

EU-wide Stress Test 2018 Metodología final

European Banking Authority

Lista de abreviaturas

Abreviaturas	Significado
APR	All price risk
AMA	Método avanzado de cálculo (de riesgo operacional)
AML	Gestión de activos y pasivos
BB	Cartera de inversión
CA	Autoridades competentes
CCR	Riesgo de crédito de contraparte
CVA	Ajuste por valoración del riesgo de crédito
EaR	Ganancias en riesgo
EBA	Autoridad Bancaria Europea
EC	Comisión Europea
ECB	Banco Central Europeo
ECL	Pérdidas esperadas
EIR	Tipo de interés efectivo
ESRB	Junta Europea de Riesgo Sistémico
EU	Unión Europea
FV	Valor razonable
FVO	Opción a valor razonable
FVOCI	Valor razonable con cambios en otro resultado global
FVPL	Valor razonable con cambios en resultados

Abreviaturas	Significado
FVPL	Valor razonable con cambios en resultados
HFT	Mantenido con fines de negociación
IFRS	Normas internacionales de información financiera
IRB	Modelo basado en calificaciones internas
IRC	Exigencia de capital por riesgo incremental
LGD	Severidad
NCB	Bancos centrales nacionales
NII	Ingresos netos por intereses
NTI	Ingresos netos de trading
OCI	Otro resultado global
PD	Probabilidad de default
P&L	Pérdidas y ganancias (cuenta de)
REA	Importe de exposición al riesgo
SREP	Proceso de revisión y evaluación supervisora
S1/S2/S3	Stage 1/ stage 2 / stage 3
SSM	Mecanismo Único de Supervisión
STA	Método estándar
SVaR	Valor en riesgo estresado
VaR	Valor en riesgo

Índice

- ➡ Introducción
 - Principales aspectos del ejercicio
 - Metodología por tipo de riesgo
 - Anexo

Introducción

Características generales del ejercicio

La EBA publicó en noviembre de 2017 la metodología final que se considerará en el EU-wide stress test de 2018

La EBA, en cooperación con la Junta Europea de Riesgo Sistémico (ESRB), debe iniciar y coordinar los ejercicios de stress test para evaluar la resistencia de las entidades financieras a movimientos adversos del mercado.



Objetivo

- Proporcionar a los supervisores, a los bancos y a otros agentes del mercado un **marco analítico común** para comparar y evaluar de manera consistente la resistencia de los bancos de la EU a periodos de crisis, así como poder poner a prueba el nivel de capital de los mismos.



Metodología común

- El ejercicio se basa en una metodología común y en escenarios, y en él se emplea un conjunto de plantillas para recopilar los datos en el momento inicial así como tras la aplicación de los stress test, permitiendo una evaluación rigurosa de los bancos que forman parte de la muestra.
 - La **metodología común** define el modo en que los bancos deben calcular el impacto estresado de los escenarios y también establece restricciones para los cálculos bottom-up.
 - También pretende ofrecer a los bancos **directrices** sobre cómo llevar a cabo el stress test. No obstante, esta metodología no cubre el proceso de control de calidad de las posibles medidas supervisoras que se implementen tras conocerse los resultados del stress test.
 - Las **plantillas** se emplean para recopilar datos de los bancos, así como para divulgar los resultados del ejercicio. Estas plantillas se publicarán a finales de 2017.

