

Empresas & Finanzas Examen al sector financiero

Situación de la banca española

Exposición al sector inmobiliario

ENTIDAD	CRÉDITO PROMOTOR (MILL. €)			AUMENTO CRÉDITO PROMOTOR (%)	ESCENARIO BASE		ESCENARIO ADVERSO	
	2011	OLIVER WYMAN	DESTAPADO		PORCENTAJE DE PÉRDIDAS SOBRE EL TOTAL	PORCENTAJE DE PÉRDIDAS SOBRE LOS ACTIVOS	PORCENTAJE DE PÉRDIDAS SOBRE EL TOTAL	PORCENTAJE DE PÉRDIDAS SOBRE LOS ACTIVOS
BMN	7.688	8.978	1.310	17,08	68,26	10,81	63,79	15,58
Liberbank	7.805	8.756	951	12,10	63,89	14,96	60,61	19,24
CatalunyaBanc	11.236	12.264	1.028	9,15	67,68	19,87	63,60	25,77
Caja3	3.656	3.948	292	7,98	81,29	12,24	78,33	17,93
BBVA+Unnim	17.313	18.065	752	4,34	50,34	2,92	43,91	3,98
Novagalicia	10.449	10.871	422	4,03	62,53	11,80	57,64	15,20
Sabadell+CAM	21.912	22.567	655	2,98	66,1	14,43	62,95	19,55
Kutxabank	6.397	6.571	174	2,72	66,34	6,90	59,53	9,13
España-Duero	6.175	6.310	135	2,18	78,83	13,39	75,78	18,38
Popular+Pastor	21.455	21.809	354	1,64	65,72	9,69	60,36	13,41
BFA-Bankia	38.259	38.880	621	1,62	70,31	12,53	62,97	16,26
La Caixa+Cívica	31.885	32.352	467	1,46	67,9	7,27	60,18	9,82
Ibercaja	4.090	4.110	20	0,48	68,33	7,48	63,28	11,15
Banco de Valencia	5.000	5.008	8	0,16	62,96	15,20	58,72	20,37
Unicaja	2.989	2.992	3	0,10	70,34	8,36	63,33	11,78
Bankinter	1.075	1.069	-6	-0,55	27,65	1,80	22,44	2,50
Santander	23.442	22.143	-1.299	-5,50	54,04	2,02	46,36	2,75
Ibercaja+Liberbank+Caja3	-	-	-	-	67,99	11,76	64,58	16,12
Unicaja+España-Duero	-	-	-	-	75,74	11,13	70,98	15,41
Total	220.675	226.693	6.018	2,70	-	-	-	-

Fuente: Oliver Wyman, CNMV y elaboración propia.

elEconomista

El test a la banca destapa más de 6.000 millones en créditos 'tóxicos'

La exposición al inmobiliario de BMN aumenta un 17 por ciento tras el examen de las auditoras

L. Miyar / F. Tadeo MADRID.

Los test de estrés realizados por Oliver Wyman han desvelado que la exposición inmobiliaria de la banca española es mayor de la declarada hace sólo tres meses, en el anterior informe elaborado por esta misma consultora. Así, mientras en junio el riesgo crediticio asumido por el sector, y fechado a 31 de diciembre de 2011, ascendía a algo más de 220.000 millones, esta cifra se incrementa ahora en 6.018 millones.

Según fuentes financieras la diferencia es debida a que en el último examen a la banca la firma que habitualmente audita a una entidad es distinta de la que ha realizado ahora la valoración de los activos, por lo que al extrapolar los datos obtenidos en el muestreo de toda la cartera se puede destapar riesgos adicionales.

El aumento, no obstante, se concentra en muy pocas entidades y supone sólo un 2,7 por ciento en el conjunto de la exposición.

Este hecho fue resaltado por el subgobernador, Fernando Restoy, y el secretario de Estado de Econo-

mía, Fernando Latorre; sin embargo, la interpretación que se hace desde medios financieros es que, o bien la clasificación de los créditos al promotor es absolutamente correcto en la generalidad del sector, o bien lo que demuestra es que el trabajo de las auditoras en las entidades estaba limitado a otros cometidos y no han podido descubrir más irregularidades.

Avalando esta última tesis está la

El informe de Oliver Wyman eleva los préstamos inmobiliarios a 226.693 millones

experiencia vivida en grupos que han tenido que ser nacionalizados o intervenidos. El ejemplo más sangrante fue el del Banco de Valencia, que en un año pasó de tener una exposición de 3.107 millones de euros en 2010 a 5.000 millones sólo doce meses después. Tras este ejer-



Sede del Banco de España. NACHO MARTÍN

cio de reclasificación, ya cuando estaba gestionado por el Frob, Banco de Valencia es una de las entidades en las que se ha mantenido ahora el volumen de estos riesgos.

No es éste precisamente el caso de BMN (Mare Nostrum), que mientras los datos de diciembre declaran una exposición a los créditos promotores e inmobiliarios de 7.688 millones de euros, las pruebas de resistencia elevan la cifra al entorno de los 9.000 millones de euros. Los 1.310 millones aforados ahora supone un aumento del 17 por ciento en esta cartera.

