

Resultados de la evaluación independiente del sector bancario español

Madrid, 28 de septiembre de 2012

Fernando Restoy
Subgobernador del Banco de España



Contexto y propósito del ejercicio

Alcance

Rigurosidad del proceso

- Principales intervinientes y riqueza de la información
- Características de los escenarios considerados
- Gobernanza

Resultados

- Escenario base y escenario adverso

Conclusiones

Contexto y propósito del ejercicio

El Memorándum de Entendimiento (MoU) establece que la estimación de las necesidades de capital constituye un elemento esencial de la hoja de ruta establecida para la recapitalización y reestructuración del sistema bancario

Un componente clave del programa es la revisión de los segmentos vulnerables del sector bancario español y consta de los tres elementos siguientes:

- ✓ **Determinación de las necesidades de capital** de cada banco, mediante un análisis general de la calidad de los activos del sector bancario y una prueba de resistencia banco por banco ante un hipotético escenario macroeconómico muy estresado
- ✓ **Recapitalización, reestructuración y/o resolución** de los bancos más vulnerables, sobre la base de planes que aborden los déficits de capital detectados en la prueba de resistencia
- ✓ **Segregación de los activos dañados de los bancos** que precisan apoyo público para su recapitalización y transferencia a una entidad externa de gestión de activos

Con el objeto de reforzar la confianza sobre la solvencia de la banca española y determinar el nivel de capital que asegure su viabilidad a largo plazo se encargó la elaboración de un análisis externo para **evaluar la resistencia del sector bancario español ante un severo deterioro adicional de la economía**

Análisis Top-Down



Análisis Bottom-up

Análisis *Top-Down* vs. análisis *Bottom-Up*



Análisis agregado (*Top-Down*)

El pasado 21 de junio, las consultoras independientes, Roland Berger y Oliver Wyman, publicaron sus informes con los resultados del ejercicio ante dos escenarios macroeconómicos

- Necesidades de recapitalización de entre 16.000 y 26.000 millones de euros en el escenario base
- Necesidades de recapitalización de entre 51.000 y 62.000 millones de euros en el escenario adverso

Necesidades de capital sustancialmente inferiores, a nivel agregado, a los 100.000 millones del backstop europeo (línea de asistencia financiera)



Análisis individual (*Bottom-Up*)

Hoy se publica el análisis *bottom-up* realizado por Oliver Wyman, como extensión natural del trabajo de análisis *top-down*

- Examen y un análisis más detallado de la resistencia del sector que incluye una valoración exhaustiva y pormenorizada de las carteras crediticias de cada entidad (desde finales de junio hasta finales de septiembre)
- Se trata de un ejercicio riguroso:
 - Por la riqueza de la información utilizada por OW para la realización del ejercicio
 - Por la dureza del escenario macroeconómico considerado
 - Por la gobernanza del proceso

Alcance del ejercicio



Grupos bancarios

- En coherencia con el análisis *top-down* el ejercicio se aplica a 14 grupos bancarios españoles que representan en torno al 90% del sistema bancario español
 - Santander; BBVA & Unnim; Popular & Pastor; Sabadell & CAM; Bankinter; Caixabank & Banca Cívica; Bankia - BFA; KutxaBank; Ibercaja & Caja3 & Liberbank; Unicaja & CEISS; Banco Mare Nostrum; CatalunyaBank; NCG Banco y Banco de Valencia

Foco del análisis de resistencia

- Cartera de crédito al sector privado residente, incluyendo los activos inmobiliarios

Periodo

- Tres años: 2012, 2013 y 2014

Referencia

- Balances a 31 de diciembre de 2011

Principales intervinientes en el proceso



Gobierno del proyecto:

Autoridades Nacionales e Internacionales:
Strategic Coordination Committee

Expert Coordination Committee

Asesoramiento: **BCG**

Valoración y revisión de la cartera crediticia

- 4 Auditoras líderes con equipos especializados

Deloitte.

