

IV Jornada sobre el Sector Bancario Español  
Valencia, 28 de febrero de 2013

# 2012 año clave

(para el saneamiento, recapitalización e inicio de la reestructuración definitiva)

# del Sistema Bancario Español

Pedro Pablo Villasante  
Secretario General

Asociación Española de Banca

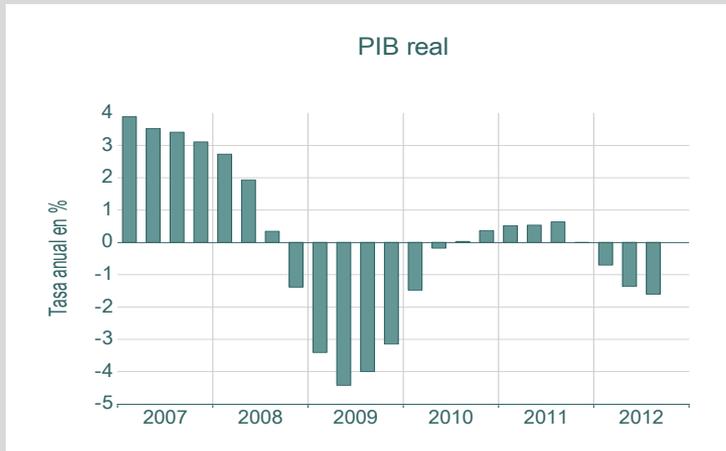


# Importantes reformas estructurales acometidas en 2012:

- Laboral, presupuestaria, fiscal y financiera.
- **Destacamos la Reforma Financiera.** 2012 fue el año del saneamiento, recapitalización e inicio de la reestructuración definitiva del sistema bancario español.
- Se realiza en un entorno económico y financiero muy difícil.
  - Económico: España entra en doble recesión. La eurozona también.
  - Financiero:
    - Elevadísimas primas de riesgo
    - Mercados mayoristas cerrados
    - Dependencia del BCE

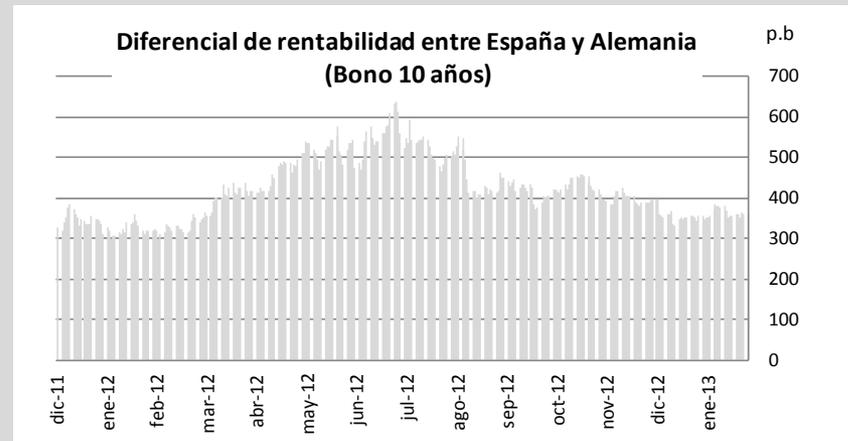
# 2012. Entorno económico y financiero muy difícil

