

PRESENTACIÓN DE RESULTADOS DEL EJERCICIO DE EVALUACIÓN GLOBAL DE ACTIVOS DEL BCE

Madrid, 26 de octubre de 2014

Fernando Restoy
Subgobernador del Banco de España



- Descripción del ejercicio
- Resultados de la evaluación global
- Evaluación de la calidad de los activos (AQR)
- Pruebas de resistencia (ST)
- Conclusiones y retos a futuro

DESCRIPCIÓN DEL EJERCICIO



		Descripción	Medición del resultado	Nivel de suficiencia en CET1%
AQR	<i>Asset Quality Review</i>	Revisión de calidad de los datos, valoración de los activos, clasificación de las exposiciones (normales/dudosas), valoración de los colaterales y las provisiones	Impacto en capital de incidencias encontradas	8%
ST	<i>Stress Test</i>	Análisis prospectivo de la capacidad de los bancos para absorber pérdidas bajo dos escenarios (base y adverso)	Proyección de ratios de capital en ambos escenarios entre 2014 y 2016	Base 8% Adverso 5,5%

ALCANCE DEL EJERCICIO (I): ENTIDADES REVISADAS

Número de bancos revisados por país con detalle de los 15 bancos españoles



- 130 bancos de los 18 países de la Eurozona + Lituania han sido revisados, lo que representa el 81,6% del total de activos ponderados por riesgo en la Eurozona
- España es el segundo país con más bancos en el ejercicio (15), junto con Italia
- La mayor parte de estas entidades pasarán a ser supervisadas directamente por el MUS a partir del 4 de noviembre

ALCANCE DEL EJERCICIO (II): PRINCIPALES CARACTERÍSTICAS



Coordinación entre autoridades

- El ejercicio ha involucrado diversos participantes europeos (BCE, EBA, ESRB), nacionales (supervisores) e independientes (asesores, auditores y tasadores)
- Los órganos de gobierno del BCE han liderado el ejercicio (*Governing Council* y *Supervisory Board*) y se han creado dos comités *ex profeso* (CASC y CAST)
- Las Oficinas de Proyecto en el BCE y en los diferentes supervisores nacionales han coordinado la ejecución

Amplia cobertura

- El ejercicio ha abarcado todo el balance de las entidades revisadas, incluyendo negocios internacionales
- Se han analizado los principales riesgos: crédito, mercado, contrapartida, activos inmobiliarios, etc.

Metodología homogénea

- Las autoridades europeas, principalmente EBA y BCE, se han encargado de la definición de metodologías unificadas
- El trabajo se ha desarrollado con plantillas detalladas que han permitido asegurar la ecuanimidad del ejercicio

Exhaustividad del control de calidad

- Exhaustivo proceso de control de calidad del ejercicio (*quality assurance*) ejecutado en tres niveles diferentes: auditores, supervisor nacional y BCE
- Las pruebas de resistencia han incorporado los resultados del AQR

RESULTADOS DE LA EVALUACIÓN GLOBAL - DÉFICIT DE CAPITAL (PEOR ESCENARIO Y PEOR AÑO)



Déficit capital por entidad		Déficit bruto	Ampliaciones capital 2014	Déficit neto
Datos en miles de millones de euros				
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	Banca 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

