



**REGLAMENTO DELEGADO (UE) 2024/856 DE LA COMISIÓN**

**de 1 de diciembre de 2023**

**por el que se completa la Directiva 2013/36/UE del Parlamento Europeo y del Consejo en lo que respecta a las normas técnicas de regulación que especifican los escenarios de perturbación a efectos de supervisión, las hipótesis de modelización y paramétricas comunes y lo que constituye una disminución significativa**

(Texto pertinente a efectos del EEE)

LA COMISIÓN EUROPEA,

Visto el Tratado de Funcionamiento de la Unión Europea,

Vista la Directiva 2013/36/UE del Parlamento Europeo y del Consejo, de 26 de junio de 2013, relativa al acceso a la actividad de las entidades de crédito y a la supervisión prudencial de las entidades de crédito, por la que se modifica la Directiva 2002/87/CE y se derogan las Directivas 2006/48/CE y 2006/49/CE <sup>(1)</sup>, y en particular su artículo 98, apartado 5 bis, párrafo tercero,

Considerando lo siguiente:

- (1) El Comité de Supervisión Bancaria de Basilea (CSBB) especificó los escenarios de perturbación a efectos de supervisión <sup>(2)</sup>, que se recogieron en las Directrices de la Autoridad Bancaria Europea sobre la gestión del riesgo de tipo de interés en actividades distintas de las de negociación <sup>(3)</sup>, aplicables desde el 30 de junio de 2019. Conviene que los escenarios de perturbación a efectos de supervisión establecidos en el presente Reglamento se basen en esas mismas especificaciones y metodología.
- (2) Es necesario, a efectos del cálculo del valor económico del patrimonio neto y de los ingresos netos por intereses, especificar las hipótesis de modelización y paramétricas comunes que han de utilizar las entidades. A tal fin, para el cálculo de los ingresos netos por intereses debe utilizarse una hipótesis de balance constante a lo largo de un horizonte temporal de un año, mientras que para el cálculo del valor económico del patrimonio neto debe utilizarse una hipótesis de balance en proceso de liquidación, según la cual las posiciones que vencen no son reemplazadas. El objetivo de dichas hipótesis es ofrecer un correcto equilibrio en términos de exactitud de los cálculos, fiabilidad de las estimaciones y complejidad operativa.
- (3) A fin de lograr un equilibrio adecuado entre garantizar la comparabilidad de los resultados y proporcionar la flexibilidad que requieren un horizonte temporal a largo plazo y la complejidad operativa inherente, los márgenes comerciales y los componentes del diferencial deben incluirse en el cálculo de los ingresos netos por intereses, mientras que para el cálculo del valor económico del patrimonio neto las entidades han de seguir su método interno de gestión y medición para el riesgo de tipo de interés de la cartera de inversión.
- (4) De acuerdo con las normas del CSBB, toda prueba de valores atípicos que se exija además de la prueba relativa al valor económico del patrimonio neto debe utilizar un umbral para la identificación de bancos atípicos que sea al menos tan estricto como el aplicado a la prueba relativa al valor económico del patrimonio neto (15 % del capital de nivel 1). Ese umbral ha de reflejar efectivamente el entorno existente de una manera prudencialmente sólida y proporcionada, contribuyendo así a la seguridad jurídica y a la armonización en toda la Unión, habida cuenta también de que la superación de los umbrales de las pruebas de valores atípicos en relación con el valor económico del patrimonio neto y los ingresos netos por intereses no obligará necesariamente a las entidades a recalibrar sus sistemas, procesos o mecanismos internos y los modelos y métodos correspondientes ni implicará el ejercicio automático de facultades de supervisión cuando la gestión por parte de la entidad del riesgo de tipo de interés derivado de las actividades de la cartera de inversión sea adecuada y proporcionada al modelo de negocio y la entidad no esté excesivamente expuesta a tal riesgo.

<sup>(1)</sup> DO L 176 de 27.6.2013, p. 338.

<sup>(2)</sup> SRP (Proceso de examen supervisor): SRP31, «Interest rate risk in the banking book» («Riesgo de tipo de interés en la cartera bancaria», documento en inglés) (enlace).

