

El gran examen del sector financiero

GRUPO CERO

Los siete bancos más solventes liderarán las futuras fusiones

Las entidades más sólidas cuentan con 45.830 millones de exceso de capital



Los presidentes del Santander (Emilio Botín), el BBVA (Francisco González), La Caixa (Isidre Fainé) y Banc Sabadell (Josep Oliu)

EDUARDO MAGALLÓN
Barcelona

Las entidades que están llamadas a liderar los futuros procesos de consolidación que se darán en el sector en los próximos meses son los siete bancos que cuentan con exceso de capital en caso de que la economía se deteriore en grado máximo y que, por lo tanto, están englobados en el denominado grupo 0. En ese remoto escenario adverso entre las siete entidades acumulan capital excedentario por valor de 45.830 millones. En el escenario base, que es el más probable, el capital excedente suma 44.372 millones. El hecho de que el capital sobrante sea superior en el escenario estresado respecto al base se debe a que en el primero el mínimo de ratio de capital exigido es del 6% frente al 9% del base. Esa circunstancia favorece a los dos grandes bancos españoles dada su elevada diversificación al mercado internacional.

Santander
12,6% y 10,8%

El banco que preside Emilio Botín es el que presenta la cantidad más alta de exceso de capital: 19.181 millones en el escenario base y 25.297 millones en el adverso. Las cifras incluyen a su filial Banesto. La fuerte presencia del banco cántabro en el exterior facilitó que aprobara holgadamente los test. En concreto, en el escenario adverso su ratio Tier 1 es del 10,8%, muy por encima del mínimo del 6%.

BBVA
12,4% y 9,6%

El análisis del banco que preside Francisco González incluye Unnim, la caja catalana que se adjudicó hace unas semanas. El BBVA cuenta con un exceso de capital de alrededor de los 11.000 millones en ambos escenarios. Igual que en el caso del Santander además de su saneada situación se

ha beneficiado de su exposición a los mercados internacionales.

Caixa Bank + Cívica
14,4% y 9,5%

La entidad que preside Isidre Fainé y dirige Juan María Nin supe-

ra ampliamente las necesidades mínimas de capital en ambos escenarios incluyendo la reciente adquisición del Banca Cívica. El grupo La Caixa consigue un ratio de capital de máxima categoría (Tier 1) del 9,5% en el caso del escenario más adverso. En el base

El FMI aplaude "la transparencia de la banca"

■ "Felicito la evaluación de las necesidades del sector bancario español, que ha sido exhaustiva, independiente y transparente y ayudará a aclarar las diferentes necesidades de cada entidad. Esas necesidades, que se calculan más bajas de lo previsto en las pruebas de solvencia, pueden ser confortablemente financiadas bajo el programa de recapitalización planteado por los socios europeos de España".



Christine Lagarde

ese ratio es del 14,4%. Fainé señaló ayer que "el resultado confirma nuestra fortaleza y solidez financiera". Para Nin, las cifras "confirman" las "líneas marcadas en nuestro Plan Estratégico". En el caso del grupo La Caixa los activos ponderados por riesgo son 194.213 millones de euros.

Kutxabank
16,5% y 11,6%

La entidad vasca es la que lidera el ranking del sector si se tiene en cuenta sólo el ratio de capital Tier 1 ya que cuenta con 16,5% y 11,6% en los escenarios base y adverso respectivamente. Dado su menor tamaño, en euros su exceso de capital es inferior que los tres grandes bancos. El presidente de la entidad, Mario Fernández, destacó ayer que "no somos precisamente estas cajas las que vamos a poner en riesgo el sistema financiero".

Banc Sabadell + CAM
13,7% y 7,4%

El banco que preside Josep Oliu ha conseguido entrar en el grupo de los bancos sin necesidades de capital. La operación de absorción de la CAM le obligó a captar capital en el mercado en un momento complejo y, además, recibió un esquema de protección de activos (EPA) sobre esa caja que le cubre sobre pérdidas futuras en los próximos 10 años. Oliu señaló que "este ejercicio clarifica y pone en marcha un proceso de reestructuración del sector".

Bankinter
10,4% y 7,4%

El banco obtiene prácticamente el mismo exceso de capital en el escenario base que en el estresado, casi 400 millones de euros. La entidad destacó que el aprobado de los test de estrés de Oliver Wyman demuestra la solidez de su balance que se caracteriza por una morosidad del 3,91%.

Unicaja + CEISS
12,6% y 6,4%

La caja andaluza es una de las grandes sorpresas del informe de Oliver pues muchos analistas estimaban que necesitaría capital en un escenario estresado como consecuencia de la absorción de CEISS, una entidad que recibió ayudas públicas.●

La larga vía de las reformas

Luis Caramés Viéitez

Desde que esto del estrés se fue metiendo en la economía, nadie del mundo financiero que se precie puede andar por los mercados sin su correspondiente test. Así ha pasado en varias ocasiones con nuestra banca y ayer, de nuevo, los mercados amanecieron expectantes a la espera de los resultados de Oliver Wyman. Claro que no se trataba de medir la ansiedad de los mercados, sino de demostrar el grado

de solvencia de ciertas entidades, en estos momentos tan convulsos y borrosos, donde las certezas se cotizan al alza y la transparencia es valor escaso.

Como el deterioro de la economía sigue su curso oscuro, pesando sobre la morosidad y la degradación de las inversiones, degradando la cartera de crédito y muchos activos, es pertinente preguntarse si algunos bancos están en condiciones de hacer frente a un escenario tan adverso. Es precisamente el panorama tan pesimista el que lleva las necesidades de capital hasta los 54.000 millones en un escenario adverso, según la valoración de Oliver Wyman, de los

Todo el viaje se haría con más garantías y menos sobresaltos si el Gobierno se acogiese a un rescate blando

que más de 46.000 millones corresponden a las carencias de cuatro entidades: Bankia, Catalunya Caixa, Banco de Valencia y Novagalicia Banco.

Uno de los deseos manifestado mayoritariamente por el sector, y que la economía española en su conjunto agradecería, es que este

análisis tenga las dosis de credibilidad suficiente para poder ser considerado como un dato objetivo con el que avanzar decisivamente en la reestructuración del sector bancario. Pero, de momento, el gobierno no ha dado señales de firmeza en su hoja de ruta, aunque se puede alegar en su favor que el contexto es lábil e incierto. Dirían algunos, y digo yo, tanto mayor razón para fijar un rumbo básicamente definido. Veremos si el test convence.

Al margen de las entidades antes mencionadas y de aquellas que se encuentran en una situación holgada, las dudas se concentraban en otras que, como Banco

Popular que insisten en conseguir capital por sus propios medios, aunque lo que se conoce de sus planes en este sentido le da bastante credibilidad.

Por supuesto, Banco Santander, BBVA y Caixa Bank no necesitarán capital adicional. Tampoco Banc Sabadell, Bankinter, Kutxabank y Unicaja. En cualquier caso, estamos ante un apeadero en la larga vía de las reformas y todo el viaje se haría con más garantías y menos sobresaltos si el gobierno se decidiese a firmar el Memorandum de Entendimiento y se acogiese a un rescate blando. El sector financiero y toda la economía lo agradecerían.●