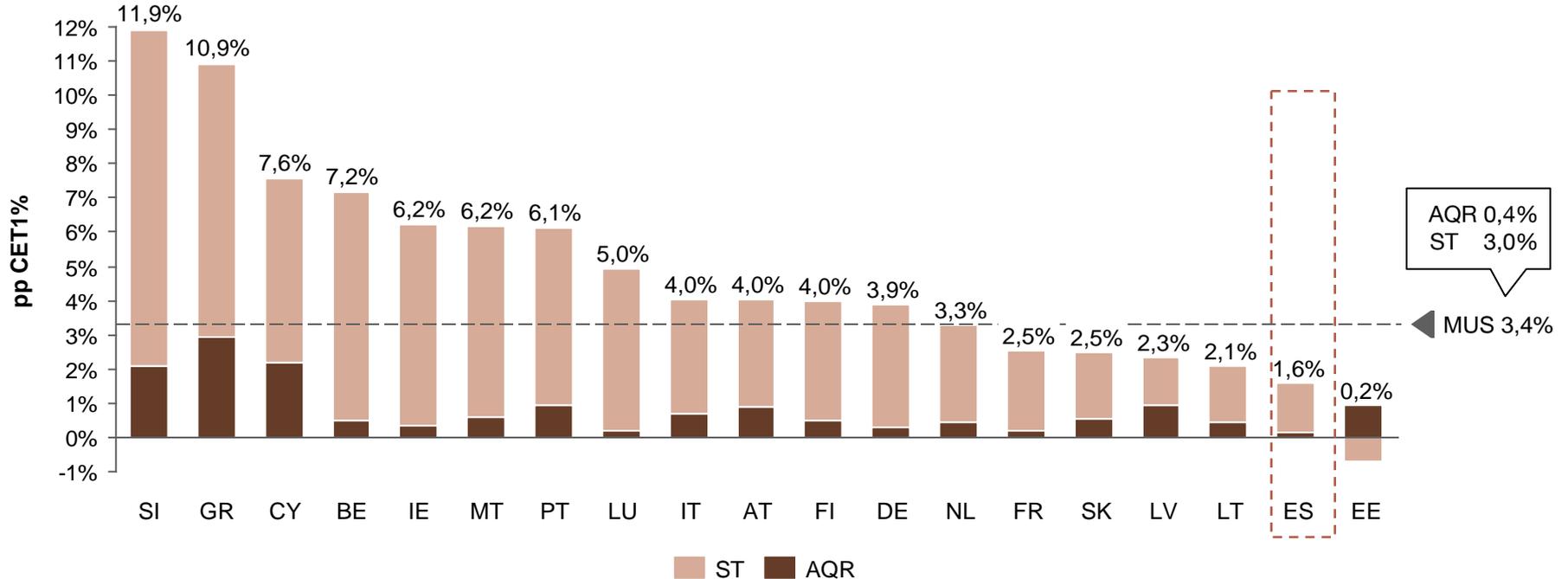
Entidades con necesidades brutas de capital cubiertas por acciones de capital 2014

- El déficit de capital para toda Europa es de aproximadamente €24,6 miles de millones (bruto) y €9,5 miles de millones (neto)
- De 130 entidades, 25 han resultado con déficit bruto de capital en alguno de los umbrales (AQR, ST base o ST adverso)
- De estas, 12 han ampliado capital suficiente durante 2014, de manera que quedan 13 entidades con déficit neto de capital
- En España sólo una entidad muestra un reducido déficit bruto de €32 millones, que está ampliamente cubierto con las acciones de capital de 2014 (€637 millones)

RESULTADOS DE LA EVALUACIÓN GLOBAL IMPACTO EN CET1% (ESCENARIO ADVERSO)



Impacto neto del escenario adverso en CET1% por país



La evaluación global muestra un reducido impacto de 159 puntos básicos (pb) en términos de CET1 para el sistema bancario español, principalmente derivado de la prueba de resistencia (ST)

Nota: El gráfico muestra el impacto en capital medio por geografía, calculado como la diferencia entre la ratio de capital inicial y la resultante en el peor año del ejercicio y ponderada por los activos ponderados por riesgo correspondientes al peor año de cada entidad (escenario adverso)

RESULTADOS DE LA EVALUACIÓN GLOBAL IMPACTO EN CET1% (ESCENARIO ADVERSO)



Impacto neto sobre Capital (CET1%) en el escenario adverso

Detalle por entidad, en pb de CET1%

Entidad	CET1% original	Impacto (pb)			CET1% post-CA	Exceso/déficit respecto al umbral de 5,5%
		AQR	ST	Total CA		
Santander	10,4%	-4	-140	-143	9,0%	345
BBVA	10,8%	-21	-158	-178	9,0%	347
La Caixa	10,3%	-4	-99	-103	9,3%	375
BFA/Bankia	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
Grupo Cajamar	11,0%	-105	-196	-301	8,0%	249
Abanca-NCG	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
Catalunya Banc	12,3%	-10	-420	-430	8,0%	252
España	10,6%	-14	-144	-159	9,0%	347
MUS	11,7%	-42	-297	-339	8,4%	286