## Contabilidad nacional trimestral. PIB real y empleo



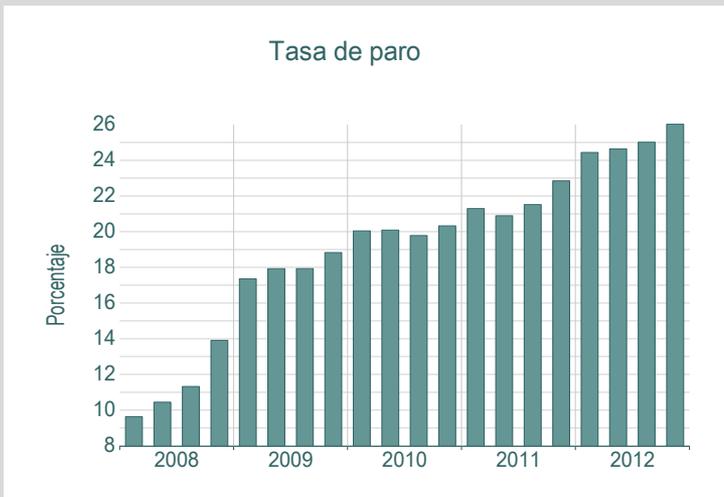
Fuente: INE/CNTR

## Prima de Riesgo



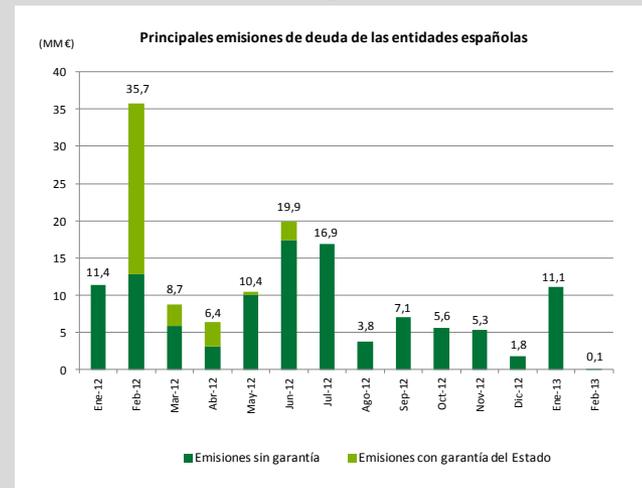
Fuente: Bloomberg

## Tasa de paro



Fuente: EPA y Mº de Empleo y Seguridad Social

## Mercados mayoristas cerrados



Fuente: Bloomberg

# Principales actuaciones BCE

Desde diciembre de 2011

- LTRO's a 3 años (diciembre 2011 y febrero 2012)
- Incremento de la disponibilidad de colateral (diciembre 2011 y febrero 2012). Se incluyen instrumentos de deuda no denominados en euros (septiembre de 2012)
- Bajada de tipo de interés de 25 pb hasta el 0,75% (julio 2012)
- OMT's compra de deuda pública (entre 1-3 años) en mercado secundario (septiembre de 2012)
  - Sujeta a la condicionalidad del ESM para:
    - Programa completo de ajuste macroeconómico
    - Programa precautorio (línea de crédito precautoria)

# 2012. Gran desconfianza sobre la situación patrimonial y financiera de nuestro sistema bancario

Ocasionada por:

- Retraso en la respuesta efectiva a la crisis financiera.
- Falta de identificación de las entidades con problemas de viabilidad.
- Soluciones transitorias. Sólo se identifican con problemas a las entidades que no superan los nuevos y mayores requerimientos solicitados a todo el sistema.

# El Fondo Monetario Internacional señala:

*“El sistema financiero español se ha visto golpeado por una sucesión de shocks. La capacidad de resistencia de las entidades a estos shocks ha variado mucho de un caso a otro, en gran medida debido a los diferentes modelos de negocio adoptados y a las diferencias en las filosofías de calidad de la gestión y control del riesgo”.*

*(FMI. FSAP mayo 2012)*

# Reestructuración del sistema financiero español

Se ha optado sucesivamente por una **aproximación generalizada**:

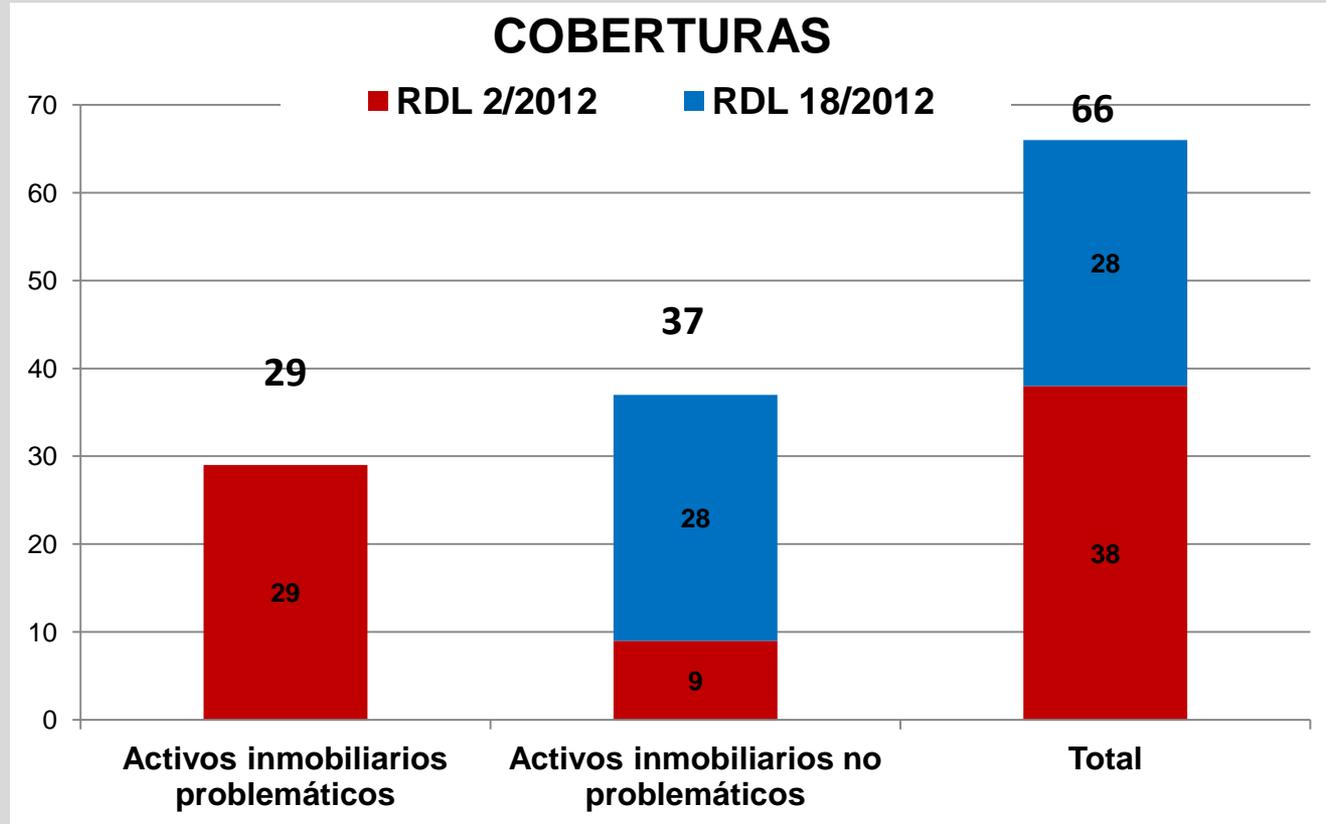
- RDL 2/2011. Se fija 8% ó 10% de capital principal.
  - RDL 2/2012
  - Ley 8/2012 (RDL 18/2012)
- } Saneamiento contra P&G
- Stress Test Oliver Wyman: recapitalización y reestructuración.  
(Ley 9/2012 fija el capital principal en el 9% APR para 2013).

# Saneamientos: Real Decreto-ley 2/2012 y Ley 8/2012

## Activos inmobiliarios ligados al crédito promotor

(Total sistema bancario)

Cobertura (en miles de millones de €)



Fuente: Ministerio de Economía y Competitividad y Banco de España

# El ejercicio de estrés ha sido:

- Intenso e independiente (Oliver Wyman bajo supervisión de instituciones internacionales).

- Muy riguroso y severo.

Contempla escenarios adversos con un 1% de posibilidad de ocurrencia.

- Permite aclarar la situación de solvencia del sistema bancario.

Con conclusiones claras:

- Las entidades con necesidades de capital están perfectamente identificadas.
- En su mayor parte el sistema bancario español está bien capitalizado.
- El 86% de las necesidades puestas de manifiesto corresponden a cuatro entidades mayoritariamente participadas por el FROB.