Índice

Introducción

➡ Principales aspectos del ejercicio

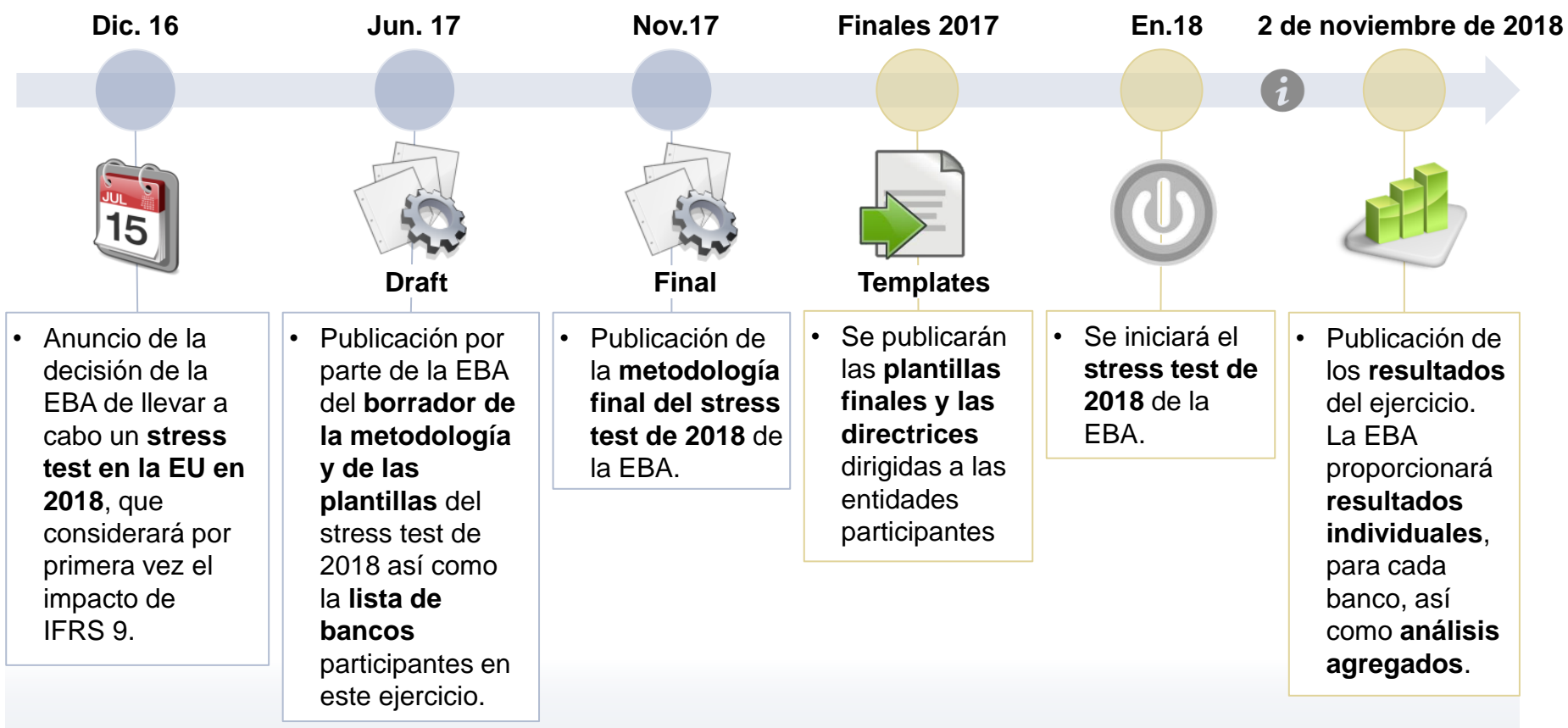
Metodología por tipo de riesgo

Anexo

Principales aspectos del ejercicio

Calendario

De conformidad con el calendario final del stress test de 2018 de la EBA, las plantillas finales y las directrices dirigidas a las entidades participantes se publicarán a cierre de 2017, iniciándose el ejercicio en enero de 2018. Se espera que los resultados se publiquen el 2 de noviembre de 2018



Principales aspectos del ejercicio

Aspectos clave

Como en ejercicios anteriores, el stress test de 2018 utilizará un enfoque bottom-up y un balance estático. No se establecen umbrales mínimos que las entidades deban superar, sino que se utilizará como input del SREP. La metodología cubre todos los riesgos relevantes e incorpora IFRS 9

1

- Los bancos realizarán el ejercicio de stress test de 2018 siguiendo un **enfoque bottom-up**. Así, se exige que los bancos estimen el impacto de los escenarios, aunque están sujetos a **restricciones**.
- El stress test se llevará a cabo bajo la hipótesis de **balance estático**.
- Los **bancos en reestructuración** estarán sujetos a las **mismas hipótesis**.