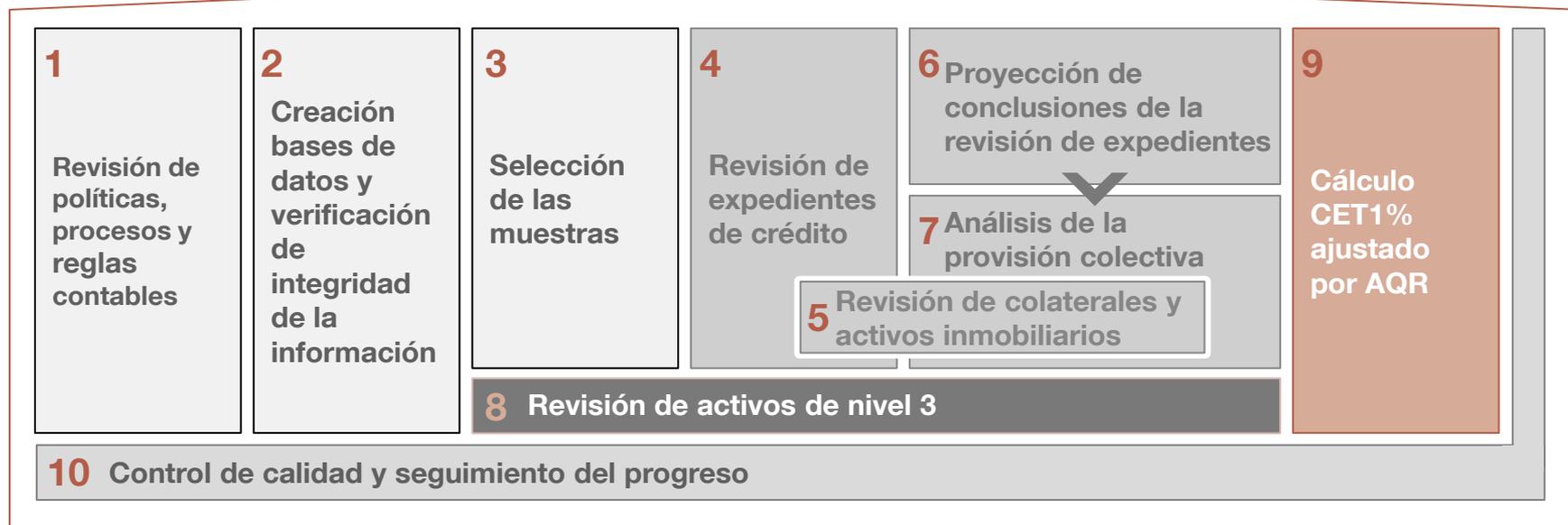
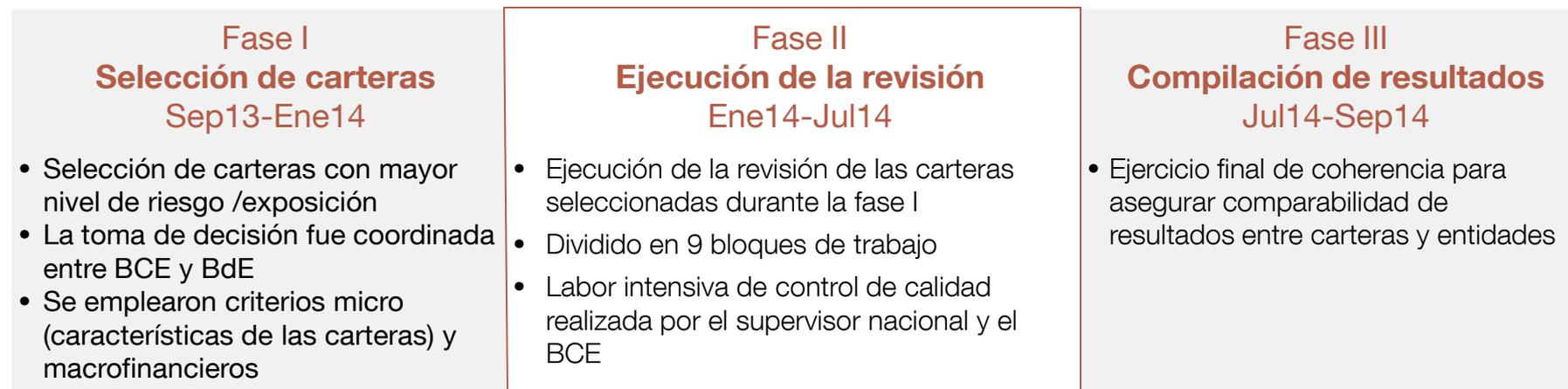
- El impacto global del ejercicio es claramente inferior a la media MUS para todas las entidades salvo una
- Analizando cada bloque se observa
 - AQR: 11 de 15 entidades tienen un impacto menor a la media MUS
 - ST: 14 de 15 entidades tienen un impacto inferior
- El nivel de holgura final respecto del umbral de referencia es muy elevado (más de 2 pp para todas las entidades excepto una)

Nota 1: La tabla muestra resultados del peor año para cada entidad, en el escenario adverso. El peor año es siempre 2016, excepto para dos entidades, que es 2015