- Despeja las dudas que injustamente se estaban extendiendo al conjunto del sistema.

Ninguno de los bancos de la AEB ha necesitado recurrir a ayudas públicas de capital

# En junio 2012 España solicita al Eurogrupo financiación de los Fondos de Estabilidad de la eurozona

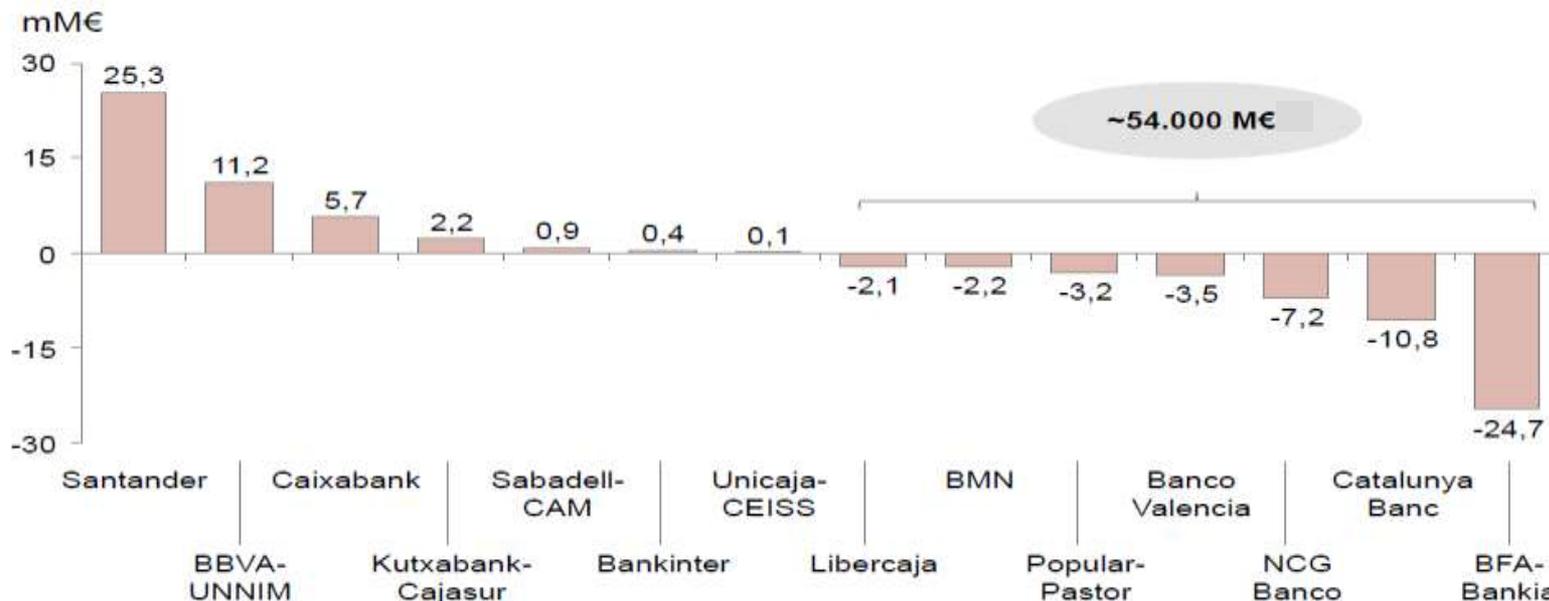
- Asistencia financiera externa por un máximo de hasta €100 bn a través del FROB con garantía del estado español.
  
- MoU firmado por las autoridades fija la condicionalidad de esta asistencia con reformas (verticales y horizontales) a acometer por el sistema financiero.
  - Ejecución ejercicio de estrés a todas las entidades.
  - Planes de capitalización y reestructuración para entidades con ayudas públicas.
  - Constitución de una Sociedad de Gestión de Activos (RD 1559/2012).
  - Aprobación de una Ley de Reestructuración y Resolución de entidades de crédito.
  - Acciones de gestión de instrumentos híbridos para compartir el coste de las necesidades de capital con los tenedores de participaciones preferentes y de deuda subordinada.