La entidad, con este baile de cifras, es la que registra la mayor diferencia entre todo el sector financiero español.

Desfase en el escenario base

BMN, según el ejercicio de Oliver Wyman, presenta un déficit de capital en el escenario base de 368 millones de euros, inferior a los 1.570 millones que la entidad declaró necesitar para cumplir con los requerimientos de los dos reales decretos de De Guindos. En el escenario más adverso, el banco tiene un dé-

ficit de 2.200 millones, el 7,1 por ciento de sus activos.

En el otro extremo aparece el Santander, que presenta una disminución de su riesgo inmobiliario de 1.299 millones, lo que supone, debido a su mayor tamaño, que la mengüe en un 5,5 por ciento.

Porcentualmente, el segundo grupo por aumento de este tipo de créditos es Liberbank, con una subida del 12,1 por ciento, al pasar de 7.805 millones a 8.756 millones. Le sigue CatalunyaBanc, que ha pasado de 11.236 millones a 12.264 millones en el último test de estrés.

Estas dos entidades y BMN, que tienen como auditor habitual a Deloitte, suman 3.289 millones más en esta cartera, lo que supone más de la mitad de las diferencias encontradas en todo el sistema.

Pérdidas inmobiliarias

Respecto al peso que suponen los créditos inmobiliarios y los adjudicados en las pérdidas calculadas para el escenario base por Oliver Wyman, en todas las entidades, salvo en tres, supera el 60 por ciento del total.

Las excepciones son el Santan-

El Santander ve disminuir su cartera de riesgo promotor en 1.300 millones, el 5,5 por ciento

der, BBVA y Bankinter. Las dos primeras por el relevante negocio internacional en su balance, que se ha tenido en cuenta en las pruebas de resistencia, mientras que el tercero es el grupo con menos exposición inmobiliaria, muy por debajo de la media. Bankinter apenas tiene 1.560 millones entre créditos y adjudicados y el deterioro que puede provocar hasta 2014 se limita a un 2,5 por ciento de sus activos totales en el peor de los casos.

Las carteras inmobiliarias que salen peor paradas son las de Caja3 y España-Duero, que son responsables de entre un 78 y un 80 por ciento de las pérdidas de sus entidades en los próximos tres años.

Con una situación económica peor se produce un mayor deterioro en todos los segmentos de actividad, por lo que los impagos suben a un mayor ritmo en las actividades no inmobiliarias, por lo que los porcentajes bajan entre ocho y tres puntos en todos los casos.

Sobre cuánto supone esa pérdida respecto al total de los activos, de nuevo Bankinter, BBVA y el Santander son los que presentan los mejores registros. En ninguno de los tres casos, y en el escenario más adverso, los activos inmobiliarios suponen más de un 4 por ciento.

En el otro extremo se sitúan CatalunyaBanc, Banco de Valencia y Liberbank, cuyos porcentajes se sitúan entre el 19 y el 25 por ciento.

El sector critica que Oliver Wyman no haya hecho pública su metodología

Las entidades cuestionan que los pronósticos son imposibles de cumplirse

L. M. / F. T. MADRID.

Oliver Wyman mantuvo, para el test de estrés, los supuestos macroeconómicos que habían servido de marco en los realizados por esta consultora y Roland Berger el pasado junio. Sin embargo, desde algunas entidades financieras se critica que no se haya producido ninguna variación. En primer lugar, porque la tensión vivida durante el verano sobre la prima de riesgo española condena al país a recurrir, más pronto que tarde, a una línea de financiación de la Unión Europea, que cambia algunos supuestos. En segundo lugar, porque a estas alturas, con el año ya muy avanzado, se hace imposible que ni en el escenario adverso ni en el central se cumplan algunas de las proyecciones.

Uno de los pronósticos más llamativos es el del euríbor. Ayer, este indicador cerró a 0,67 por ciento, el más bajo del año, en el que marcó la máxima media mensual en 1,8 por ciento, y la tendencia sigue siendo de caída. Sin embargo, en el escenario adverso se contempla que la media de 2012 sea del 2,6 por ciento y en el central, el que tiene más posibilidades de materializarse, 1,6 por ciento. Ni uno ni otro se cumplirá.

Respecto al IPC armonizado, en agosto la tasa interanual se situó en el 2,7 por ciento. En septiembre, con la introducción del nuevo IVA, subirá. En el informe de la consultora, para el escenario base se contempla un 1,8 por ciento para 2012 y un 1,1 por ciento en el escenario más adverso.