Nota 2: Los resultados son previos a acciones de capital efectuadas durante el 2014, p.ej. Liberbank no incluye la ampliación de capital ni la conversión de deuda híbrida por importe de 637 millones de euros, que representa 333 puntos básicos de su capital, medido en términos de APRs 2016 adverso

EVALUACIÓN DE LA CALIDAD DE LOS ACTIVOS (AQR) (I)

Esquema general del ejercicio



EVALUACIÓN DE LA CALIDAD DE LOS ACTIVOS (AQR) (II)



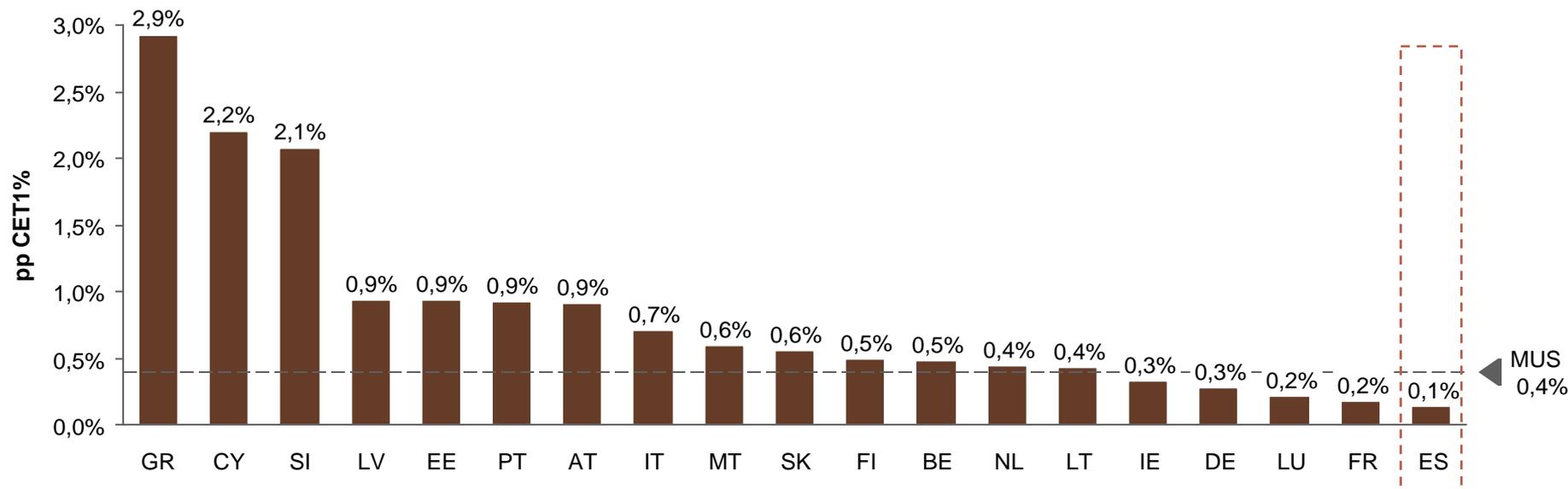
Magnitudes relevantes del ejercicio

	España	Total
Selección carteras		
Nº carteras	104	>800
% Activos ponderados por riesgo	55%	57%
Muestra revisión expedientes		
Nº deudores	Aprox. 17.000	>119.000
Nº garantías hipotecarias	Aprox. 53.000	>170.000
Revisión otros activos nivel 3		
Modelos revisados	2	100
Recursos		
Personal involucrado	>600	>6.000

EVALUACIÓN DE LA CALIDAD DE LOS ACTIVOS (AQR) (III)



Impacto neto de AQR en CET1%



Impacto neto en miles de millones de euros

España	2,2	MUS	33,8
---------------	------------	------------	-------------

- El impacto del AQR en el sistema bancario español es 14 pbs, el menor del MUS
- Este resultado es reflejo de la adecuada clasificación, valoración y dotación de provisiones en los balances de los bancos españoles

Nota: El gráfico muestra el impacto en capital medio por geografía, calculado como la diferencia entre la ratio de capital inicial y la resultante del ejercicio ponderada por los activos ponderados por riesgo correspondientes al peor año de cada entidad

PRUEBAS DE RESISTENCIA (ST) (I)

