

La reestructuración financiera

La banca precisa 53.745 millones de euros para sanear su balance

El Gobierno calcula que se pedirán a Europa solo 40.000 millones del total de 100.000 que están disponibles

TEXTO: CINCO DÍAS

Pruueba superada, y con ello las dudas sobre las necesidades de capital del sector y sus nombres. Siete grupos bancarios españoles -Santander, BBVA, Caixabank, Sabadell, Kutxabank, Bankinter y Unicaja CEISS (la gran sorpresa)- han aprobado con nota el duro examen por el que han pasado los 14 grupos bancarios españoles. Estas entidades tienen el honor de colocarse en el denominado grupo cero por su solvencia, lo que equivaldría en el deporte a haber recibido la medalla de oro por solvencia.

Este grupo de entidades, que representa el 62 % del sector desde el punto de vista de la cartera crediticia, no solo no necesitan capital adicional sino que cuentan con un destacado excedente, incluso en el peor de los escenarios económicos a los que han sido sometidos por la consultora y cuya probabilidad de producirse en la realidad es inferior al 1%, según reconoce el Gobierno.

El déficit de capital de las firmas que no han aprobado el test está, además, por debajo de lo que el mercado preveía y de la cifra más alta del análisis llevado a cabo por Oliver Wyman para todo el sector hace solo tres meses. Entonces estimó que la banca necesitaría entre 51.000 millones a 62.000 millones, pero al final la cifra total se ha situado en 53.745 millones de euros si se tienen en cuenta los procesos de fusión en marcha -sin considerar estas operaciones corporativas la cifra sube a 59.300 millones-. Además, esta factura se reducirá en los próximos meses como consecuencia de los procesos de reestructuración que están llevando a cabo algunas entidades para finalizar el saneamiento del sector financiero español, cuya losa sigue siendo los activos inmobiliarios.

Economía calcula que la apelación a la UE será de unos 40.000 millones de euros para recapitalizar el sector. El informe, elaborado por la consultora estadounidense Oliver Wyman, determinó que de esa cantidad, más de 46.000 millones de euros, corresponden al déficit de capital de las entidades nacionaliza-

das, con Bankia a la cabeza, que necesita 25.000 millones.

La diferencia está en que Economía considera que puede haber un "aligeramiento de las necesidades de capital importantes", al transferir activos tóxicos de entidades al denominado *banco malo* o sociedad de gestión de activos.

La creación del *banco malo* en el que se incluirán los créditos de promotores de las entidades que necesiten capital adicional, será una pieza clave para el saneamiento del sector financiero español, cuya losa sigue siendo los activos inmobiliarios. La constitución de la sociedad

Kutxabank, la más solvente

Kutxabank se ha revelado como el líder de solvencia en la prueba de esfuerzo aplicada al sector financiero nacional. En el escenario más adverso, la caja vasca mantiene un excedente de capital de 2.188 millones y un core capital del 11,6%, porcentaje, lo que supone duplicar las exigencias fijadas. Mario Fernández, presidente de Kutxabank, manifestó su "total satisfacción" por los resultados del estudio, puesto que "supone un hito que, en una prueba de estrés tan complicada, seamos la entidad más solvente de todo el sistema".

de gestión de activos fue aprobada en septiembre, pero aún falta su normativa que se espera aprobar en los próximos días para comenzar a operar en noviembre.

El precio de transferencia de los activos dañados vinculados al ladrillo a la sociedad de gestión de activos será "conservador", pero "aproximado al valor de mercado", declaró Jiménez Latorre. "Vamos a intentar que la transferencia a la sociedad de gestión genere perspectivas de rentabilidad para las compañías que adquieran los mismos", agregó.

Las necesidades de las entidades bancarias españolas de fondos públicos eu-

ropeos es muy inferior a la línea abierta por Bruselas para sanear el sector y que asciende a 100.000 millones. Pero es posible que el Gobierno aproveche este crédito para la compra de deuda pública, aunque para ello tenga que pedirlo expresamente y estará sometido a nuevas condiciones económicas.

El informe de Oliver Wyman ha dividido a la banca en cuatro grupos, según la urgencia de la inyección de capital que requieren: la banca nacionalizada, las entidades que recibirán el capital que necesitan del Estado o se fusionen con otras, las que lo puedan captar en el mercado, y el grupo cero, que no necesita dinero.

Para este último grupo en el escenario más adverso de los posibles contemplados por Oliver Wyman el principal banco español, Santander dispone de un colchón de 25.297 millones de euros, BBVA, de 11.183 millones, Caixabank-Banca Cívica, de 5.720 millones, Kutxabank, de 2.188 millones, Sabadell con CAM, de 915 millones, Bankinter, de 399 millones, y Unicaja-CEISS -el banco de Caja España-Duero-, de 128 millones.