# Resultados análisis Oliver Wyman

## Sobre sistema bancario español

### Escenario Adverso Core Tier 1: 6%

- Necesidades de capital de 53.700 considerando el agregado de los 14 grupos bancarios y el efecto fiscal



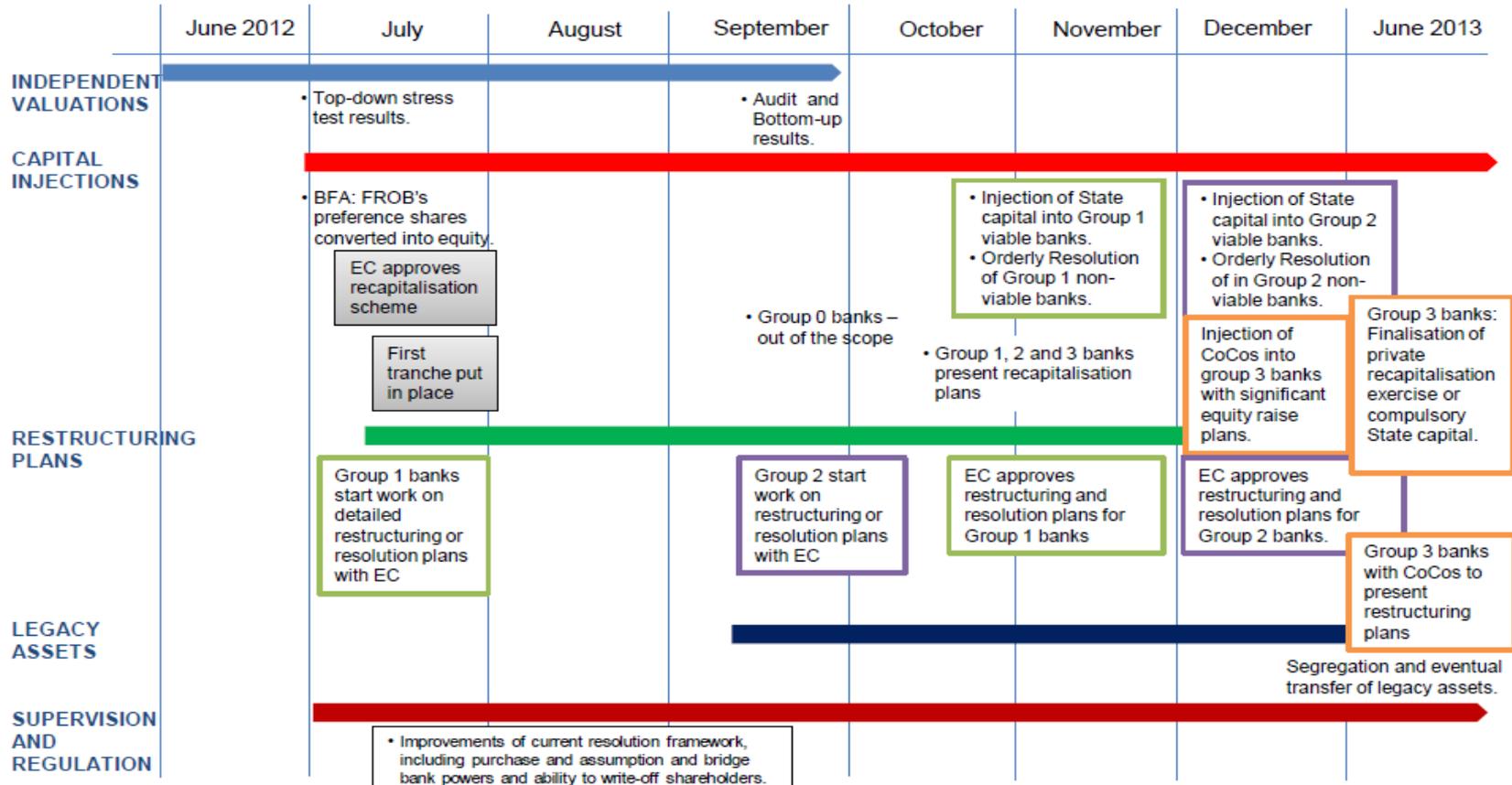
*Necesidades de capital del sistema bancario español estimadas a partir de las pruebas de esfuerzo realizadas en el marco del proceso de recapitalización y reestructuración del sector, según lo previsto en el Memorando de Entendimiento aprobado el 20 de julio de 2012 entre las autoridades españolas y europeas.*

