



## BCE/SSM comunica el SREP 2021 y no prorroga los alivios del P2G

El Mecanismo Único de Supervisión del BCE (SSM por sus siglas en inglés) ha publicado esta mañana el ejercicio relativo al Proceso de Revisión y Evaluación Supervisora (PRES, o SREP por sus siglas en inglés), para las entidades significativas europeas. Asimismo, el SSM ha comunicado que no se prorroga la relajación de los requerimientos de capital y de la ratio de apalancamiento para las entidades bancarias, dentro del marco de medidas tomadas en la crisis generada por la COVID 19.

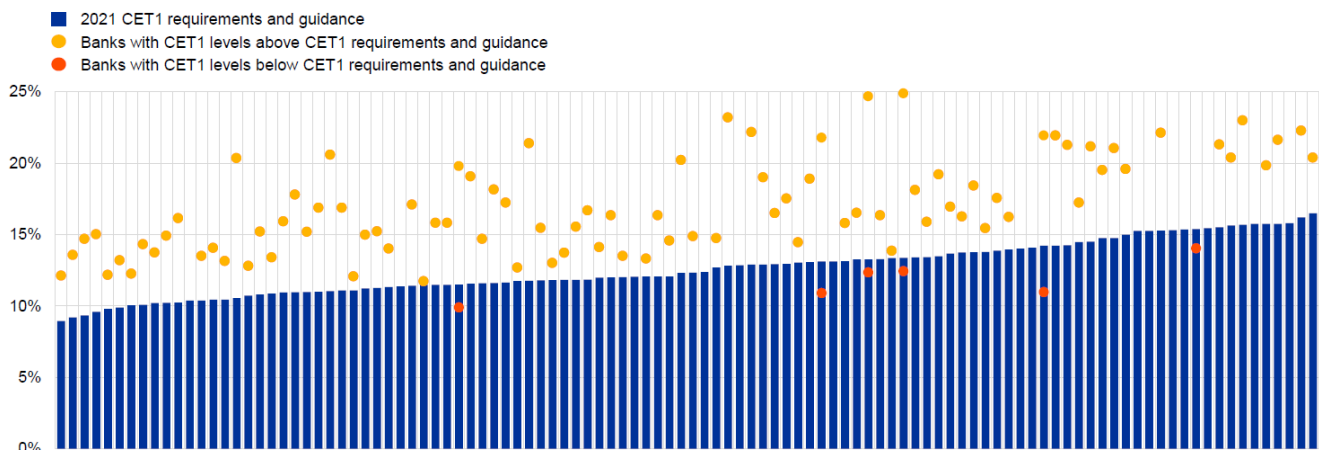
### Finaliza la flexibilización en los requerimientos de capital

Estas medidas, tomadas con el propósito de facilitar el flujo de financiación a las empresas y a los hogares en los momentos de tensionamiento vividos al inicio de la pandemia, permitían a las entidades operar con niveles inferiores al nivel de capital establecido en la recomendación del Pilar 2 (P2G) y el colchón de conservación de capital, medida que se prorrogó en julio de 2020 hasta finales de 2022. Por otro lado, en septiembre de 2020 el BCE permitía a las entidades de crédito excluir las exposiciones frente a bancos centrales en la ratio de apalancamiento al considerar que seguían concurriendo circunstancias macroeconómicas excepcionales.

La finalización de estas medidas de relajación de los requisitos de capital no va a resultar especialmente relevante para el sistema bancario europeo, dada la escasa utilización que se ha hecho de las mismas. Como ilustra en el gráfico 1, tan solo 6 entidades europeas sometidas al ejercicio del SREP están actualmente operando por debajo de los requisitos de capital establecidos.

Esa escasa utilización que las entidades han realizado de la posibilidad permitida por el supervisor de operar por debajo de los niveles recomendados cabe atribuirla a la incertidumbre sobre cuándo podría terminar esta flexibilización, así como a la dificultad que encuentran las entidades para la generación orgánica de capital como consecuencia de la rentabilidad bancaria en el entorno de tipos ultrareducidos.