ERNST & YOUNG
Quality In Everything We Do

pwc

KPMG

Realización del análisis *bottom-up*

Con el objetivo de determinar las necesidades de capital para el sistema y para cada uno de los grupos bancarios

OLIVER WYMAN

Valoración de activos inmobiliarios

- 6 sociedades de valoración inmobiliaria nacionales e internacionales

CBRE
CB RICHARD ELLIS

binsa

Gesvalt
Madiva

VALTECNIC

AGUIRRE NEWMAN

JONES LANG LASALLE

22 entidades, que forman los 14 principales grupos del sector bancario español

BANCO POPULAR

Banco Pastor

Bankia

S

CAM

k

Banesto

bankinter

Banco Santander

Unnim

CX

BBVA

CEISS

B|V

Unicaja

novagalicia

BMN

liberbank

caja³

CaixaBank

BANCA CIVICA

iberCaja

Exhaustividad de la información utilizada



Información granular préstamo a préstamo

- Se han utilizado las bases de datos disponibles tanto en las propias entidades como en el Banco de España
 - para el análisis detallado de 36 millones de préstamos y 8 millones de garantías
 - así como información histórica de parámetros de riesgo (CIR)

Input de las auditoras

- Más de 400 auditores de las 4 firmas líderes del sector en España han verificado la calidad de los datos a utilizar en el ejercicio
- Además de analizar la corrección del nivel de provisiones en más de 115 mil operaciones

Revisión de la valoración de activos

- 6 sociedades de valoración inmobiliaria (3 nacionales y 3 internacionales) han realizado un ejercicio exhaustivo de revisión de los activos inmobiliarios en toda la geografía española
 - considerando activos adjudicados y garantías
 - 1,7 millones de tasaciones de viviendas y más de 8.000 de activos singulares

Planes de negocio de los Grupos bancarios

- Los 14 grupos bancarios han compartido con Oliver Wyman su planes de negocio para los próximos 3 años
 - Los planes han sido ajustados para garantizar la consistencia con los escenarios e hipótesis del ejercicio validadas por el ECC y el SCC

Características de los escenarios considerados (I)

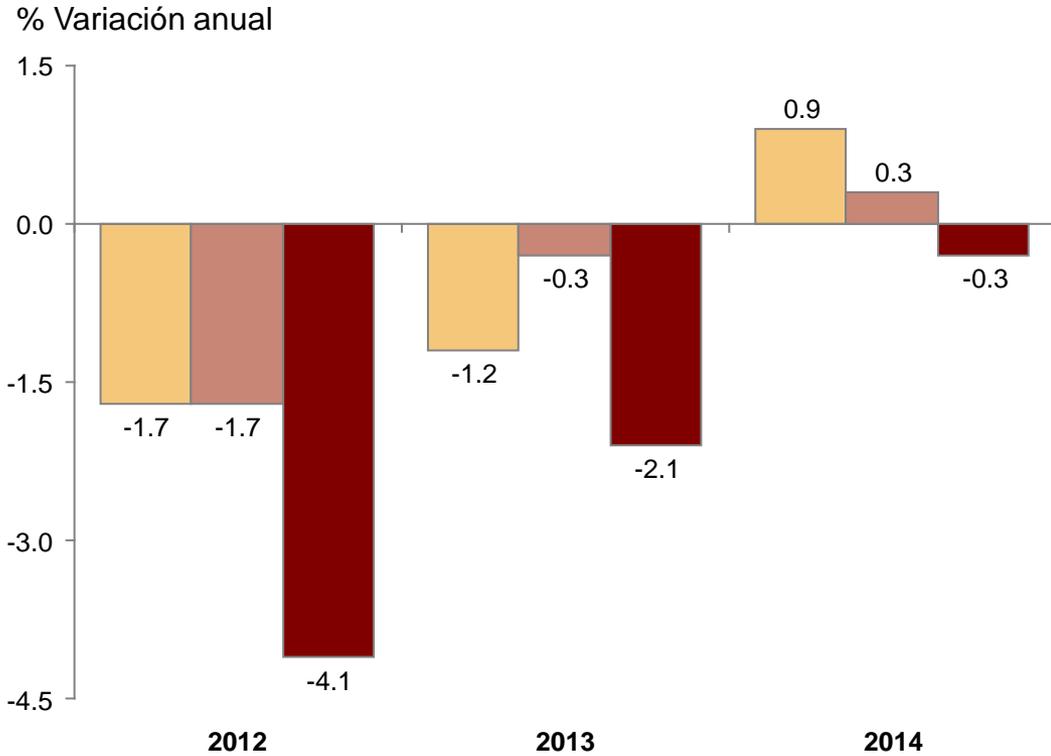


Características de los escenarios considerados (II)