<sup>(3)</sup> EBA/GL/2018/02, de 18 de julio de 2018 (enlace).

- (5) A fin de garantizar que se apliquen metodologías armonizadas para la prueba supervisora de valores atípicos en relación con lo que constituye una disminución significativa de los ingresos netos por intereses como consecuencia de una variación súbita e inesperada de los tipos de interés, es preciso introducir un umbral de referencia al menos tan estricto como el de la prueba supervisora de valores atípicos en relación con el valor económico del patrimonio neto y especificar el cálculo de los ingresos netos por intereses.
- (6) El presente Reglamento se basa en los proyectos de normas técnicas de regulación presentados por la Autoridad Bancaria Europea a la Comisión.
- (7) La Autoridad Bancaria Europea ha llevado a cabo una consulta pública abierta sobre los proyectos de normas técnicas de regulación en que se basa el presente Reglamento, ha analizado los costes y beneficios potenciales conexos y ha recabado el asesoramiento del Grupo de Partes Interesadas del Sector Bancario, creado de conformidad con el artículo 37 del Reglamento (UE) n.º 1093/2010 del Parlamento Europeo y del Consejo <sup>(4)</sup>.

HA ADOPTADO EL PRESENTE REGLAMENTO:

#### Artículo 1

##### Escenarios de perturbación a efectos de supervisión

1. Los seis escenarios de perturbación a efectos de supervisión a que se refiere el artículo 98, apartado 5, párrafo segundo, letra a), de la Directiva 2013/36/UE serán los siguientes:
  - a) perturbación paralela alcista, cuando se produce un movimiento paralelo al alza de la curva de rendimientos con la misma perturbación positiva de los tipos de interés en todos los vencimientos;
  - b) perturbación paralela bajista, cuando se produce un movimiento paralelo a la baja de la curva de rendimientos con la misma perturbación negativa de los tipos de interés en todos los vencimientos;
  - c) empinamiento, cuando se produce un movimiento de incremento de la pendiente de la curva de rendimientos con perturbaciones negativas de los tipos de interés en los vencimientos más cortos y perturbaciones positivas de los tipos de interés en los vencimientos más largos;
  - d) aplanamiento, cuando se produce un movimiento de aplanamiento de la curva de rendimientos con perturbaciones positivas de los tipos de interés en los vencimientos más cortos y perturbaciones negativas de los tipos de interés en los vencimientos más largos;
  - e) perturbación alcista de los tipos a corto plazo, cuando se registran mayores perturbaciones positivas de los tipos de interés en los vencimientos más cortos convergiendo con el escenario base de los vencimientos más largos;
  - f) perturbación bajista de los tipos a corto plazo, cuando se registran mayores perturbaciones negativas de los tipos de interés en los vencimientos más cortos convergiendo con el escenario base de los vencimientos más largos.
2. Los dos escenarios de perturbación a efectos de supervisión a que se refiere el artículo 98, apartado 5, párrafo segundo, letra b), de la Directiva 2013/36/UE serán los siguientes:
  - a) perturbación paralela alcista, cuando se produce un movimiento paralelo al alza de la curva de rendimientos con las mismas perturbaciones positivas de los tipos de interés en todos los vencimientos;
  - b) perturbación paralela bajista, cuando se produce un movimiento paralelo a la baja de la curva de rendimientos con las mismas perturbaciones negativas de los tipos de interés en todos los vencimientos.
3. Las entidades determinarán los escenarios de perturbación a efectos de supervisión a que se refieren los apartados 1 y 2 sobre la base de las perturbaciones de los tipos de interés específicas para cada moneda que se establecen en la parte A del anexo o, en el caso de las monedas no especificadas en dicha parte, sobre la base de las perturbaciones de los tipos de interés calibradas de conformidad con la parte B del anexo.

Las entidades efectuarán la calibración de las perturbaciones de los tipos de interés de conformidad con la parte B del anexo al menos cada cinco años.