2

- Se exige a los bancos estresar:
 - **Riesgo de crédito**, incluyendo titulizaciones.
 - **Riesgo de mercado, CCR y CVA**
 - **Riesgo operacional y de conducta**.
- También se exige que los bancos estresen **NII**, y **elementos de P&L y capital**.
- Todas las proyecciones deben realizarse según el **marco contable** aplicable el 1 de enero de 2018. Así, por primera vez se considera **IFRS 9**¹.

3

- El ejercicio incluye dos escenarios comunes: un **escenario base** y un **escenario adverso**.
 - El ejercicio se realizará utilizando **datos de cierre de 2017**, sobre un horizonte temporal de 3 años (cierre 2018 a cierre 2020).
 - El impacto se reportará en términos de **capital CET1**². También se reportarán el **ratio de capital Tier 1**, ratio de **capital total** y el **LR**.

4

- Este ejercicio **no será un 'pass-fail exercise'** (i.e. no se ha establecido un umbral mínimo de capital que los bancos deban superar).
- No obstante, las CA utilizarán los resultados del stress test como **input del SREP**.



(1) Para aquellos bancos que comiencen a reportar bajo IFRS 9 en el primer trimestre de 2018.

(2) Tanto los ratios phase-in como los fully loaded.

Principales aspectos del ejercicio

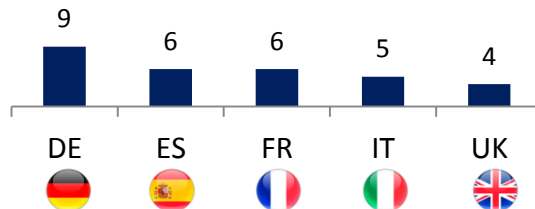
Muestra de bancos

El stress test se realizará sobre **49 bancos de la EU** que representan en torno a un **70% de los activos del sistema bancario de la Eurozona**, de cada Estado miembro de la EU no perteneciente a la Eurozona, y de Noruega

Muestra de bancos en 2016

- **51 bancos** en toda la EU e incluyendo Noruega, y se cubrió más del **70%** del total de activos bancarios de la EU.
- **Criterios de inclusión** de entidades en la muestra:
 - Para que una entidad sea incluida en la muestra, debe tener como mínimo de **€30.000M¹** en activos.
 - Las CA podrían incluir **entidades adicionales** de su jurisdicción que tengan al menos **€100.000M** en activos.
 - Las CA podrían incluir en la muestra a aquellos bancos sujetos a **planes de reestructuración** obligatorios acordados por la EC si estuviesen cerca de finalizar dichos planes.

Número de bancos sujetos al ejercicio en los principales países



Muestra de bancos en 2018

- **49 bancos** (35 de los cuales son de países del SSM).
- Esta muestra cubre en torno a un **70%** de los activos del sistema bancario de la Eurozona, de cada Estado miembro de la EU no perteneciente a la Eurozona y de Noruega.
- Se adoptan los **mismos criterios de inclusión** que en el stress test de 2016.

Número de bancos sujetos al ejercicio en los principales países



(1) El umbral es consistente con el criterio utilizado a efectos de reporting de información a la EBA, así como con la definición de entidad significativa en el SSM.