Dureza del escenario macroeconómico

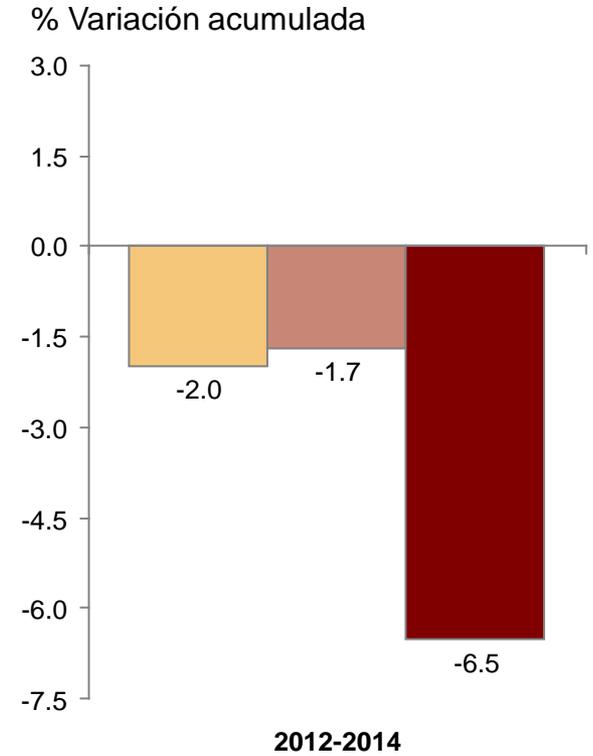


Variación anual del PIB



IMF art. IV¹ Escenario Base Escenario Adverso

Variación acumulada del PIB 2012-2014



IMF art. IV¹
Escenario Base
Escenario Adverso

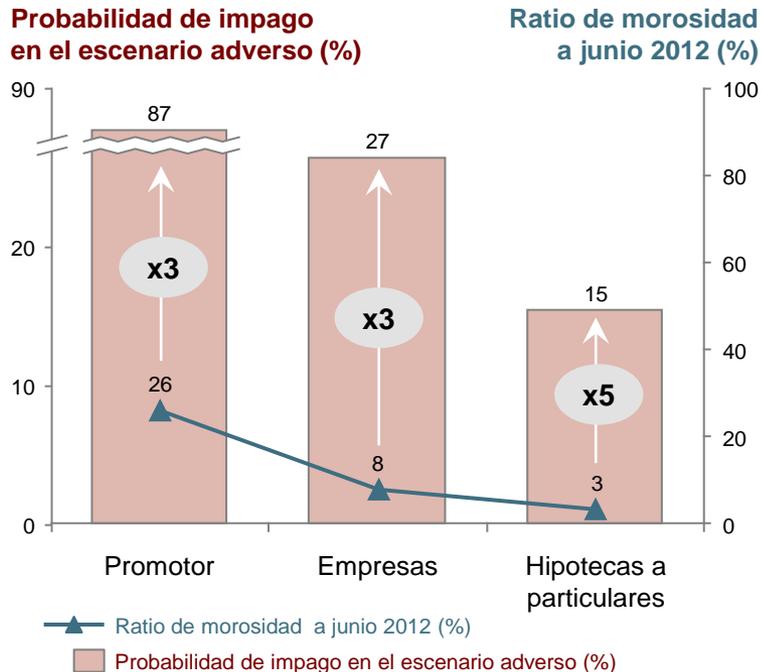
Características del ejercicio

Dureza de las hipótesis de trabajo



La severidad del ejercicio se refleja en los niveles de probabilidad de impago utilizados y en los ajustes aplicados para estimar la capacidad de absorción de pérdidas

Probabilidad de impago en el escenario adverso y ratio de morosidad a junio 2012 por carteras



Adicionalmente, se considera una Pérdida Esperada del 64% para los activos adjudicados

Capacidad de absorción de pérdidas

Los planes de negocio de las entidades han sido ajustados para garantizar la consistencia con los escenarios e hipótesis del ejercicio



