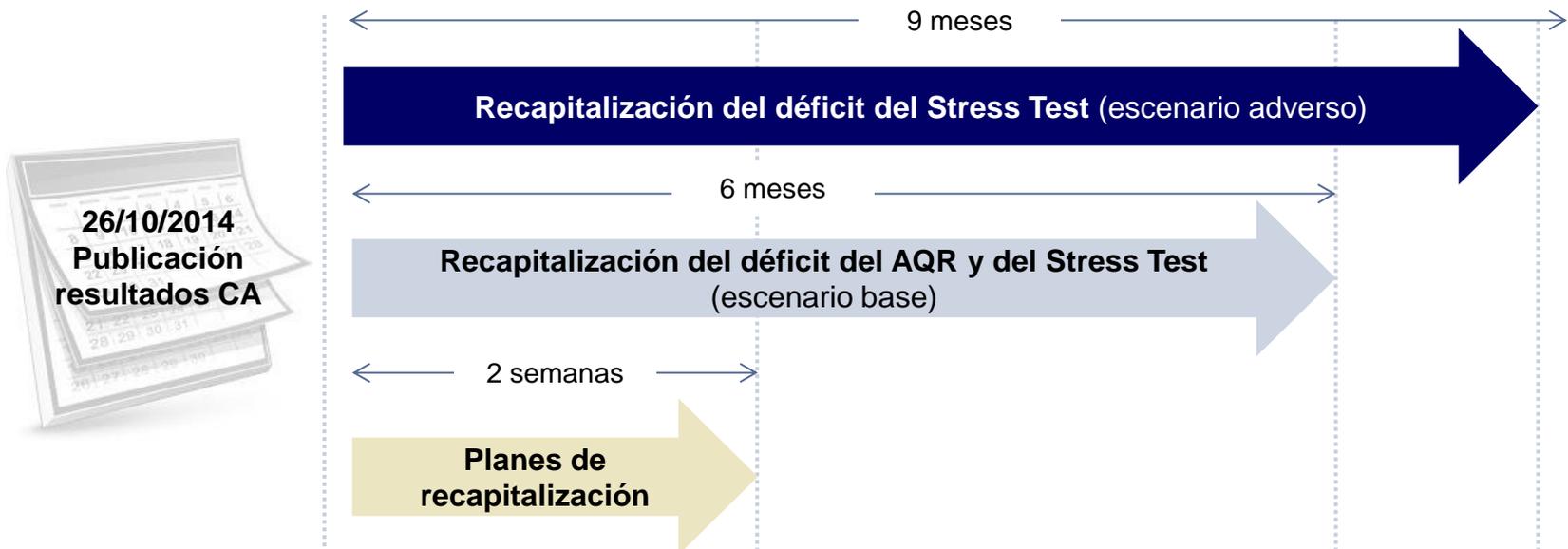
■ Escenario base ■ Escenario adverso

# Resultados

## Próximos pasos

Tras la realización del CA, las entidades con déficit neto de CET1 presentarán planes de recapitalización; dentro de 9 meses han de estar recapitalizadas

### CALENDARIO PARA LAS ACCIONES DE RECAPITALIZACIÓN



### RECAPITALIZACIONES

- Las entidades ya han realizado esfuerzos de recapitalización. Desde comienzos de 2014, han aumentado su capital en 57.100 M€; en el caso de las entidades españolas, 3.700 M€.
- En dos semanas las entidades con déficit de capital deberán presentar planes de recapitalización.
- En un plazo de 9 meses, las entidades deberán haber presentado los incrementos de capital necesarios para cubrir el déficit de capital bajo el escenario adverso (6 meses para el del escenario base).

© GMS Management Solutions, S.L., 2015. Todos los derechos reservados. Se prohíbe la explotación, reproducción, distribución, comunicación pública y transformación, total y parcial, de esta obra, sin autorización previa y por escrito de GMS Management Solutions, S.L.

La presente publicación contiene información de carácter general, sin que constituya opinión profesional ni asesoramiento de ningún tipo. Los datos utilizados para elaborar la presente publicación provienen de fuentes de información públicas. GMS Management Solutions, S.L. no asume responsabilidad sobre la veracidad o corrección de dichos datos.