Principales aspectos del ejercicio

Proceso

El stress test requiere la cooperación entre el ECB, ESRB, EC, EBA y las CA

Autoridad responsable

Tareas específicas



- Desarrollar el **escenario macroeconómico adverso** y los shocks específicos de cada tipo de riesgo asociados a dicho escenario.
 - Cooperación: EC, EBA y NCB.
-
- Desarrollar el **escenario macroeconómico base**.
-
- **Coordinar** el ejercicio y definir una **metodología común**.
 - Disponer de una función para la **formulación de preguntas y respuestas**.
 - Actuar como una **central de datos** para la difusión final del ejercicio.
 - Proporcionar a las CA **estadísticas descriptivas**.
 - Publicar los **resultados**.
-
- Suministrar las **instrucciones** sobre el modo en que se debe completar el ejercicio.
 - Asumir el **proceso de control de calidad**.
 - Dirigir la **función supervisora**.
 - Incorporar los resultados del stress test como **input del SREP**.

Índice

Introducción

Principales aspectos del ejercicio

➡ Metodología por tipología de riesgo

Anexo

Metodología por tipología de riesgo

Resumen

El stress test se centra principalmente en la evaluación del impacto de diversos factores de riesgo sobre la solvencia de los bancos

- Se exige a los bancos que evalúen el impacto del riesgo de crédito sobre el **capital disponible** y sobre el **REA** para las posiciones expuestas a riesgos derivados del default de las contrapartes.
- Se han establecido algunas **hipótesis clave** en relación con la aplicación de **IFRS 9**.

Riesgo de crédito

Riesgo de mercado

- El impacto del riesgo de mercado sobre todas las posiciones contabilizadas a valor razonable se debe evaluar vía **reevaluación completa** tras la aplicación de un conjunto de factores de riesgo de mercado.
- Bajo la **exención de trading**, se permite que los bancos no apliquen una reevaluación completa sobre los instrumentos mantenidos para trading y sus correspondientes coberturas.

- Los bancos podrán emplear su **propia metodología** y sus **actuales sistemas de ALM y modelos de EaR** para proyectar los NII.

Ingresos netos por intereses

Riesgo de conducta y otros riesgos de tipo operacional

- Los bancos estresarán sus pérdidas por **riesgo de conducta** bajo uno de los siguientes enfoques:
 - **Cualitativo**: estimación de pérdidas de eventos de riesgo de conducta históricos y nuevos, asignando probabilidades a estos eventos.
 - **Cuantitativo**: proyección del impacto de pérdidas por riesgo de conducta en P&L empleando métodos propios.
- Las **otras pérdidas por riesgo operacional** se estresarán utilizando métodos internos.

- Los bancos deben utilizar **métodos internos** para estimar sus ingresos y gastos no financieros no cubiertos por los riesgos de crédito, de mercado u operacional en los escenarios base y adverso.

Ingresos y gastos no financieros

Metodología por tipología de riesgo

Riesgo de crédito



Se requiere a los bancos evaluar el impacto del riesgo de crédito sobre el capital disponible (vía deterioro y por tanto P&L) y sobre el REA. Los bancos que empiecen a reportar bajo IFRS 9 deben estimar el deterioro conforme a este estándar...

Alcance

- **P&L:** cubre todas las contrapartes y todas las posiciones (incluyendo posiciones soberanas) expuestas a riesgos derivados del impago de una contraparte. Se excluyen las exposiciones CCR y las posiciones a valor razonable¹.
- **REA:** cubre el ámbito de aplicación del CRR para riesgo de crédito (las titulizaciones, el riesgo de contraparte y las posiciones a valor razonable están incluidos).

Impacto en P&L y OCI

- Los bancos deben utilizar datos de **modelos internos** basados en parámetros de PD y LGD point-in-time estresados y una **migración de unos grados a otros**, reflejando las pérdidas de activos performing que pasan al S3.
- El impacto adicional para activos en default inicialmente en S3 se basa en el **deterioro de la LGD**.
- El impacto adicional para activos inicialmente en S2 se basa en el deterioro de la **LGD y de la PD lifetime**.
- Se proporcionan parámetros de pérdidas para **exposiciones soberanas**.

Impacto en REA

- Los bancos deberán adherirse a los **requerimientos del CRR** sobre parámetros de riesgo regulatorios estresados.