Ejemplos de ajustes a los planes de negocio:

- No se han considerado las decisiones de negocio del Equipo Directivo que no han sido todavía ejecutadas
 - Se podrán incluir en los planes de recapitalización posteriores (en su caso)
- Reducción del 30% aplicada a los ingresos por dividendo
- Limitación de los ingresos por resultado de operaciones financieras y en la cartera de inversión

Gobernanza del proceso



Composición

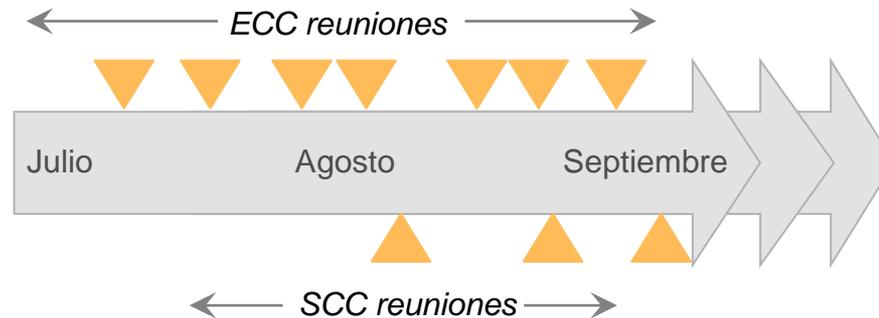
"Expert Coordination Committee" - ECC

- ✓ BdE
- ✓ Mº Economía y Compet.
- ✓ Comisión Europea
- ✓ BCE
- ✓ EBA
- ✓ FMI (Asesor)

"Strategic Coordination Committee" - SCC¹

- ✓ BdE
- ✓ Mº Economía y Compet.
- ✓ Comisión Europea
- ✓ BCE
- ✓ EBA
- ✓ FMI (Asesor)

Control exhaustivo y estricto del ejercicio



- *ECC y SCC han celebrado reuniones periódicas asegurando un control exhaustivo del proceso*
- *Las Autoridades Internacionales han estado involucradas en todas las fases del proceso*