Fuente: Banco de España

# España ha cumplido con su compromiso

## A pesar de la dificultad de la tarea y del exigente plazo concedido

### Restructuring of the Spanish Banking Sector: Timeline



#### Group of banks:

- Group 0: Banks with no capital shortfall are out of the scope;
- Group 1: FROB banks (BFA/Bankia, CatalunyaCaixa, NovaCaixaGalicia, Banco de Valencia): banks for which State aid needs are – largely - known before the Stress Test and which will need to be validated on this basis;
- Group 2: Banks with capital shortfall identified by the Stress Test, with no possibility to raise privately capital, and thus which will need to recourse to State aid.
- Group 3: Banks with capital shortfall identified by the Stress Test, aiming at raising this privately.

EC: European Commission

## CUADRO RESUMEN DE LA REESTRUCTURACIÓN DEL SECTOR BANCARIO ESPAÑOL



Grupo 0: entidades en las que no se ha detectado déficit de capital en la prueba de resistencia y no requieren la adopción de ulteriores medidas

Grupo 1: bancos controlados por el FROB (BFA/Bankia, Catalunya Banc, NCG Banco y Banco de Valencia)

Grupo 2: bancos en los que la prueba de resistencia ha detectado déficit de capital y que no pueden afrontarlo sin ayudas estatales

Grupo 3: bancos en los que la prueba de resistencia ha detectado déficit de capital, pero que pueden afrontarlo sin recurrir a ayudas estatales

Entidad resultante	Entidades integrantes	Fecha operación	Ayudas prestadas/comprometidas EN EFECTIVO (millones de €)				TOTAL AYUDAS EN EFECTIVO	Ayudas contingentes		OBSERVACIONES
			FGD capital y aportaciones <sup>1</sup>	FROB 1 Preferentes <sup>2</sup>	FROB 2 Capital <sup>3</sup>	MEDE <sup>4</sup>		Esquema de protección de Activos del FGD	Esquema de protección de Activos del FROB	
BBVA	BBVA						953			Unnim, controlada por el FROB, fue adjudicada a BBVA en marzo de 2012. Los 953 millones del FGD compensan los 948 millones invertidos previamente por el FROB, una vez capitalizados los intereses devengados de las participaciones preferentes
	UNNIM: Caixa Sabadell, Caixa Terrasa, Caixa Manlleu	marzo-10		380	568					
		marzo-12 capitalización de participaciones preferentes	953	- 380	- 568					
Bankinter										
Caixabank	Caixabank: La Caixa + Caixa Girona	oct-10	marzo-12				6,477			Banca Cívica se integra finalmente en Caixabank y desaparece la marca. Está previsto que las participaciones preferentes suscritas por el FROB en Banca Cívica sean reembolsadas por el Grupo Caixa.
	Banca Cívica: Caja Navarra, Caja Canarias, Caja Sol + Caja Guadalajara	abril-10			977					
		diciembre-10								
	Banco de Valencia	mayo-12				1,000				
		diciembre-12				4,500			72,5% de pérdidas tras provisiones en cartera de autónomos y pymes, y avales y otros compromisos	
Kutxabank	BBK-Cajasur	julio-10	diciembre-11						hasta 392 ME	Cajasur fue intervenida por el Banco de España en mayo de 2010, tras fracasar su intento de fusión con Unicaja. Adjudicada a BBK en julio de 2010 con un EPA de 392 millones del FROB.
	Caja Vital/Kubxa									
Sabadell	Sabadell	diciembre-11		5,249			5,249	80% de pérdidas tras provisiones en activos determinados.		CAM fue intervenida por el FROB el 22-07-11 y adjudicada a Banco Sabadell el 7/12/11. Los 5.249 millones del FGD de inyección de capital incluyen los 2.800 ME comprometidos previamente por el FROB.
	CAM									
Grupo Santander										Santander anuncia la absorción de Banesto, perteneciente al Grupo Santander, en diciembre de 2012
Unicaja	Unicaja									
	Caja Jaén	abril-10								
Banco Popular	Banco Popular, Banco Pastor	2011								
Ibercaja Banco	Ibercaja		En proceso de integración				407			De culminarse la operación de integración con Ibercaja, Caja 3 pasará a ser una filial participada al 100% por Ibercaja Banco y, tras la plena integración comercial y operacional de las entidades, se llevará a cabo su fusión. La ayudas del MEDE son en forma de CoCos.
	Caja 3: CAI, Caja Circolo de Burgos, Caja Badajoz	diciembre-11								