Restricciones

- No se permiten **deterioros negativos**, con la única excepción de transiciones desde el S2 al S1.
- El **ratio de cobertura** para activos S1 no puede disminuir.
- El nivel de REA de cierre de 2017 sirve como floor para el REA total de las exposiciones en default y no en default en los escenarios base y adverso, y de manera separada para las carteras agregadas de IRB y STA.
- En relación con las **titulizaciones**, el nivel de REA de cierre de 2017 sirve como floor para el REA total de manera separada para carteras IRB y STA agregadas.

(1) Así, se excluyen las posiciones FVOCI y FVPL de la estimación de pérdidas de riesgo de crédito.

Metodología por tipología de riesgo

Riesgo de crédito



... y en este sentido la EBA, dada la amplia variedad de prácticas existentes en las entidades, ha establecido una serie de hipótesis clave

Hipótesis respecto a IFRS 9

- La estimación de provisiones se realiza empleando un **único escenario** en cada escenario macroeconómico (el base y el adverso).
- Se asume una **perfecta capacidad predictiva de las proyecciones macroeconómicas** (i.e. en cualquier punto temporal de la estimación los bancos deberían asumir que el comportamiento posterior de la variable es conocido e igual al previsto en el escenario).
- En la estimación de la ECL lifetime, después del fin del horizonte temporal del escenario, se asume que los **parámetros de riesgo de crédito del escenario adverso** (i.e. probabilidades sobre transición entre stages y las correspondientes LGD entre stages) **se revierten** a los parámetros de riesgo de crédito del horizonte base. En este sentido, se asume que los parámetros de riesgo de crédito en el escenario base permanecen planos tras el tercer año.
- Para las proyecciones los activos en **S3** deben definirse como **exposiciones non-performing**.

Metodología por tipología de riesgo

Riesgo de mercado, riesgo de crédito de contraparte y CVA



El impacto del riesgo de mercado sobre las posiciones contabilizadas a FV se debe evaluar vía reevaluación completa tras aplicar un conjunto de factores de riesgo de mercado

Alcance

- **P&L:** cubre las posiciones valoradas a FVPL, FVOCI y FVO (incluyendo soberanos), carteras de cobertura designadas para cubrir posiciones valoradas a FV, las posiciones para las que se calcula el CVA y posiciones sujetas a CCR. Se excluye el impacto del riesgo FX sobre BB y sus coberturas.
- **REA:** cubre el alcance de CRR para riesgo de mercado y CVA.

Impacto en P&L y OCI

- Los bancos deben usar sus propias estimaciones para las **los ingresos de comisiones y de bid-ask** para posiciones de trading.
- Para **bancos que apliquen una evaluación exhaustiva**, debería aplicarse reevaluación completa de todas las categorías de activos medidos a FV bajo IFRS 9.
- Para **bancos que apliquen la exención de trading**, debería aplicarse reevaluación para los activos y pasivos a FV, excepto para los instrumentos de trading y sus respectivas coberturas.
- Los bancos también deben estresar la **reserva de valoración para activos L2 y L3** para considerar la incertidumbre del modelo sobre dichos instrumentos.
- Los bancos asumirán el **default de las 2 contrapartes** más vulnerables dentro de sus 10 mayores.

Impacto en REA

- REA constante para **enfoques STA**.
- **VaR** constante en el escenario base y reemplazado por **SVaR** en el escenario adverso.
- **IRC** estresado y requerimientos de capital **CVA**.
- El APR es constante en el escenario base y escalado en el adverso.

Restricciones

- No hay impacto en el **escenario base**.
- **Enfoque simplificado** para bancos de exención de trading: 0,20% suma del FV de activos y pasivos.
- El enfoque simplificado sirve como **floor** para el impacto del **enfoque exhaustivo**.
- **Valores base iniciales NTI** definidos como el mínimo de la media para los últimos 2, 3 y 5 años.
- La estimación de ingresos de clientes está limitado al 75% de ingresos anuales y 75% del NTI base.
- El **incremento de IRB REA** sirve como floor para el REA del IRC y el CVA.