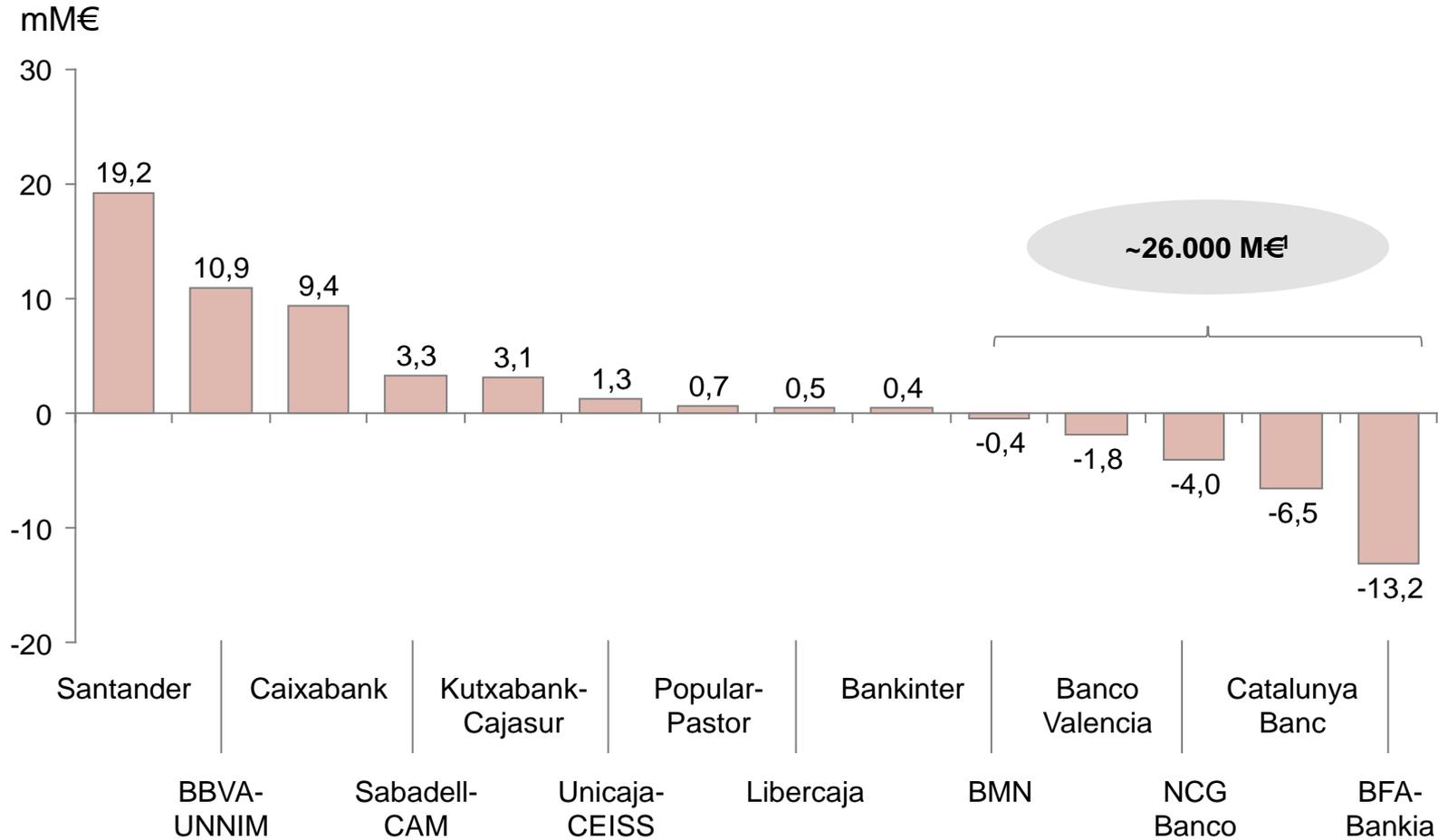
Funciones

- Hacer un seguimiento estrecho y estricto del proceso
- Realizar un control a nivel técnico del ejercicio
- Cuestionar y validar las hipótesis de trabajo y la utilización de los inputs por parte del consultor
- Realizar un seguimiento del proceso a nivel estratégico
- Asegurar la integridad del ejercicio
- Refrendar los resultados sobre la base de las recomendaciones del ECC

Exceso de capital a nivel entidad en el escenario base (cifras netas de efecto fiscal)



**Escenario Base
Core Tier 1: 9%**



Resultados del análisis *bottom-up* a nivel sistema en el escenario adverso



Escenario Adverso
Core Tier 1: 6%

El análisis realizado para el periodo de 3 años (2012-2014) arroja los siguientes resultados