Tampoco se cumplirá, salvo hecatombe, el pronóstico sobre la evolución de la bolsa española. En la peor coyuntura, se contempla que el indicador de la Bolsa de Madrid se desplome un 51,3 por ciento du-

Marco económico de los test de estrés

Variables de las pruebas de resistencia

	ESCENARIO BASE				ESCENARIO ADVERSO		
	2011	2012	2013	2014	2012	2013	2014
Evolución del PIB	0,7	-1,7	-0,3	0,3	-4,1	-2,1	-0,3
Ratio de desempleo	21,6	23,8	23,5	23,4	25,0	26,8	27,2
Evolución del IPC	3,1	1,8	1,6	1,4	1,1	0,0	0,3
Precio de la vivienda	-5,6	-5,6	-2,8	-1,5	-19,9	-4,5	-2,0
Precio del suelo	-6,7	-25,0	-12,5	5,0	-50,0	-16,0	-6,0
Euríbor 12 meses	2,1	1,6	1,5	1,5	2,6	2,5	2,5
Deuda española a 10 años	5,6	6,4	6,7	6,7	7,4	7,7	7,7
Crédito hipotecario	-1,7	-3,8	-3,1	-2,7	-6,8	-6,8	-4,0
Crédito a empresas	-4,1	-5,3	-4,3	-2,7	-6,4	-5,3	-4,0
Evolución de la bolsa española	-9,7	-1,3	-0,4	0,0	-51,3	-5,0	0,0

Fuente: Oliver Wyman.

elEconomista

14,4
POR CIENTO

Es la caída que registra el precio de la vivienda en tasa interanual a cierre del segundo trimestre del año. Este porcentaje casi triplica el contemplado en los test de estrés para el escenario central, que es de un 5,6 por ciento. Mientras en el estresado, Oliver Wyman prevé una rebaja cercana al 20 por ciento.

rante este año. A falta de tres meses para cerrar el ejercicio, el índice retrocede un 8,2 por ciento.

Por otro lado, el tipo de los bonos españoles a 10 años en el escenario estresado se sitúa en el 7,4 por ciento, que no reflejará el tipo medio del año a no ser que en los próximos 90 días España quede excluida de los mercados. Y si

el bono español vuelve a sobrepasar la barrera del 7 por ciento nuestro país debería solicitar el rescate, con lo que el BCE, al comprar bonos, relajaría la presión sobre la deuda. Conclusión: unos tipos superiores al 7 por ciento son incompatibles con el auxilio europeo a España.

Metodología desconocida

No es en el marco económico donde las entidades se muestran más disconformes con el informe elaborado por Oliver Wyman, sino con el total secretismo acerca de la metodología empleada para determinar las necesidades de capital en el sector.

Ni a las autoridades europeas, ni al Banco de España ni a las propias entidades afectadas, según aseguran fuentes financieras, la consultora ha querido desvelar la fórmula mágica empleada para llegar a sus conclusiones. Esa es también la principal objeción que ponen expertos y analistas y que hace, en su opinión, que se pue-

da poner en duda la credibilidad de los test de estrés.

Otro aspecto llamativo que también resalta el sector es que Oliver Wyman haya incluido en sus pruebas -como ya hicieron en junio la consultora y Roland Berger en su informe preliminar- proyecciones para los próximos tres ejercicios. Oliver Wyman y el Ministerio de Economía subyugaron como una de las virtudes de este examen que se haya alargado hasta 2014, cuando ningún otro organismo en el mundo, ni por supuesto la Autoridad Bancaria Europea (EBA) en sus test de estrés, lo proyecta más allá de dos años.

Estas instituciones limitan a este periodo de tiempo las estimaciones económicas porque más allá los pronósticos, aseguran, no son fiables, ya que la probabilidad de ocurrencia decae de manera considerable.

Este aspecto es relevante porque en función de las previsiones del tercer año se calculan pérdidas adicionales para las entidades.

Unicaja no lo duda: dirá sí a España-Duero

Medel confirma a la Junta su compromiso con la fusión

R. Daniel. VALLADOLID.

El presidente de Unicaja, Braulio Medel, ha despejado ya todas las dudas sobre su intención de fusionarse con Caja España-Duero. Al menos así se lo ha transmitido al

consejero de Economía de la Junta de Castilla y León, Tomás Villanueva, en una entrevista que ambos mantuvieron en Madrid a principios de esta semana.

El encuentro se producía después de que la auditoría de Oliver Wyman confirmase que la unión de ambas entidades superaba los ratios de capitalización que exige la Unión Europea, gracias a la extraordinaria solvencia que aporta la entidad andaluza.

Pese a todo, Villanueva quería confirmar de primera mano que Medel mantenía su apuesta por la fusión con el banco de España-Duero (CEISS) y despejar ya las sombras que durante las últimas semanas se habían lanzado sobre la operación.

Villanueva volvió del encuentro con el compromiso de Medel de mantener la operación, que debe ser respaldada con un plan de negocio que obtenga el visto bueno

del Gobierno y de Bruselas. Villanueva siempre ha apostado por Unicaja como *novia* para España-Duero, pese a que la entidad castellana mantuvo en su momento conversaciones con otras cajas cuya solvencia, precisamente, ha puesto en duda Oliver Wyman.

Ahora, las dos cajas estudian posibles modificaciones de su participación, de un 70 por ciento para Unicaja, que Medel no pretende incrementar sustancialmente.