<sup>(4)</sup> Reglamento (UE) n.º 1093/2010 del Parlamento Europeo y del Consejo, de 24 de noviembre de 2010, por el que se crea una Autoridad Europea de Supervisión (Autoridad Bancaria Europea), se modifica la Decisión n.º 716/2009/CE y se deroga la Decisión 2009/78/CE de la Comisión (DO L 331 de 15.12.2010, p. 12).

4. Los escenarios de perturbación a efectos de supervisión a que se refieren los apartados 1 y 2 se aplicarán a la exposición de una entidad al riesgo de tipo de interés derivado de las actividades de la cartera de inversión por separado para cada moneda en la que la entidad mantenga posiciones pertinentes, a saber, cuando el valor contable de los activos o pasivos financieros denominados en la moneda de que se trate ascienda a uno de los importes siguientes:

- a) el 5 % o más del total de los activos o los pasivos financieros de la cartera de inversión;
- b) menos del 5 % del total de los activos o los pasivos financieros de la cartera de inversión si la suma de los activos o los pasivos financieros incluidos en el cálculo es inferior al 90 % del total de los activos financieros, excluidos los activos tangibles, o los pasivos financieros de la cartera de inversión.

## Artículo 2

### Especificación de los escenarios de perturbación a efectos de supervisión

Dada para cada moneda  $c$  la magnitud especificada de la perturbación paralela, de corto plazo y de largo plazo del tipo de interés «sin riesgo», se aplicarán las parametrizaciones siguientes de los seis escenarios de perturbación a efectos de supervisión:

- 1) *Perturbación paralela para la moneda  $c$* : Una perturbación paralela constante al alza o a la baja en todas las bandas temporales:

$$\Delta R_{\text{paralela},c}(t_k) = \pm \bar{R}_{\text{paralela},c}$$

- 2) *Perturbación de los tipos a corto plazo para la moneda  $c$* :

$$\Delta R_{\text{corto plazo},c}(t_k) = \pm \bar{R}_{\text{corto plazo},c} \cdot e^{-\frac{tk}{4}},$$

donde  $t_k$  es el punto medio (en el tiempo) de la banda temporal  $k^{\text{th}}$ .

- 3) *Perturbación de los tipos a largo plazo para la moneda  $c$* :

$$\Delta R_{\text{largo plazo},c}(t_k) = \pm \bar{R}_{\text{largo plazo},c} \cdot \left(1 - e^{-\frac{tk}{4}}\right)$$

- 4) *Perturbaciones de rotación para la moneda  $c$* :

$$\Delta R_{\text{empinamiento},c}(t_k) = -0.65 \cdot |\Delta R_{\text{corto plazo},c}(t_k)| + 0.9 \cdot |\Delta R_{\text{largo plazo},c}(t_k)|;$$

$$\Delta R_{\text{aplanamiento},c}(t_k) = +0.8 \cdot |\Delta R_{\text{corto plazo},c}(t_k)| - 0.6 \cdot |\Delta R_{\text{largo plazo},c}(t_k)|.$$

## Artículo 3

### Variaciones en el valor económico del patrimonio neto de la entidad

1. Las entidades reflejarán en sus cálculos del valor económico del patrimonio neto las hipótesis de modelización y paramétricas comunes establecidas en los apartados 2 a 10.
2. Las entidades incluirán en sus cálculos del valor económico del patrimonio neto lo siguiente:
  - a) todas las posiciones de la cartera de inversión derivadas de instrumentos sensibles a los tipos de interés;
  - b) las carteras de negociación de pequeño volumen a que se refiere el artículo 94, apartado 1, del Reglamento (UE) n.º 575/2013 del Parlamento Europeo y del Consejo<sup>(7)</sup>, salvo que su riesgo de tipo de interés se refleje en otra medida del riesgo;
  - c) las opciones automáticas y de comportamiento;
  - d) las obligaciones por pensiones y los activos de planes de pensiones, salvo que su riesgo de tipo de interés se refleje en otra medida del riesgo;

<sup>(7)</sup> Reglamento (UE) n.º 575/2013 del Parlamento Europeo y del Consejo, de 26 de junio de 2013, sobre los requisitos prudenciales de las entidades de crédito, y por el que se modifica el Reglamento (UE) n.º 648/2012 (DO L 176 de 27.6.2013, p. 1).

