

Los bancos necesitarán unos 40.000 millones de las ayudas de Europa

Oliver Wyman cifra en 53.700 millones el déficit, pero reducirán la factura con el 'banco malo'

El 86% del desfase está en las nacionalizadas y el resto en BMN, Popular y la fusión de Libercaja

E. Contreras. MADRID.

La banca precisará finalmente de unos 40.000 millones de euros en ayudas, menos de la mitad de los 100.000 millones prestados por Europa a cambio de exigir duras condiciones a aquellas que reclamen los fondos e imposiciones regulatorias al conjunto de la industria. No es el déficit detectado por Oliver Wyman, sino el que estimó ayer el secretario de Estado de Economía y Apoyo a la Empresa, Fernando Jiménez Latorre, que detalló, junto al subgobernador del Banco de España, Fernando Restoy, las debilidades y fortalezas detectadas en las entidades tras someterlas a una prueba de resistencia.

El ejercicio de Oliver Wyman cifra en 53.745 millones la carencia de capital en las 14 entidades y grupos a los que ha sometido a un test de estrés para averiguar si resistiría su solvencia frente a un agravamiento de la recesión al que las autoridades conceden sólo un 1 por ciento de probabilidad de que ocurra. La factura sube a 55.902 millones en el estudio individual de los bancos, porque no obtendrían el beneficio fiscal derivado de la integración y la consultora descarta las sinergias estimadas por entidades de las fusiones que las han configurado -BMN, Liberbank, Caja 3, Caja España-Duero...-, aunque sí acepta las generables a futuro con uniones aún abiertas -Ibercaja ó Unicaja-, lamentan fuentes financieras.

Seguirán los problemas con el crédito

El subgobernador del Banco de España, Fernando Restoy, confió en que las pruebas de esfuerzo pondrán los "mimbres" para restaurar el crédito, si bien matizó que es "muy difícil" determinar si se recuperará o no la fluidez del préstamo. "Las entidades serán mucho más sólidas y viables que antes del proceso. Se evitará el contagio de malos bancos sobre los buenos", indicó. El PSOE calificó de "inaceptable" que el rescate bancario "sea un préstamo que asumen los ciudadanos".



El secretario de Estado de Economía, Fernando Jiménez Latorre, junto al subgobernador Fernando Restoy. EFE

El Santander, BBVA, CaixaBank-Cívica, Kutxabank, Sabadell-CAM, Bankinter y Unicaja-Caja España/Duero aprueban con superávit la foto grupal, aunque la entidad castellanolonesa arroja un déficit de 2.063 millones en solitario. Suman un 62 por ciento del sector.

No pasarían el corte, con distintos desfases, en grupo ni en solitario Ibercaja, Caja3, Liberbank, BMN y Popular, junto a las nacionalizadas. Bankia, CatalunyaCaixa, Novagalicia y Banco de Valencia copan el grueso del déficit, con 46.206 millones de necesidades conjuntas

y equivalente al 86 por ciento del desfase de todo el sector -Bankia en solitario, el 46 por ciento-. Pero es en las otras con carencias de capital donde se fijan todos los focos, por las incógnitas sobre el camino que se les abre a partir de ahora.

Y es que el examen de Oliver Wyman supone sólo un punto de partida. Las entidades cortas de recursos propios tienen quince días para presentar al Banco de España un plan detallado de cómo piensan recomponer su situación. El subgobernador aseguró que algunas podrán restablecerlo con sus propias

palancas, pasando de manera inmediata al grupo de aprobados. Otras recibirán fondos públicos si no están capacitadas para levantarlos por sí solas, entrando el Estado de accionista. Y aquellas, con posibilidad de movilizar recursos podrían recibir una ayuda preventiva si la devuelven antes de junio 2013 y el desfase supera el 2 por ciento de sus activos ponderados por riesgos -el Popular, Liberbank y BMN rebasan hoy dicho límite-. No sería invasiva, al no suponer la entrada directa del Estado en el capital, salvo que le deban ayudas pasado ju-

nio de 2013. Las palancas para captar fondos son innumerables: venta de carteras, de líneas de negocio no estratégicas, filiales, cartera industrial, puesta en circulación de acciones con una ampliación de capital y, sobre todo, con la evacuación de activos ligados al promotor al futuro *banco malo*. Todas las entidades que reciban ayudas están obligadas a venderle al vehículo sus activos dañados a un precio que se aproximará al de mercado. El primer impacto puede ser negativo si no habían provisionado los activos hasta el precio impuesto para su transferencia. El segundo será positivo: el simple traslado al *banco malo* reducirán las necesidades de capital, al menguar las pérdidas esperadas porque se desentienden de activos de alto riesgo. Un incentivo que podría animar a bancos vulnerables a usar la herramienta para mejorar la solvencia.