Metodología por tipología de riesgo

Ingresos netos por intereses



Los bancos podrán emplear su propia metodología y sus actuales sistemas de ALM y modelos de EaR para proyectar sus NII

Alcance

- **P&L:** todas las **posiciones que conlleven el cobro o pago de intereses** de todas las categorías contables, incluidos tanto los instrumentos valorados a coste amortizado como aquellos contabilizados a valor razonable, como las posiciones HFT, AFS, FVO y los instrumentos contables de cobertura.

Impacto en P&L y OCI

- Los bancos pueden usar su **propia metodología para estimar los NII** basada en el reprecio de su cartera y en las estimaciones de las tasas libres de riesgo y los márgenes, conforme al escenario base y adverso.

Restricciones

- Los **NII no pueden aumentar** bajo el escenario base o adverso.
- Bajo el escenario adverso, las **hipótesis no pueden suponer un aumento de los NII del banco** (a nivel de grupo) comparado con el valor registrado en 2017, antes de considerar el impacto de dicho incremento en las provisiones por exposiciones non-performing sobre los ingresos por intereses.
- Bajo el escenario adverso, se exige que los bancos **estimen su ingreso sobre exposiciones non-performing netas de provisiones** sujetas al cap sobre la EIR aplicable.
- Bajo el escenario base, se exige que los bancos reflejen como mínimo una proporción de los cambios sobre el spread de bonos soberanos del país de la exposición en el **componente marginal del EIR** de sus pasivos revalorizados.
- Bajo el escenario adverso, el **margen pagado** sobre los pasivos no puede ser inferior que el mayor importe entre el incremento del spread soberano y el incremento del componente idiosincrático.
- El margen de los **activos revalorizados** está limitado por la proporción del aumento en los spreads soberanos.

Metodología por tipología de riesgo

Riesgo de conducta y otros riesgos de tipo operacional



Los bancos estimarán el impacto de las pérdidas derivadas del riesgo de conducta y de otros riesgos de tipo operacional en P&L, utilizando, cuando sea necesario, sus modelos internos. Para el riesgo de conducta se podría emplear en ciertos casos un enfoque cualitativo

Alcance

- **P&L:** impacto de potenciales pérdidas futuras derivadas del riesgo de conducta y de otros riesgos de tipo operacional.
- **REA:** alcance de CRR para riesgo operacional.

Impacto en P&L y OCI

- Los bancos estimarán el impacto de las pérdidas derivadas de estos riesgos en P&L, empleando sus **propias estimaciones**.
- En relación a las pérdidas por **riesgo de conducta**, las entidades aplicarán el **enfoque cualitativo** al reportar cualquier evento de riesgo de conducta material e histórico durante el periodo 2013-17, o si la CA lo estima necesario. El resto de bancos aplicará un **enfoque cuantitativo**.
- Cuando los bancos no puedan proporcionar datos históricos, las pérdidas serán calculadas como una función de los **ingresos brutos** (indicador pertinente) como enfoque de último recurso.

Impacto en REA

- Los bancos pueden utilizar sus **propias proyecciones** para AMA, método básico y estándar.

Restricciones

- Las pérdidas derivadas de **nuevos eventos de riesgo de conducta** están sujetas a un **floor**, computado en el escenario base como la media de las pérdidas históricas no relevantes del riesgo de conducta reportadas por el banco durante el periodo de 2013-17 (solo para eventos no relevantes), y aplicando a dicha media un multiplicador de estrés en caso del escenario adverso.
- Las pérdidas derivadas de **otros riesgos de tipo operacional** están sujetas a un **floor** computado en el escenario base como la media de las pérdidas históricas en el periodo 2013-17 por un multiplicador, y aplicando a esta media un multiplicador de estrés en caso del escenario adverso.
- Los requerimientos de capital por riesgo operacional no pueden caer por debajo del valor de 2017.