- e) los flujos de efectivo procedentes de instrumentos sensibles a los tipos de interés, que incluirán cualquier reembolso del principal, cualquier repreciaación del principal y cualquier pago de intereses relacionado;
- f) tipos de interés suelo y techo específicos por instrumento.

A efectos de la letra c), las entidades ajustarán las principales hipótesis de modelización del comportamiento de los instrumentos sensibles a los tipos de interés a las características de los distintos escenarios de tipos de interés tomando en consideración los umbrales de proporcionalidad e importancia relativa que se establecen en el artículo 8, apartado 10, el artículo 9, apartado 2, el artículo 10, apartado 4, el artículo 12, apartado 2, y el artículo 23, apartado 1, de Reglamento Delegado (UE) 2024/857 <sup>(6)</sup>.

3. Se excluirán de los cálculos todos los instrumentos de capital ordinario de nivel 1 y otros fondos propios perpetuos sin fecha de reembolso.

4. Las entidades con una ratio de exposiciones dudosas del 2 % o superior incluirán dichas exposiciones como instrumentos generales sensibles a los tipos de interés y su modelización reflejará los flujos de efectivo esperados y su calendario. Las exposiciones dudosas se incluirán una vez deducidas las provisiones. A efectos de lo anterior, las exposiciones dudosas se determinarán en función de los títulos de deuda, préstamos y anticipos clasificados como dudosos de conformidad con el artículo 47 bis, apartado 3, del Reglamento (UE) n.º 575/2013, y la ratio de exposiciones dudosas se calculará como el importe de las exposiciones dudosas dividido por el importe bruto total de los títulos de deuda, préstamos y anticipos calculado al nivel de la entidad.

5. Los márgenes comerciales y otros componentes del diferencial en los pagos de intereses se tratarán, en términos de su exclusión de los flujos de efectivo o inclusión en los mismos, de acuerdo con el método interno de gestión y medición de las entidades para el riesgo de tipo de interés de la cartera de inversión. En caso de excluir los márgenes comerciales y otros componentes del diferencial, las entidades:

- a) utilizarán una metodología transparente para determinar el tipo de interés sin riesgo en la fecha de inicio de cada instrumento;
- b) utilizarán una metodología que se aplique de manera coherente a las distintas unidades operativas;
- c) velarán por que la exclusión de los márgenes comerciales y otros componentes del diferencial de los flujos de efectivo sea coherente con su forma de gestionar y cubrir el riesgo de tipo de interés derivado de las actividades de la cartera de inversión;
- d) notificarán la exclusión a la autoridad competente.

6. La variación del valor económico del patrimonio neto se calculará según la hipótesis de un balance en proceso de liquidación, de acuerdo con la cual las posiciones existentes vencen y no se reemplazan.

7. Se aplicará a cada moneda un tipo de interés suelo posterior a la perturbación que dependerá del vencimiento, comenzando con -150 puntos básicos en el caso de los vencimientos inmediatos. Dicho suelo aumentará 3 puntos básicos al año, hasta llegar a un 0 % en el caso de los vencimientos a 50 años o más. Si los tipos de interés observados son inferiores al tipo de interés suelo posterior a la perturbación, las entidades aplicarán el tipo de interés observado más bajo.

8. Al calcular la variación agregada para cada escenario de perturbación de los tipos de interés, las entidades sumarán todas las variaciones negativas y positivas que se produzcan en cada moneda. Las monedas distintas de la moneda de referencia se convertirán a esta al tipo de cambio al contado del Banco Central Europeo en la fecha de referencia. Las variaciones positivas se ponderarán por un factor del 50 % o por un factor del 80 % en el caso de las monedas que participen en el mecanismo de tipos de cambio II (MTC II) con un margen de fluctuación acordado formalmente que sea más reducido que el margen estándar de  $\pm 15$  %. Las ganancias ponderadas se reconocerán hasta el mayor de a) el valor absoluto de las variaciones negativas del euro o las monedas del MTC II y b) el resultado de aplicar un factor del 50 % a las variaciones positivas de las monedas del MTC II o el euro, respectivamente.