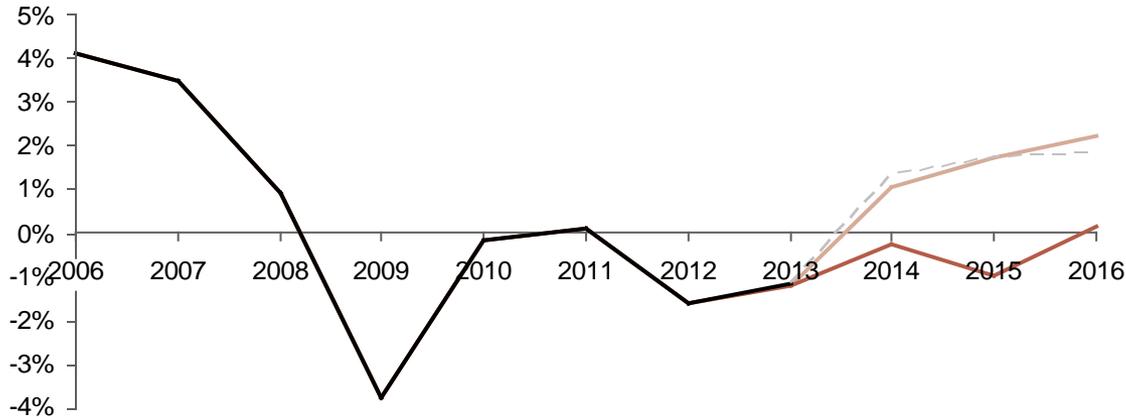


Objetivo	<ul style="list-style-type: none">• Evaluar la resistencia de las entidades bancarias en escenarios de estrés
Ámbito	<ul style="list-style-type: none">• El ejercicio cubre un conjunto de riesgos muy amplio (de crédito, de mercado, soberano, titulaciones...)
Método y proceso	<ul style="list-style-type: none">• Metodología definida por la EBA• Ejercicio realizado por los bancos (<i>bottom-up</i>)• Resultados revisados en profundidad por autoridad nacional y BCE (control de calidad)
Escenarios	<ul style="list-style-type: none">• Dos escenarios: base, según las previsiones de la Comisión Europea, y adverso, proporcionado por el ESRB• Se incluyen shocks de mercado adicionales sobre todas las áreas geográficas de negocio (incluyendo emergentes) y sobre la deuda soberana
Otras reglas	<ul style="list-style-type: none">• Supuestos restrictivos (p.ej. balance estático) y una serie de requerimientos de máximos/mínimos (p.ej. margen de intereses no puede crecer en escenario adverso comparado con 2013)• El capital se define como CET1 a 31 de diciembre de 2013 con reglas aplicables a 1 de enero de 2014 en cada jurisdicción
Join-up	<ul style="list-style-type: none">• Conclusiones del AQR incorporadas al resultado, ajustando el punto de partida y, en algunos casos, también las proyecciones• Realizado centralizadamente por el BCE en coordinación con supervisores nacionales• Resultado del <i>join-up</i> aparece ya integrado en la prueba de resistencia

PRUEBAS DE RESISTENCIA (ST) (II)

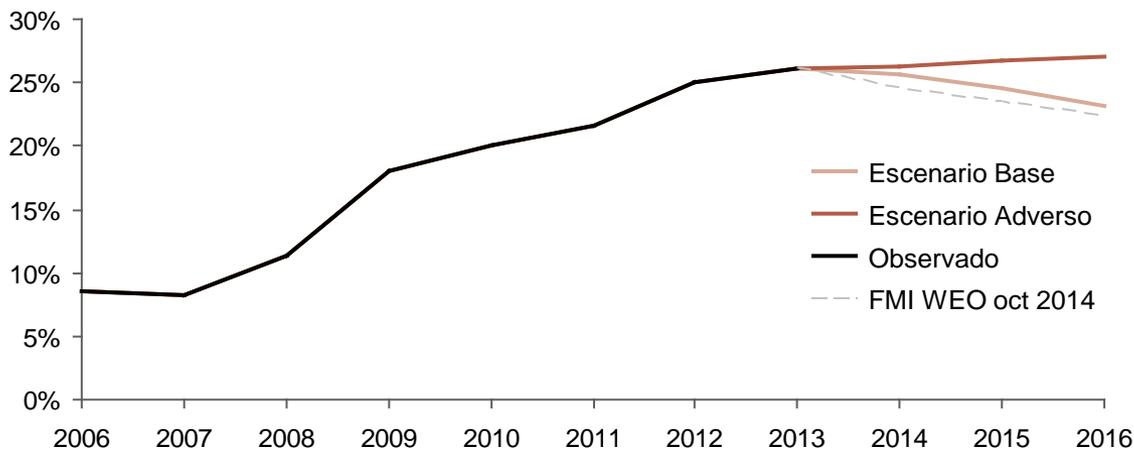


Crecimiento del PIB español



- El escenario adverso plantea un empeoramiento sustancial de la economía a lo largo de todo el horizonte
- La desviación acumulada del PIB en el escenario adverso respecto del base es de 5,9 pp en 2016
 - Esta desviación es mayor que en el ejercicio de 2012 (4,8 pp)
 - Aunque sobre un escenario base más favorable que entonces
- En términos de paro, la desviación acumulada en 2016 es de 3,9 pp