Punto final a la reconversión

El alivio del *banco malo* y la capacidad de aliviar la carga con ampliaciones de capital o desinversiones es lo que hará posible reducir el déficit actual y que solo se pida a Europa unos 40.000 millones. Según el secretario de Estado, no aflorarán déficits extras y esa será la factura final con los socios europeos.

La desconfianza hacia la banca española ante la pesada carga de la-




















Bankia necesita 24.743 millones, casi uno de cada dos euros de la carencia total

drillo sobrevinida al estallido de la burbuja inmobiliaria y la recesión, empujó al Gobierno a tomar medidas extraordinarias para el sector. Aprobó dos reales decreto de saneamiento que fuerzan a la banca a construir colchones de provisiones por un 45 por ciento de la exposición al promotor, con distinta graduaciones -el suelo, por ejemplo, está cubierto al 80 por ciento y el crédito sano, al 30 por ciento-.

En el proceso y después de solicitar ayuda a Europa, se decidió someter los balances del sector a una prueba de resistencia. Se trata de demostrar que cada una de las en-

Empresas & Finanzas

Las cifras de las entidades

		ESCENARIO BASE (MILL. €)	ESCENARIO ADVERSO (MILL. €)
GRUPO A No necesitan capital	 Grupo Santander	+19.181	+25.297
	 BBVA	+10.945	+11.183
	 Caixabank + Cívica	+9.421	+5.720
	 Kutxabank	+3.132	+2.188
	 Sabadell + CAM	+3.321	+915
	 Bankinter	+393	+399
	 Unicaja	+969	+452
	 CEISS	-1.269	-2.063
	 Unicaja + CEISS	+1.300	+128
	GRUPO B Necesitan capital	 Ibercaja	+389
 Liberbank		+103	-1.198
 Caja3		-188	-779
 Ibercaja + Liberbank + Caja3		+492	-2.108
 BMN		-368	-2.208
 Popular		+677	-3.223
GRUPO C Bajo control del FROB	 Banco de Valencia	-1.846	-3.462
	 NCG Banco	-3.966	-7.176
	 Catalunyabank	-6.488	-10.825
	 Bankia-BFA	-13.230	-24.743
	Total sistema (solo necesidades)	-27.355	-53.902

Fuente: Banco de España.

elEconomista

Despejar las dudas de los mercados

La Comisión Europea se ha felicitado por los resultados de la evaluación realizada por Oliver Wyman del sistema bancario español por considerar que constituye un "paso decisivo" para reforzar la viabilidad y la confianza en el sector. El Banco Central Europeo ha expresado su satisfacción con el anuncio de los resultados y ha mostrado su apoyo a los planes que pongan en marcha las autoridades españolas para que las necesidades de capital se satisfagan en "tiempo oportuno". La Asociación Española de la Banca (AEB) asegura que "debe servir para despejar de forma definitiva e incontestable las dudas que han pesado sobre el sistema financiero español y permitir su correcta y justa valoración por los mercados".

40.000

MILLONES DE EUROS

Es la ayuda que puede solicitar el sector financiero.

tidades aguantan con un capital principal de 6 por ciento, muy superior al que se exige por ley, a un escenario duramente estresado. Como hipótesis de trabajo y para tensar su resistencia se fija, por ejemplo, una contracción de la economía del 4,1 por ciento este año, del 2,1 por ciento en 2013 y del 0,3 por ciento en 2014. Una medida de la severidad de la prueba la da que el Fondo Monetario Internacional (FMI) limite el troceso del trienio al 2 por ciento. Se juega además con la hipótesis de retiradas de depósitos, un recorte del 30 por ciento en dividendos y la idea de que los gestores no realizan ninguna medida mitigadora para probar su resistencia con mayor crudeza. Otra variable introducida es una probabilidad de impago en los préstamos promotor del 87 por ciento, del 27 en empresas y del 15 en hipotecas con particulares, cuando la morosidad real actual es del 26, 8 y 3 por ciento. "Es tres y cinco veces superior a los ratios de morosidad que hoy observamos y ya estamos en medio de una crisis financiera de gran envergadura", subrayó el subgobernador.

Bajo ese escenario, el sector sufriría hasta 270.000 millones de euros en pérdidas crediticias y su capacidad de absorción actual se limita a 252.000, de forma que debería captar los 53.700 millones en déficit anotados por Oliver Wyman.

