

Flash note
27/03/2023

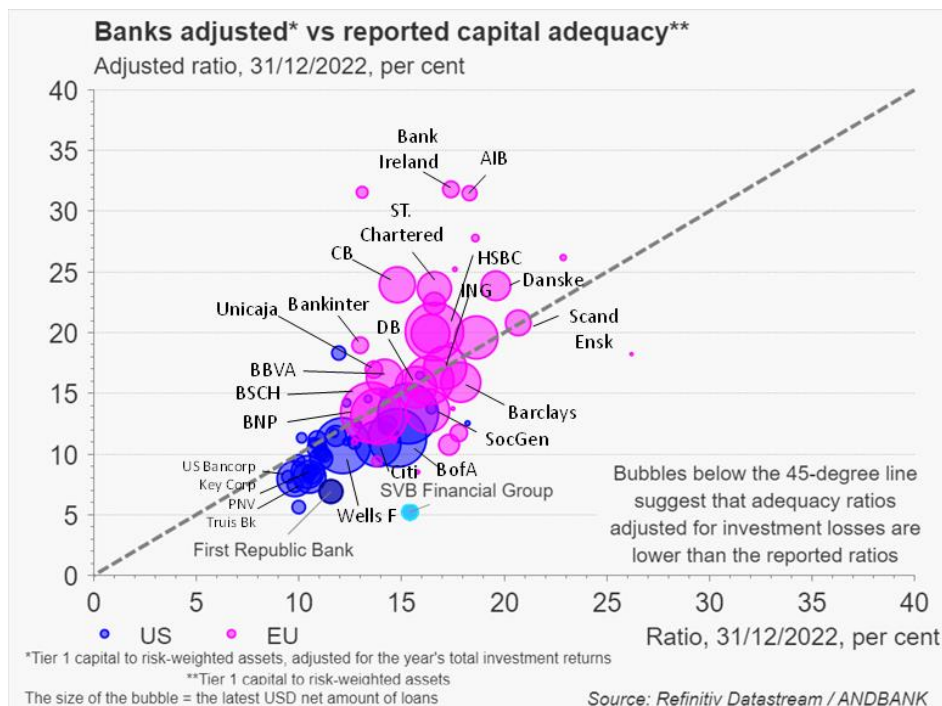
Alex Fusté
@AlexfusteAlex
alex.fuste@andbank.com

Banks adjusted vs reported capital adequacy

En el siguiente grafico encontrarán información relevante en relación a los verdaderas ratios de capitalización una vez ajustados por las pérdidas no contabilizadas en los activos HTC (Held-To-Collect) en balance.

Entre las principales conclusiones, destacaría:

1. En promedio, los bancos europeos tienen menos incidencia por esas pérdidas no contabilizadas en la valoración de sus activos HTC, que en el caso de los bancos USA.
2. La razón probable es que los bancos europeos son más grandes que los americanos y están sometidos en mayor proporción a supervisión del *Single Supervision Mechanism* (uno de los dos pilares, junto al *Single Resolution Mechanism* o SRM) de la Unión Bancaria Europea.
3. Los ratios de capitalización en la banca europea quedarían poco alterados una vez reconociésemos las pérdidas de esos activos HTC. Dicho esto, hay bancos que sí quedarían en ratios de capital más pobres (SocGen, Barclays), mientras que DB no vería deteriorado su ratio CET1 (en contra de lo que se pueda pensar).



El presente documento ha sido elaborado por Andbank, principalmente para su distribución interna y para inversores profesionales. La información en él contenida no debe considerarse un asesoramiento en materia de inversión ni una recomendación para la compra de activos o productos o la adopción de estrategias. Ninguna referencia a cualesquiera emisores de títulos o a cualesquiera valores que figuren en este documento se entenderá que constituye una recomendación de compra o de venta de tales valores.