El viernes también quedaron despejadas las dudas que pendían sobre los procesos de fusión en marcha de Unicaja con Caja España-Duero e Ibercaja con Caja3 y Liberbank, aunque en esta última entidad aún se debe examinar si necesita o no ayudas públicas.

El subgobernador del Banco de España, Fernando Restoy, aseguró que las entidades que están actualmente en procesos de fusiones tienen intención de seguir adelante. Aunque matizó que las uniones entre entidades tienen que dar como resultado una firma viable. De esta forma, la incógnita es la pretendida integración de BMN con Popular, ya que ambas entidades necesitan recapitalizarse, lo que dificulta esta unión, cuyo proyecto fue impulsado por el propio ministro de Economía, Luis de Guindos.

"Las entidades deben reflexionar sobre sí (el examen de Oliver Wyman) afecta a su naturaleza y calendario", dijo el subgobernador del Banco de España, Fernando Restoy, en alusión a las integraciones en marcha, aunque no aludió expresamente a ellas. El subgobernador sos-



El subgobernador del Banco de España, Fernando Restoy, y el secretario de Estado de Economía, Fernando Jiménez Latorre, ayer, en Madrid. EFE

tuvo que "las entidades han dicho claramente que están interesadas en seguir adelante con las fusiones", pero matizó que las cifras identificadas "pueden alterar los términos de la operación corporativa".

Pese a ello, Restoy quiso aclarar que la voluntad de las autoridades no es provocar operaciones corporativas entre entidades financieras en una situación de vulnerabilidad. "Dos débiles no hacen una fuerte, es un error en el que no tenemos intención de caer", sostuvo. De ahí que la fusión que tiene más visos de fracasar es la de Popular con BMN.

Si Libercaja, BMN y Popular registran necesidades superiores al 2% de sus activos ponderados por riesgo (APR) recibirán una inyección preventiva de bonos contingentes convertibles, los denominados *cocos* en argot financiero, antes del 30 de diciembre, y si no logran reponer el capital por vía privada antes del 30 de junio, éstos se transformarán en apoyo público.

Restoy especificó que estas entidades con déficit de capital: Libercaja (2.108 millones), BMN (2.208 millones) y Popular (3.223 millones), deberán presentar un plan de recapitalización en octubre con instrumentos para incrementar su solvencia que será determinante para establecer si las necesidades de capital superan el 2% de los APR.

Las necesidades de capital de Popular

La reestructuración financiera



era una de las mayores incógnitas que quedaba por despejar en los últimos días. La posibilidad de que Bruselas le permitiera o no contabilizar en parte su crédito fiscal en capital era fundamental para su solvencia. Y es que la UE solo ha permitido apuntarse como capital estos activos fiscales a las entidades viables, con lo que ha quedado excluidas las firmas nacionalizadas, pero no el banco que preside Ángel Ron, aunque a Popular le queda todavía una dura prueba para conseguir evitar tener que solicitar los denominados cocos.

El subgobernador también aclaró que la intención del Banco de España "sigue siendo subastar y vender cuando sea posible" las cuatro entidades que han sido nacionalizadas, BFA-Bankia, CatalunyaCaixa, NovaCaixagalicia y Banco de Valencia. "Nuestra intención sigue siendo la de vender y subastar las entidades que están bajo el control del Fondo de Reestructuración Ordenada Bancaria (FROB) cuando sea posible", dijo. Y avanzó que los procesos de subasta tanto de CatalunyaCaixa y Banco de Valencia, que quedaron suspendidos, "se reanudarán en los próximos meses".

Una de las sorpresas del informe de la consultora es la nota alcanzada por Unicaja en unión con Caja España-Duero, fusión que el sector y analistas daban por rota a causa de la debilidad

Santander, BBVA, La Caixa, Kutxa, Sabadell, Bankinter y Unicaja no precisan apoyo

de la entidad castellana. Pero las negociaciones mantenidas por la firma malagueña, que sola es una de las más solventes, con el Banco de España y Bruselas han dado su fruto, y la fusión parece que seguirá adelante.

Para darle mayor solemnidad y credibilidad al examen de Oliver Wyman la Comisión Europea y el FMI decidieron apoyar el informe de la consultora.

El Gobierno espera ahora que las ayudas europeas para recapitalizar a las cuatro entidades nacionalizadas lleguen este mismo año. Sobre la posibilidad de liquidar alguna firma ahora insolvente, Restoy aseguró que, de producirse, sería a través de la venta de la entidad.