**Gráfico 1. Distribución de la ratio CET1 para las instituciones significativas relativos a los nuevos requerimientos y recomendaciones**



Fuente: SREP 2021 Press Conference, febrero 2022

Por este motivo, entre otros, el BCE no ve necesario prorrogar nuevamente la posibilidad de operar por debajo del nivel establecido en la recomendación de Pilar 2 después de diciembre de 2022, mientras que la posibilidad de excluir las exposiciones de los bancos centrales del cálculo de la ratio de apalancamiento terminaría a finales de marzo de 2022.

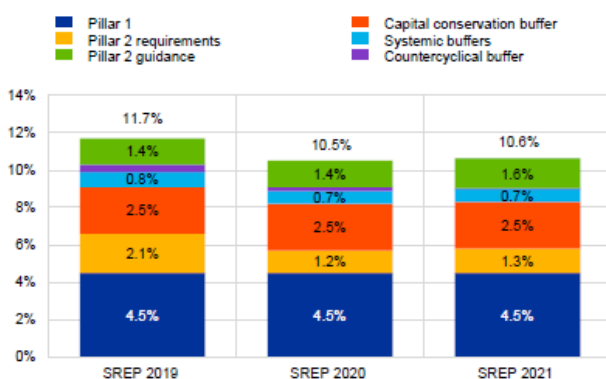
## Resultados SREP 2021

Comparando los niveles de capital que actualmente mantienen las entidades bancarias europeas con el requerimiento derivado del ejercicio del SREP se muestra que las entidades de crédito tienen posiciones de capital y de liquidez sólidas, ante la incertidumbre que aun se mantiene respecto a la evolución futura de la pandemia, así como ante la incidencia de nuevos riesgos de muy diversa naturaleza, entre los que se pueden encontrar los riesgos climáticos y los ciberriesgos o la persistencia de presiones sobre la rentabilidad bancaria.

En este contexto, se ha producido un ligero incremento en el requerimiento total de capital ordinario de nivel 1 (CET 1), concretado en un **incremento marginal en el requerimiento de Pilar 2**, hasta el 2,3% (2,1% en 2020). Dentro de este se encuadra la decisión de **integrar el recargo específico por insuficiencia de provisiones impuesto a las entidades que no han constituido provisiones suficientes para cubrir el riesgo de crédito derivado de préstamos dudosos concedidos antes del 26 de abril de 2019** (ver nota Afi). Sobre esto, el presidente del SSM, Andrea Enria, destacaba en su presentación, que el déficit agregado de provisiones se redujo en más de un 75% durante el año, por lo que tan solo un número reducido de entidades quedan sujetas a este tipo de recargo. Cabe destacar además, la práctica desaparición del colchón contracíclico con respecto a los ejercicios anteriores.

**Gráfico 2. Nivel de requerimientos de CET 1 y recomendaciones**

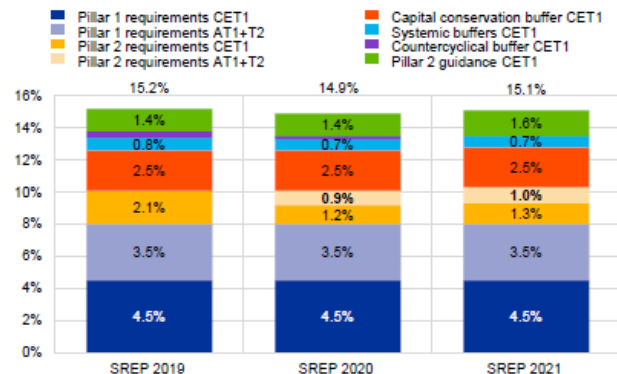
(% sobre activos ponderados por riesgo)



Fuente: SREP 2021 Press Conference, febrero 2022

**Gráfico 3. Nivel de requerimientos de capital total y recomendaciones**

(% sobre activos ponderados por riesgo)