Fuente: Banco de España

Asociación Española de Banca

Entidad resultante	Entidades integrantes	Fecha operación		Ayudas prestadas/comprometidas EN EFECTIVO (millones de €)				Ayudas contingentes		OBSERVACIONES
				FGD capital y aportaciones <sup>1</sup>	FROB 1 Preferentes <sup>2</sup>	FROB 2 Capital <sup>3</sup>	MEDE <sup>4</sup>	TOTAL AYUDAS EN EFECTIVO	Esquema de protección de Activos del FGD	
Banco Ceiss	Caja España	marzo-10			525		604			Las ayudas del MEDE son en forma de capital. Una vez completada la recapitalización, que conlleva implícitamente dejar sin valor las participaciones preferentes suscritas por el FROB, éste pasará a ser accionista mayoritario de Banco Ceiss y procederá a su reestructuración y venta.
	Caja Duero							1,129		
Banco Mare Nostrum/ BMN	Caja Murcia, Caixa Penedés, Sa Nostra, Caja Granada	junio-10			915		730	1,645		Se prevé la cotización de la entidad antes de que finalice 2017 como medida para facilitar la recuperación de ayudas públicas. Las ayudas del MEDE son en forma de CoCos
Liberbank	Cajastur-CCM	noviembre-09	abril-11	1.650.			124	1,774	hasta 2.475 ME	CCM fue intervenida en marzo de 2009 por el Banco de España y adjudicada a Cajastur en noviembre de 2009. Los 1.650 ME de saneamientos de capital del FGD corresponden a sumas invertidas en el saneamiento cuya recuperación depende de la realización de activos recibidos en dación por valor contable de 1.097 ME, distintos a los cubiertos por el EPA. La ayudas del MEDE son en forma de CoCos
	Caja Cantabria, Caja Extremadura									
Bankia-BFA	Caja Madrid, Bancaja, Caja Ávila, Caja Segovia, Caja Rioja, Caixa Laietana, Caja Insular de Canarias	junio-10		4,465						Los primeros 4,465 millones en preferentes fueron convertidos en acciones ordinarias a petición del Consejo de Administración de BFA en mayo de 2012.
		mayo-12 conversión de participaciones preferentes en capital	-	4,465	4,465	17,959	22,424			Los 17,959 millones del MEDE en forma de capital, comprenden 4,500 millones adelantados por el FROB en septiembre de 2012 para restablecer la situación de capital regulatorio del grupo.
Catalunya Banc	Caixa Catalunya, Caixa Tarragona, Caixa Manresa	marzo-10		1,250	1,718					Controlada por el FROB. Los primeros 1,250 ME de participaciones preferentes fueron convertidos en 18 de diciembre de 2012 en acciones ordinarias. La ayudas del MEDE son en forma de capital.
		diciembre-12 conversión de participaciones preferentes en capital	-	1,250	1,250	9,084	12,052			
NCG Banco Novacaixagalicia	Caixa Galicia, Caixanova	junio-10		1,162	2,465					Controlada por el FROB. Los primeros 1,162 ME de participaciones preferentes fueron convertidos en 26 de diciembre de 2012 en acciones ordinarias. Las ayudas del MEDE son en forma de capital.
		diciembre-12 conversión de participaciones preferentes en capital	-1,162	1,162		5,425	9,052			

1- El Fondo de Garantía de Depósitos (FGD) se nutre con aportaciones anuales de las entidades adheridas en función de los depósitos captados

2- Ayudas del Fondo para la Reestructuración Ordenada Bancaria (FROB) a los procesos de integración voluntarios, materializadas en participaciones preferentes.