9. A efectos de descuento, se aplicará una curva de rendimientos «sin riesgo» general y adecuada por moneda. Dicha curva de rendimientos no incluirá diferenciales de crédito o de liquidez específicos de instrumentos, sectores o entidades.

<sup>(6)</sup> Reglamento Delegado (UE) 2024/857 de la Comisión, de 1 de diciembre de 2023, por el que se completa la Directiva 2013/36/UE del Parlamento Europeo y del Consejo en lo que respecta a las normas técnicas de regulación que especifican una metodología normalizada y una metodología normalizada simplificada para evaluar los riesgos derivados de posibles variaciones de los tipos de interés que incidan tanto en el valor económico del patrimonio neto como en los ingresos netos por intereses procedentes de las actividades de la cartera de inversión de una entidad (DO L, 2024/857, 24.4.2024, ELI: [http://data.europa.eu/eli/reg\\_del/2024/857/oj](http://data.europa.eu/eli/reg_del/2024/857/oj)).

10. Al evaluar el riesgo de productos sensibles a los tipos de interés que estén vinculados a la inflación u otros factores de mercado, se aplicarán hipótesis prudentes. Dichas hipótesis se basarán en el valor actual o el último valor observado, en previsiones de un instituto de investigación económica de reconocido prestigio o en otras prácticas de mercado generalmente aceptadas y serán, por lo general, independientes de los escenarios.

#### Artículo 4

##### Variaciones en los ingresos netos por intereses de la entidad

1. Las entidades reflejarán en sus cálculos de los ingresos netos por intereses las hipótesis de modelización y paramétricas comunes establecidas en el artículo 3, apartados 2, 3, 4 y 7 a 10. Además, las entidades reflejarán en sus cálculos de los ingresos netos por intereses las hipótesis de modelización y paramétricas comunes establecidas en los apartados 2 a 4 del presente artículo.
2. Las entidades tendrán en cuenta en sus cálculos los ingresos y los gastos por intereses a lo largo de un año, con independencia del vencimiento y del tratamiento contable de los correspondientes instrumentos de la cartera de inversión que sean sensibles a los tipos de interés.
3. Las entidades incluirán en sus cálculos los márgenes comerciales y otros componentes del diferencial.
4. Las entidades calcularán la variación de los ingresos netos por intereses según la hipótesis de un balance constante, de acuerdo con la cual se mantienen el tamaño total y la composición del balance, incluidas las partidas dentro y fuera de balance, sustituyendo los instrumentos con flujos de efectivo que vencen o se reprecian por instrumentos nuevos con características comparables en lo que respecta a la moneda, el importe y el período de reprecación de los instrumentos que generan los flujos de efectivo que se reprecian. Los márgenes de los nuevos instrumentos se basarán en los de los productos con características similares que hayan sido comprados o vendidos recientemente. En el caso de los instrumentos con precios de mercado observables, se utilizarán diferenciales de mercado recientes y no diferenciales de mercado históricos.

#### Artículo 5

##### Disminución significativa

1. A efectos del artículo 98, apartado 5, párrafo segundo, letra b), de la Directiva 2013/36/UE, se producirá una disminución significativa cuando los ingresos netos por intereses de un año de una entidad disminuyan en más del 5 % de su capital de nivel 1 como consecuencia de una variación súbita e inesperada de los tipos de interés según alguno de los dos escenarios de perturbación a efectos de supervisión establecidos en el artículo 1, apartado 2.
2. La disminución significativa a que se refiere el apartado 1 se calculará aplicando la fórmula siguiente:

$$\frac{NI_{perturbación} - NI_{base}}{Capital\ de\ nivel\ 1} < -5\%$$

#### Artículo 6

##### Entrada en vigor

El presente Reglamento entrará en vigor a los veinte días de su publicación en el *Diario Oficial de la Unión Europea*.