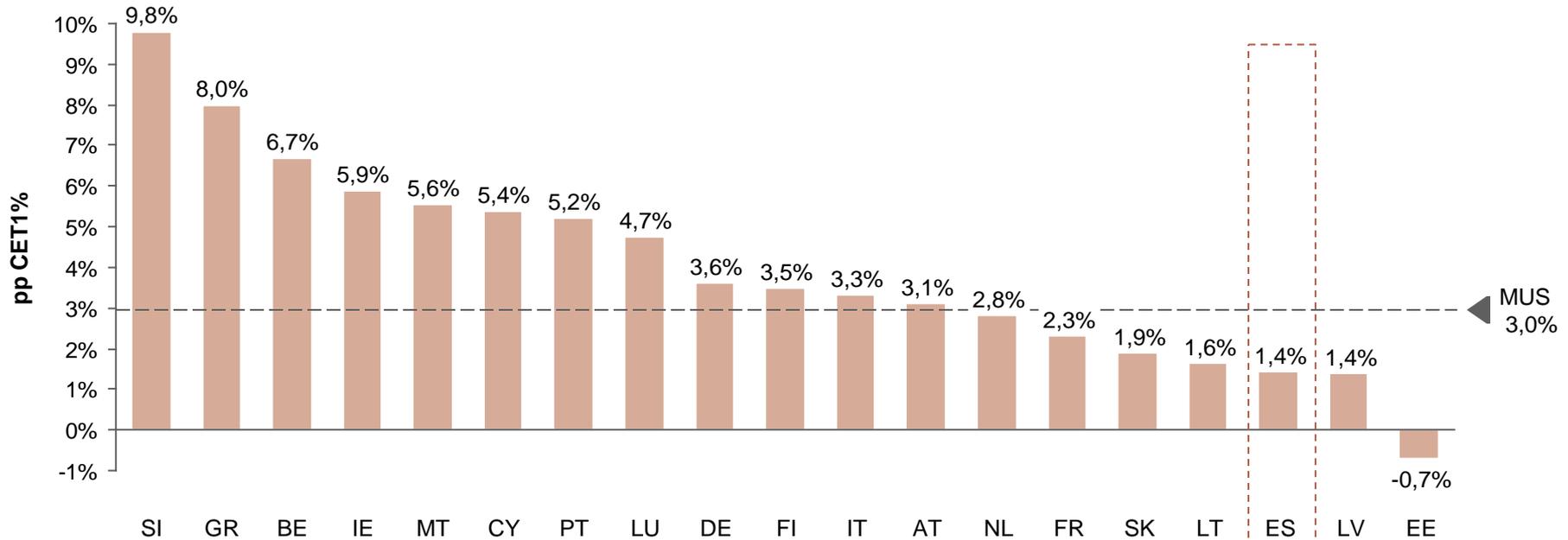
Tasa de desempleo en España



PRUEBAS DE RESISTENCIA (ST) (III)