Metodología por tipología de riesgo

Ingresos y gastos no financieros



Los bancos utilizarán su propia metodología para estimar sus ingresos y gastos no financieros no cubiertos por riesgo de crédito, riesgo de mercado o riesgo operacional en los escenarios base y adverso

Alcance

- **P&L:** las proyecciones de los ingresos y gastos no financieros excluyen cualquier posición de P&L e impacto de capital cubiertos por riesgo de crédito, riesgo de mercado, riesgo operacional o ingresos netos por intereses.

Impacto en P&L y OCI

- Los bancos pueden usar sus **propias estimaciones** sujetas a las restricciones específicas de los elementos de P&L.
- La metodología de riesgo de mercado y los shocks macroeconómicos se deberán aplicar para estresar los **activos inmobiliarios** y los planes de pensiones.

Restricciones

- Los ingresos por dividendos, ingresos netos de comisiones e intereses, y los beneficios compartidos de inversiones en filiales, joint ventures y negocios fuera del ámbito de consolidación **no pueden exceder el nivel registrado en 2017** en el escenario base, mientras que en el escenario adverso, se establece una **reducción mínima** del ingreso neto para cada elemento comparado con 2017.
- Los **gastos de administración, otros gastos de explotación, depreciación y provisiones** no pueden caer por debajo del valor de 2017, salvo que excepcionalmente se permita un ajuste. Estos ajustes están sujetos a un límite de 5pbs del REA de 2017.
- Se aplica una **tasa impositiva del 30%**.
- **No se asumen impactos** sobre las ganancias o las pérdidas incurridas, el fondo de comercio negativo, o los efectos de divisas extranjeras.
- **Otros ingresos de explotación** están limitados al valor de 2017.
- Para **dividendos pagados**, la tasa de pay-out debe basarse en políticas de dividendos públicamente declaradas. Si no se dispone de política, la tasa de retribución en el escenario base es el valor máximo entre el 30% y la mediana de la tasa de pay-out en los años 2013-2017 en los que se registraron beneficios; mientras que en el adverso se asume el mismo importe de dividendos (0 en los años en los que las entidades están en pérdidas).

Índice

Introducción

Principales aspectos del ejercicio

Metodología por tipología de riesgo

➡ Anexo

Anexo 1

Listado de bancos participantes

AT	Erste Group Bank AG Raiffeisen-Landesbanken-Holding GmbH
BE	Belfius Banque SA KBC Group NV
DE	Bayerische Landesbank Commerzbank AG Deutsche Bank AG DZ BANK AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank Landesbank Baden-Württemberg Landesbank Hessen-Thüringen Girozentrale Norddeutsche Landesbank Girozentrale NRW.BANK
DK	Danske Bank Jyske Bank Nykredit Realkredit
ES	Banco Santander S.A. Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A. CaixaBank, S.A. BFA Tenedora de Acciones S.A. Banco de Sabadell S.A.
FI	OP Financial Group

FR	BNP Paribas Group Crédit Mutuel Groupe BPCE Groupe Crédit Agricole La Banque Postale Société Générale
HU	OTP Bank Nyrt.
IE	Allied Irish Banks plc Bank of Ireland Group plc
IT	Banco BPM S.p.A. Intesa Sanpaolo SpA UniCredit S.p.a. Unione di Banche Italiane Società Cooperativa per Azioni
NL	ABN AMRO Group N.V. ING Groep N.V. Coöperatieve Rabobank U.A. ING Groep U.A. N.V. Bank Nederlandse Gemeenten
NO	DNB Bank Group
PL	Polska Kasa Opieki SA Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski SA
SE	Nordea Bank - group Skandinaviska Enskilda Banken - group Svenska Handelsbanken - group Swedbank - group
UK	Barclays Plc HSBC Holdings Plc Lloyds Banking Group Plc The Royal Bank of Scotland Group Plc