Cuando recompongan el capital apuntado por medios privados o públicos y se saque la foto real -sin las cifras del estrés test- el sector disfrutará de un capital del 12,8 por

ciento, uno de los más altos de la banca mundial. "Estará profundamente saneado, por las exigentes provisiones y reforzado" y "será más eficiente" por el proceso actual de reducción de costes que han emprendido con las fusiones, indicó el subgobernador. Las pruebas demuestran que el sistema es "heterogéneo", "sólido", "con los problemas bien identificados", y acabará despejando las dudas que se ciernen sobre él en el exterior para "permitir que el crédito fluya a la economía", consideró el secretario de Estado de Economía.

Dos débiles no podrán unirse

En la fase que ahora se abre, las entidades afrontan el desafío de cómo recapitalizarse. Y los números podrían enfriar alguna fusión en marcha y desencadenar otras. Economía y el Banco de España no son partidarios de integraciones entre entidades vulnerables, lo que parece alejar la posibilidad de que avance la unión de BMN al Popular.

El subgobernador aseguró que los planes de Ibercaja, con Caja3 y Liberbank, y de Unicaja con Caja España-Duero son firmes, aunque "deben reflexionar" cómo afecta las condiciones al proyecto. Luego son susceptibles de revisar términos tales como el peso accionario de cada partícipe o el reparto de poder en el nivel de gestión. Restoy sugirió la opción, con un "no es descartable", de que se saneen las entidades débiles y evacuado su activo tóxico al *banco malo*, antes de proseguir con la integración.

El Santander, el más solvente, al 'sobrarle' 25.000 millones

BFA-Bankia acapara el 46 por ciento de las necesidades: 24.743 millones de euros

L. M. MADRID.

Cara y cruz de los tests de estrés de Oliver Wyman. Mientras el Santander presenta un exceso de capital de 25.297 millones de euros en el escenario estresado, BFA-Bankia, según el método de la consultora, presentaría en déficit de 24.743 millones de euros, lo que supone el 46 por ciento del total de necesidades.

El Grupo Santander, en el que se incluye a Banesto, tendría, de cumplirse el escenario más adverso, un ratio de capital del 10,8 por ciento a cierre de 2014, incluso superior al que registró en 2011, que fue del 9,7 por ciento. Según Oliver Wyman es la entidad que presenta un mayor exceso de capital, de más del doble sobre el siguiente, en el escogido grupo de siete grupos que configuran el grupo 0, aquel que demuestra su resistencia ante las circunstancias más adversas. BBVA le sigue en el ranking (con un exceso de 11.183 millones de euros), y tras él, Caixabank, Kutxabank, Sabadell, Bankinter y Unicaja-Caja España-Duero, una unión que finalmente no precisará capital extra a pesar de la debilidad de la entidad castellana.

Cálculos no comparables

Entre las nacionalizadas BFA-Bankia vuelve a acaparar las grandes cifras. Oliver Wyman calcula que presentaría unas pérdidas superiores a los 42.500 millones en el escenario estresado, lo que se traduciría en unas necesidades de capital de 24.743 millones de euros, una cifra superior en 4.743 millones a las provisiones del nuevo

equipo gestor, pero que debe ser muy matizado.

En primer lugar, otra vez el uso de diferentes metodologías dan resultados que no son comparables. Ya pasó en el primer informe de Oliver Wyman y Roland Berger en junio pasado y ahora se repite con el test de estrés. En esta ocasión Oliver Wyman ha decidido no tener en cuenta los activos fiscales de las entidades nacionalizadas, lo que eleva las necesidades de capitalización de todas ellas. En el caso de BFA-Bankia, a cierre de 2011 la cifra en créditos fiscales alcanzaba los 6.000 millones de euros. Nadie duda que, dado que la entidad va a recibir la inyección de capital que precise para devolverla a una situación solvente, presentará beneficios en un futuro cercano, por lo que los créditos fiscales se activarán.

Otra razón para pensar que los fondos públicos que necesitará será sustancialmente menores son

128

MILLONES DE EUROS

Es el exceso de capital que presentaría la unión de Unicaja con Caja España-Duero.

la contabilización de las participadas por Oliver Wyman, que penalizan a la entidad en casi 4.000 millones. Además, falta sumar sus planeadas desinversiones y una parte del coste que deberán soportar preferentes y subordinadas. Por último, y aunque aún faltan detalles importantes por concretar del *banco malo*, el traspaso de activos inmobiliarios a esta sociedad minorará sus necesidades de provisiones. El resultado final, aún imposible de calcular al detalle, podría estar por debajo de los 19.000 millones de euros pedidos por la entidad.



Una oficina del Banco Santander. SARA CONDE