Impacto neto del escenario adverso del ST en CET1%



Caída neta del capital en miles de millones de euros

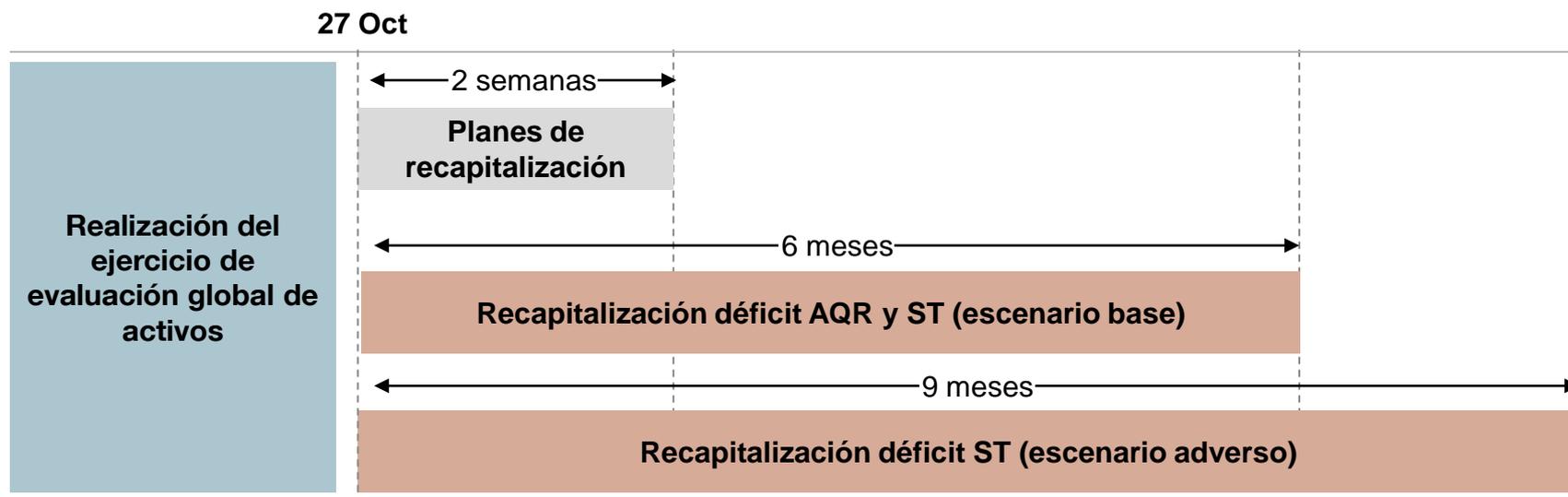
España	17,2	MUS	181,7
---------------	-------------	------------	--------------

La caída neta del capital derivada del test de estrés es reducida, €17,2 miles de millones, sin que genere déficit de capital en ninguna entidad de crédito española

Nota: El gráfico muestra el impacto en capital medio por geografía, calculado como la diferencia entre la ratio de capital inicial y la resultante en el peor año del ejercicio y ponderada por los activos ponderados por riesgo correspondientes al peor año de cada entidad (escenario adverso)

PRÓXIMOS PASOS

Calendario para la acciones de recapitalización



- Las entidades ya han realizado un importante esfuerzo de recapitalización
 - Desde principios de año, las entidades europeas han aumentado su capital en €57,1 miles de millones (40,5 teniendo en cuenta las acciones de repago o recompra de instrumentos de capital)
 - En el caso español el importe de las acciones de capital realizadas durante 2014 asciende a €3,7 miles de millones (neto)
- En España, tan solo una entidad (Liberbank) ha presentado déficit de capital por una cuantía muy reducida (€32 millones)
 - Este déficit está suficientemente cubierto gracias a las acciones de capital ya realizadas por la entidad durante 2014, por importe de €637 millones



- **El SSM** ha concluido el ejercicio de la banca europea cumpliendo **altos estándares de rigor**, lo que ha permitido cumplir los objetivos pretendidos.
- **La banca española ha pasado satisfactoriamente el examen:**
 - ✓ Ningún banco se encuentra hoy en situación de déficit de capital
 - ✓ El margen sobre los mínimos exigidos es, en general, muy confortable
 - ✓ La información financiera publicada refleja con elevado rigor (el mayor de los países del SSM) el valor de los activos
 - ✓ El impacto de un escenario adverso sobre la situación de capital de las entidades es reducido



- **Estos resultado reflejan los avances realizados en los últimos años en términos de:**
 - ✓ limpieza de balances, esfuerzo en provisiones, recapitalización y consolidación de la industria.
- **Pero los desafíos a los que la industria debe hacer frente son relevantes,**
 - ✓ ... derivados del reforzamiento de la regulación y la convergencia a los mejores prácticas supervisoras,
 - ✓ ... en un entorno complejo caracterizado por la debilidad de las condiciones económicas en Europa que afecta al negocio bancario,
- **... si bien los resultados del ejercicio muestran que la banca española está en buenas condiciones para afrontarlos**



APÉNDICES

RESULTADOS DE LA EVALUACIÓN GLOBAL IMPACTO EN CET1% (ESCENARIO BASE)



Impacto neto sobre Capital (CET1%) en el escenario base Detalle por entidad, en pb de CET1%

