

Comunicat tècnic núm. 6/2022-SF
Coixí anticíclic 4t trimestre 2022

En compliment de la *Llei 35/2018, del 20 de desembre, de solvència, liquiditat i supervisió prudencial d'entitats bancàries i empreses d'inversió* i del *Reglament de desenvolupament de la Llei 35/2018, del 20 de desembre, de solvència, liquiditat i supervisió prudencial de les entitats bancàries i les empreses d'inversió* i, en particular, de l'article 68.5 del Reglament, l'Autoritat Financera Andorrana (AFA) fa públic el coixí de capital anticíclic (CCyB) aplicable a les exposicions creditícies ubicades al Principat d'Andorra per al quart trimestre del 2022, el qual queda establert al 0%.

El càlcul del coixí anticíclic per al quart trimestre del 2022, efectuat amb dades del segon trimestre del 2022 ha resultat ser del 0%. Aquest resultat ve donat pel creixement del producte interior brut el segon trimestre que continua reduint la ràtio entre el crèdit i el PIB, i la situa per sota de la tendència i, per tant, la bretxa (GAP) entre ambdós és negativa.

Càlcul del coixí:

Per realitzar el càlcul s'han utilitzat les següents dades en base a la *Recomanació de l'ESRB de 18 de juny de 2014 "per orientar en la fixació de percentatges de reserves anticíclics"* (ESRB/2014/1):

Any	Trimestre	Ràtio Crèdit/PIB _t	Tendència _t	GAP _t	CCyB _t per defecte	CCyB _t	Període d'aplicació
2021	Q3	152,42	145,08	7,34	1,75 %	0%	2022-Q1
2021	Q4	141,53	143,18	-1,65	0 %	0%	2022-Q2
2022	Q1	135,80	140,81	-5,01	0 %	0%	2022-Q3
2022	Q2	133,62	138,74	-5,12	0 %	0%	2022-Q4

t = data del final del trimestre

$$\text{Ràtio } \frac{\text{Crèdit}}{\text{PIB}}_t = \left[\frac{\text{Crèdit}_t}{\text{PIB}_t + \text{PIB}_{t-1} + \text{PIB}_{t-2} + \text{PIB}_{t-3}} \right] * 100\%$$

PIB_t = producte interior brut nominal trimestral del període *t*.

Crèdit_t = crèdit a les llars, a empreses no financeres i a empreses financeres (excepte entitats de crèdit) residents al Principat d'Andorra.

Tendència_t = tendència recursiva de la ràtio $\frac{\text{crèdit}}{\text{PIB}}$ sotmesa al filtre Hodrick

-Prescott amb un paràmetre d'aplanament lambda de 1.600, en el període *t*.

GAP_t = ràtio $\frac{\text{crèdit}}{\text{PIB}}_t$ - tendència_t en el període *t*.

CCyB_t per defecte = Coixí anticíclic calculat en el període *t* seguint la recomanació de l'ESRB del 18 de juny de 2014.

CCyB_t = Coixí anticíclic adoptat per l'AFA, tenint en compte la recomanació de l'ESRB del 18 de juny de 2014 i la situació econòmica-financera de l'economia del Principat d'Andorra.

Andorra la Vella, 30 de setembre de 2022