Sobre el futuro de las participaciones preferentes y las subordinadas emitidas por las entidades intervenidas el subgobernador adelantó que la quita aplicada sobre estos instrumentos híbridos de capital se analizará "entidad por entidad". Jiménez Latorre, indicó que estas pérdidas se cargarán en los planes de recapitalización que presenten las entidades en octubre para cubrir con sus necesidades de capital. Además, concretó que la quita dependerá de la cuantía de las ayudas públicas destinadas a cada entidad y la naturaleza del producto. "Entonces se hará una propuesta sobre el reparto de la carga", subrayó, para después aclarar que la decisión se tomará Madrid y Bruselas.

EL PESO DE LAS NACIONALIZADAS

Bankia precisa 24.743 millones; CCX, 10.825; Novagalicia, 7.176

Las entidades nacionalizadas tienen un déficit de capital de hasta 46.206 millones de euros en un escenario adverso de la economía, con Bankia-BFA a la cabeza, con 24.743 millones, seguida de Catalunya Caixa (10.825 millones), Novagalicia (7.176 millones) y el Banco de Valencia (3.462 millones). El 86 % del déficit de

capital agregado corresponde, por tanto, a las entidades controladas por el Fondo de Reestructuración Ordenada Bancaria. El esperado informe se ha elaborado con el análisis de la cartera crediticia de los 14 mayores grupos bancarios españoles, a la que se ha sometido a un test de resistencia ante un escenario adverso entre

2012 y 2014, que es "considerado muy improbable", y un escenario base, que es el más probable, resalta el Banco de España. Bankia-BFA es el grupo con mayores necesidades de capital de toda la banca española al acaparar el 46 % de los requerimientos adicionales. Bankia había pedido en mayo 19.000 millones de euros.

AMPLIACIÓN Y RETENCIÓN DE BENEFICIOS

Popular necesita 3.223 millones, que "logrará por sus medios"

Banco Popular necesita capitalizarse por valor de 3.223 millones de euros, según han determinado los ejercicios de estrés de la banca española elaborados por Oliver Wyman. Banco Popular ha afirmado que cumplirá los requisitos de capital con sus propios recursos, para lo que publicará "en breve" las líneas maes-

tras de su nuevo plan de negocio, que implican un mayor esfuerzo de capital respecto al plan de negocio vigente. Señala que su política ha sido siempre la de no solicitar ayudas públicas y sí "generar los recursos necesarios a través de la retención de beneficios y la aportación de capital de sus accionistas". Así, subraya que esta políti-

ca se mantiene sin cambios, "descartándose recurrir a inyecciones de capital público en ningún caso". El banco recuerda que cuenta con "una sólida capacidad de generación de ingresos y la mejor eficiencia de la banca europea y añade que es "superó el objetivo de 'core capital' del 9% impuesto por la EBA", con un 10,3%.

BMN, 2.208 MILLONES

Ibercaja-Liberbank, 2.108

El grupo de entidades Ibercaja+Caja3+Liberbank necesitaría conjuntamente 2.108 millones y Banco Mare Nostrum, 2.208 millones de euros. Estas entidades, que concentran el 14% de los menos 60.000 millones que sumarían junto con las entidades controladas por el Fondo de Reestructuración

Ordenada Bancaria, tendrán que presentar planes de recapitalización para determinar si requerirán de ayudas públicas. Ibercaja necesitaría, en el escenario económico más adverso, unas provisiones de capital de 226 millones en el proceso de fusión con Caja3, que debería incrementar su capital en 779

millones, y con Liberbank, que tiene unas exigencias a su vez de 1.198 millones. La entidad Caja3 asegura que las tres entidades en proceso de fusión han comenzado a analizar los resultados de las pruebas de estrés, así como las diversas "palancas" de que dispone el grupo para reducir las necesidades.

"UN PASO DECISIVO"

Pleno apoyo de UE, BCE y FMI

Tanto la Unión Europea como el BCE y el FMI han valorado positivamente el ejercicio de transparencia de la banca española, así como la determinación de sus necesidades de capital. El presidente del Eurogrupo, Jean-Claude Juncker, ha dicho el viernes que

los resultados muestran que el rescate bancario de hasta 100.000 millones de euros para España es más que suficiente para cubrir las necesidades de capital y permiten avanzar en la inyección de fondos en los plazos previstos. El Banco Central Euro-

peo, en una nota, y el FMI, en un comunicado de su directora gerente, Cristine Lagarde, han expresado su satisfacción con el anuncio de los resultados de la evaluación del sector bancario español y ha mostrado su apoyo a los planes de recapitalización.