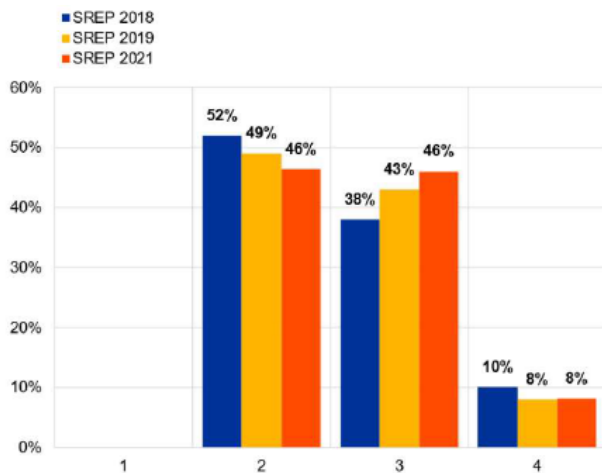


Fuente: SREP 2021 Press Conference, febrero 2022

En relación a la puntuación global media del SREP, que es una medida del perfil de riesgo supervisor, ésta se mantuvo prácticamente estable en 2021, sin embargo, sí que podemos observar un incremento de las entidades que han recibido una puntuación de 3 (riesgo medio – alto) respecto al ejercicio realizado en 2019, en detrimento de las entidades que han recibido una puntuación de 2 (riesgo medio – bajo).

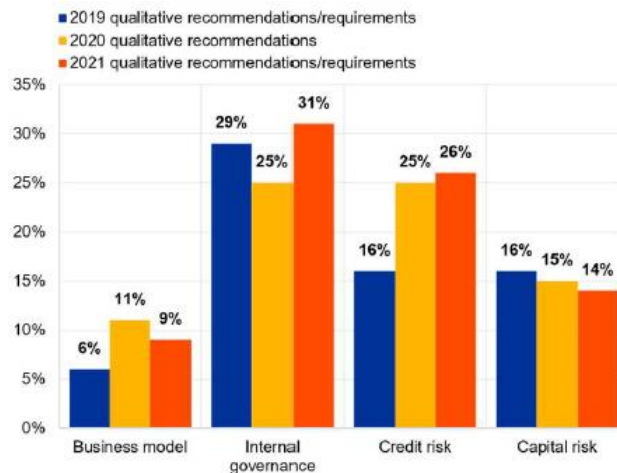
Por otra parte, se ha producido un **incremento de las recomendaciones cualitativas relativas a la gobernanza interna y el riesgo de crédito**, siendo los controles del riesgo de crédito el principal foco de atención, con un pequeño descenso de las recomendaciones relativas al modelo de negocio y el riesgo de capital.

**Gráfico 4. Distribución de la puntuación total del SREP en entidades significativas**



Fuente: SREP 2021 Press Conference, febrero 2022

**Gráfico 5. Distribución de las recomendaciones cualitativas /requerimientos en las áreas de riesgos**



Fuente: SREP 2021 Press Conference, febrero 2022

## Conclusión

La evolución del capital de las entidades bancarias europeas arroja unas conclusiones mejores de lo que cabría esperar tras la crisis por la pandemia, presentando unos niveles de capital superiores a los que inicialmente cabría estimar ante una destrucción del crecimiento económico como la que se vivió en 2020, manteniendo a la vez unos niveles de solvencia muy superiores a los objetivos fijados por el supervisor.

A pesar de esta magnífica posición, el perfil de riesgo supervisor de las entidades significativas se ha deteriorado ligeramente, ya que actualmente el 46% de estas es considerada riesgo medio-alto cuando en 2018 lo eran únicamente el 38% del total. Igualmente, como los supervisores han repetido durante los últimos meses, el modelo de gobierno corporativo es una asignatura en la que las entidades evaluadas retroceden en 2021 parte del camino andado.

Por último, aunque los requerimientos de capital tras el ejercicio SREP se mantienen prácticamente estables, la incertidumbre relativa a la futura evolución de las nuevas variantes de la pandemia, así como su efecto en el capital de las entidades bancarias, llevan a mantener el foco de atención en la exposición al riesgo de crédito así como en los riesgos emergentes, como se ve reflejado también en las prioridades supervisoras, cuya evolución tendrá su impacto en la nueva evaluación supervisora que se realice a lo largo de 2022.