El presente Reglamento será obligatorio en todos sus elementos y directamente aplicable en cada Estado miembro.

Hecho en Bruselas, el 1 de diciembre de 2023.

Por la Comisión  
La Presidenta  
Ursula VON DER LEYEN

## ANEXO

Parte A: Perturbaciones de los tipos de interés  $\bar{R}_{\text{tipodeperturbación, c}}$

	ARS	AUD	BGN	BRL	CAD	CHF	CNY	CZK	DKK	EUR	GBP
Paralela	400	300	250	400	200	100	250	200	200	200	250
Corto plazo	500	450	350	500	300	150	300	250	250	250	300
Largo plazo	300	200	150	300	150	100	150	100	150	100	150

	HKD	HUF	IDR	INR	JPY	KRW	MXN	PLN	RON	RUB	SAR
Paralela	200	300	400	400	100	300	400	250	350	400	200
Corto plazo	250	450	500	500	100	400	500	350	500	500	300
Largo plazo	100	200	350	300	100	200	300	150	250	300	150

	SEK	SGD	TRY	USD	ZAR
Paralela	200	150	400	200	400
Corto plazo	300	200	500	300	500
Largo plazo	150	100	300	150	300

ARS	Peso argentino	INR	Rupia india
AUD	Dólar australiano	JPY	Yen
BGN	Leva	KRW	Won de la República de Corea
BRL	Real	MXN	Peso mexicano
CAD	Dólar canadiense	PLN	Esloti
CHF	Franco suizo	RON	Leu rumano
CNY	Yuan renminbi	RUB	Rublo ruso
CZK	Corona checa	SAR	Riyal saudí
DKK	Corona danesa	SEK	Corona sueca
EUR	Euro	SGD	Dólar singapurense
GBP	Libra esterlina	TRY	Lira turca
HKD	Dólar hongkonés	USD	Dólar estadounidense
HUF	Forinto	ZAR	Rand
IDR	Rupia indonesia		

Parte B: Calibración de las perturbaciones de los tipos de interés para las monedas no recogidas en la parte A

- 1) En primer lugar, las entidades calcularán el tipo de interés medio diario recopilando una serie temporal de dieciséis años de los tipos de interés «sin riesgo» diarios, sin diferenciales de crédito o de liquidez específicos de instrumentos o entidades, para cada moneda en los vencimientos a tres meses, seis meses, un año, dos años, cinco años, siete años, diez años, quince años y veinte años, y, a continuación, calcularán la media aritmética del tipo de interés para cada moneda  $c$  a partir de todas las observaciones de la serie temporal y respecto de todos los vencimientos. El resultado será una sola medida por moneda.

- 2) Cuando el tipo de interés medio calculado de conformidad con el punto 1 para los primeros siete años sea superior a 700 puntos básicos, se utilizarán, a reserva de su disponibilidad, los datos de los diez años más recientes. Cuando el tipo de interés medio calculado de conformidad con el punto 1 para los primeros siete años sea igual o inferior a 700 puntos básicos, se utilizará la serie temporal de dieciséis años completa.
- 3) La perturbación de los tipos de interés paralela, de corto plazo y de largo plazo por moneda se obtendrá aplicando el parámetro de perturbación global pertinente del cuadro 1 al tipo de interés medio calculado de conformidad con los puntos 1 y 2.

Cuadro 1

**Parámetros globales de referencia de las perturbaciones de los tipos de interés**

Paralela	$\bar{\alpha}_{paralela}$	60 %
Corto plazo	$\bar{\alpha}_{corto\ plazo}$	85 %
Largo plazo	$\bar{\alpha}_{largo\ plazo}$	40 %

- 4) Las entidades aplicarán un suelo de 100 puntos básicos y techos variables de 500 puntos básicos en el caso de la perturbación de corto plazo, 400 puntos básicos en el caso de la perturbación paralela y 300 puntos básicos en el caso de la perturbación de largo plazo.
- 5) El conjunto de las perturbaciones de los tipos de interés por moneda se redondeará a los 50 puntos básicos más cercanos.