Entidad	CET1% original	Impacto (pb)			CET1% post-CA	Exceso/déficit respecto al umbral de 8.0%	Peor año
		AQR	ST	Total CA			
Santander	10,4%	-4	0	-4	10,3%	234	2013
BBVA	10,8%	-21	-31	-52	10,2%	223	2014
La Caixa	10,3%	-4	0	-4	10,2%	224	2013
BFA/Bankia	10,7%	-8	0	-8	10,6%	260	2013
Banco Popular	10,6%	-57	0	-57	10,1%	206	2013
Sabadell	10,3%	0	-10	-10	10,2%	216	2015
Kutxabank	12,1%	-8	0	-8	12,0%	404	2013
Unicaja-CEISS	11,1%	-21	0	-21	10,9%	287	2013
Ibercaja	10,0%	-2	0	-2	10,0%	201	2013
Bankinter	12,0%	-37	-4	-41	11,6%	363	2014
Grupo Cajamar	11,0%	-105	0	-105	10,0%	195	2013
Abanca-NCG	10,3%	-7	0	-7	10,2%	218	2013
BMN	9,4%	-43	0	-43	9,0%	101	2013
Liberbank	8,7%	-83	0	-83	7,8%	-17	2013
Catalunya Banc	12,3%	-10	-45	-55	11,8%	376	2014

- En el escenario base es dónde se produce el déficit de capital para una entidad española
- Para el resto de entidades el peor año se produce entre 2013 y 2014
- En ningún caso (excepto uno) el ratio de capital cae por debajo de 9%

Nota 1: La tabla muestra resultados del peor año para cada entidad, en el escenario base

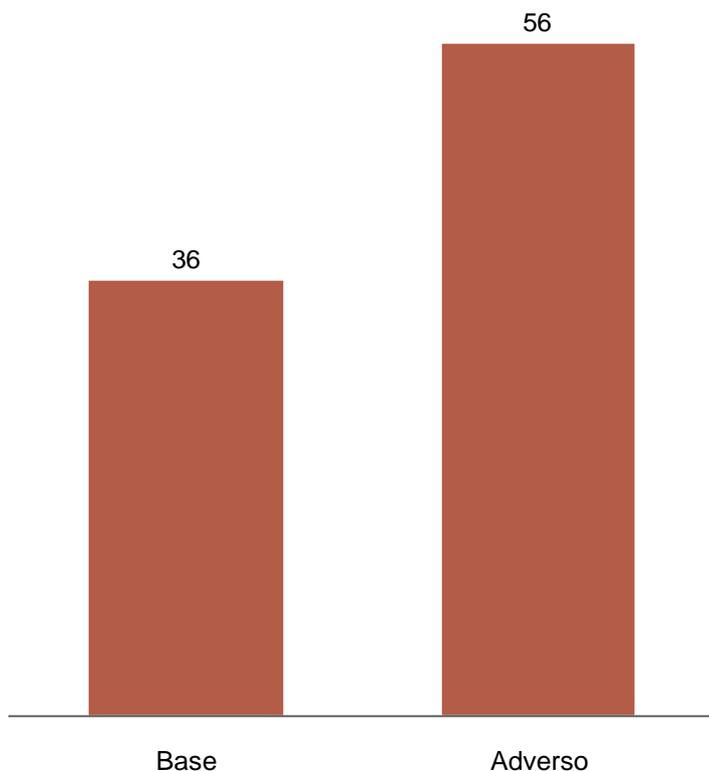
Nota 2: Los resultados son previos a acciones de capital efectuadas durante el 2014, p.ej. Liberbank no incluye la ampliación de capital ni la conversión de deuda híbrida por importe de 637 millones de euros, que representa 352 puntos básicos de su capital, medido en términos de APRs 2013

RESULTADOS DE LA EVALUACIÓN GLOBAL EXCESOS DE CAPITAL



Exceso capital sobre mínimo CET1% requerido (8% en base y 5,5% en adverso)

En miles de millones de euros



Entidad	Escenario base		Escenario adverso	
	Miles de millones	PBS	Miles de millones	PBS
Santander	12,4	234	19,4	345
BBVA	7,8	223	13,2	347
La Caixa	3,8	224	6,6	375
BFA/Bankia	2,7	260	4,8	480
Banco Popular	1,8	206	1,8	206
Sabadell	1,8	216	2,3	283
Kutxabank	1,4	404	2,3	632
Unicaja-CEISS	1,0	287	1,1	339
Ibercaja	0,5	201	0,6	232
Bankinter	0,9	363	1,3	530
Grupo Cajamar	0,4	195	0,6	249
Abanca-NCG	0,6	218	0,8	364
BMN	0,2	101	0,5	259
Liberbank	0,0	-17	0,0	12
Catalunya Banc	0,8	376	0,4	252

Nota 1: La tabla muestra resultados del peor año para cada entidad, en los escenarios base y adverso

Nota 2: Los resultados son previos a acciones de capital efectuadas durante el 2014, p.ej. Liberbank no incluye la ampliación de capital ni la conversión de deuda híbrida por importe de 637 millones de euros, que representa 352 puntos básicos de su capital, medido en términos de APRs 2013