3- Ayudas del FROB para la recapitalización de las entidades (coeficiente de solvencia), materializadas en acciones, en cumplimiento del RD-1 2/2011

4- Asistencia financiera del Mecanismo Europeo de Estabilidad (MEDE) para la recapitalización de las entidades, en cumplimiento del Memorando de Entendimiento firmado el 20/07/2012 con el Eurogrupo

Fuente: Banco de España



Asociación Española de Banca

# Ahora nos encontramos en el principio de la reestructuración definitiva de nuestro sistema financiero:

- Estar saneado no significa ser viable. Se confunde viabilidad con solvencia.
- La reestructuración definitiva del G1 y G2 pasa por la pronta venta a otras entidades más solventes y mejor gestionadas.
  - Pero cuesta dinero: ¿quién cubre la pérdida?
  - Si se opta por ganar tiempo:
    - Exigente desafío de gestión no exento de riesgo por:
      - Modelo de negocio sin perspectiva a corto (crédito hipotecario).
      - La mayoría mal posicionadas en mercado nacional.
      - Mercados financieros cerrados. Dependencia del BCE.
      - En el corto plazo no va a haber alivio por cambio de ciclo económico.
      - Entidades difíciles de gestionar:
        - Problemas de integración (amalgama de entidades, falta cultura de marca y de gestión común).
        - Clientes enfadados.
        - Tienen que acometer ajustes en tamaño, red y plantilla. Doloroso.
- Reducción de la capacidad instalada y consolidación del sistema.

# Hacia una genuina Unión Económica y Monetaria

## Propuesta del Presidente del Consejo Europeo

- Un marco financiero integrado (Unión Bancaria)
  - Un Supervisor Único Europeo (BCE)
  - Una regulación única (Single Rulebook)
  - Un esquema europeo de garantía de depósitos
  - Un esquema europeo de resolución bancaria
- Un marco presupuestario integrado (Unión Fiscal).
- Un marco de política económica integrada (Unión Económica).
- Incremento de la legitimidad y control democrático (Unión Política).

# Resumen

En 2012, en un entorno económico y financiero muy adverso:

- España ha hecho sus deberes cumpliendo con los **exigentes compromisos y plazos asumidos en el MoU**.
- El sistema bancario ha realizado un **extraordinario saneamiento** de su riesgo inmobiliario **contra P&G**.
- Se ha acometido un **profundo, transparente e independiente ejercicio de estrés** de cada una de las entidades de crédito.
- Se han presentado **planes de capitalización y de reestructuración** para las entidades que no superaron el escenario adverso (CTI > 6%).
- Se ha **aprobado la Ley 9/2012 de Reestructuración y Resolución de Entidades de Crédito**.
- Se ha **constituido una Sociedad de Gestión de Activos (Sareb)** para traspasar los activos inmobiliarios problemáticos, ya saneados, de las entidades que han recibido apoyo público.
- Finalmente se han **recibido €42 bn** (de los €100 bn disponibles) del MEDE para financiar a través del FROB a las entidades con necesidades de capital.
- **Ahora** nos encontramos al **inicio de la reestructuración definitiva**.
- La mayor integración europea es básica para la estabilidad financiera y la recuperación económica. La **AEB** apoya **sin reservas la Unión Bancaria y al BCE como supervisor único**.

IV Jornada sobre el Sector Bancario Español  
Valencia, 28 de febrero de 2013

**2012 año clave** (para el saneamiento, recapitalización e inicio de la reestructuración definitiva) **del Sistema Bancario Español**

Muchas gracias por su atención

Valencia 28 de febrero de 2013

Asociación Española de Banca