Pérdidas esperadas acumuladas

- **270.000 millones** de euros en el escenario adverso

Necesidades de capital

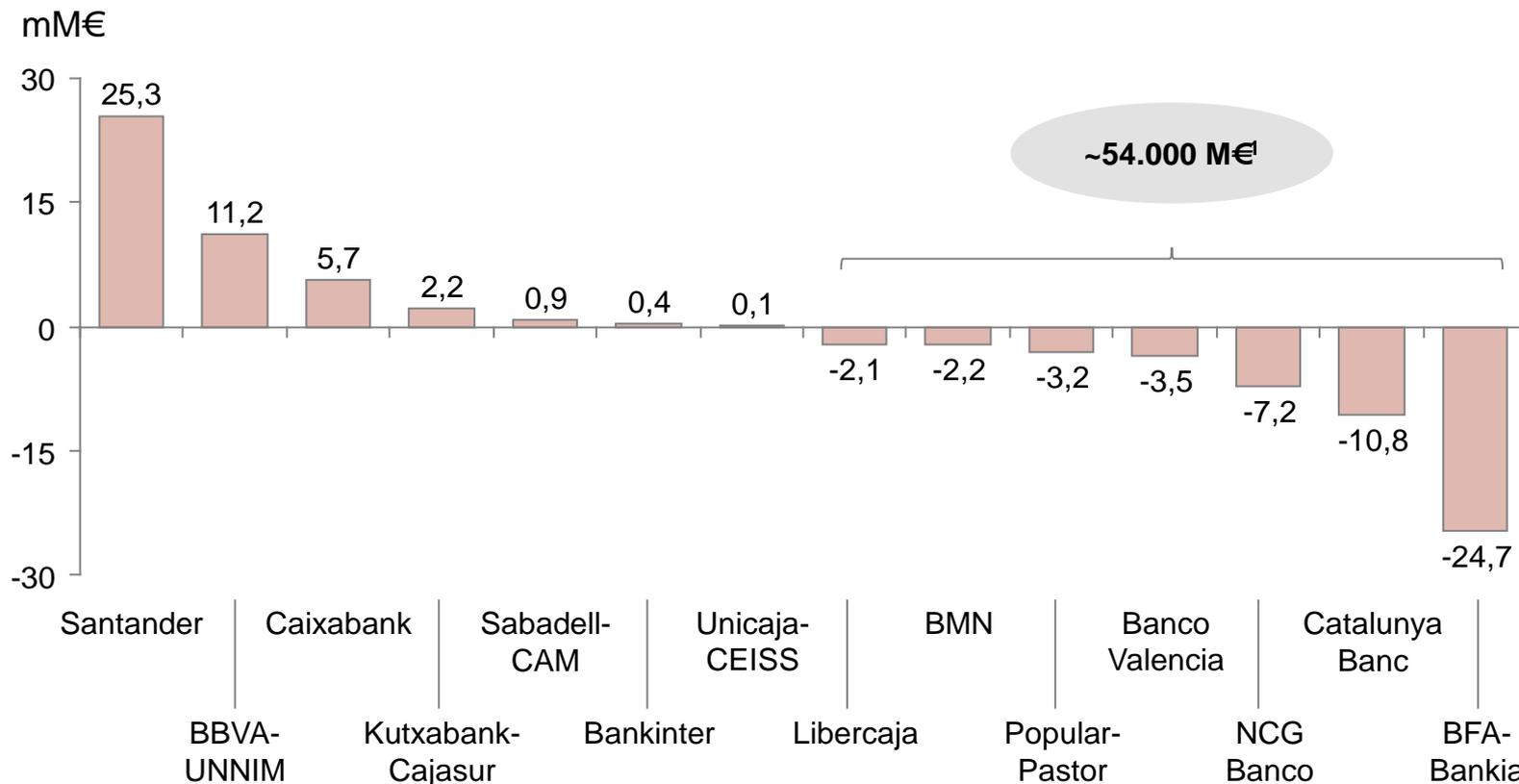
- Por debajo de **60.000 millones de euros** en el escenario adverso
- 59.300 sin considerar los procesos de integración en marcha ni el efecto fiscal
- 53.700 considerando el agregado de los 14 grupos bancarios y el efecto fiscal

- La pérdida esperada en el escenario adverso es significativamente mayor que en el escenario base, incrementándose en unos 90.000 millones de euros
- Necesidades de capital en línea con el *top-down*, y sustancialmente inferiores, a nivel agregado, a los 100.000 millones de euros previstos en el acuerdo del Eurogrupo

Exceso de capital a nivel entidad en el escenario adverso (cifras netas de efecto fiscal)



Escenario Adverso
Core Tier 1: 6%



7 grupos, que representan un 62% de la cartera crediticia analizada, no requieren capital adicional como resultado del ejercicio

Principales conclusiones



- El ejercicio es muy riguroso, tanto por la exhaustividad de la información utilizada, como por la dureza de los escenarios considerados y por el estrecho modelo de seguimiento y gobernanza internacional del proceso
- Las necesidades de capital estimadas para el conjunto del sistema en el escenario adverso están en línea con las del *top-down*, y son sustancialmente inferiores al volumen máximo de la línea de asistencia financiera europea
- En el escenario más probable (base) tan sólo las entidades participadas por el FROB requerirían un importe significativo de capital adicional para cumplir el mínimo exigido
- En el escenario adverso, 7 grupos bancarios que representan el 62% de la cartera crediticia analizada no requerirán ningún capital adicional (Grupo 0 del MoU)
- En el escenario adverso, el 86% de las necesidades de capital del sector se concentran en las 4 entidades que están participadas por el FROB (Grupo 1 del MoU)
- Para el resto de entidades, las necesidades de apoyo público y, en su caso, el importe del mismo se determinará como resultado del análisis de los planes de recapitalización previstos en el MoU

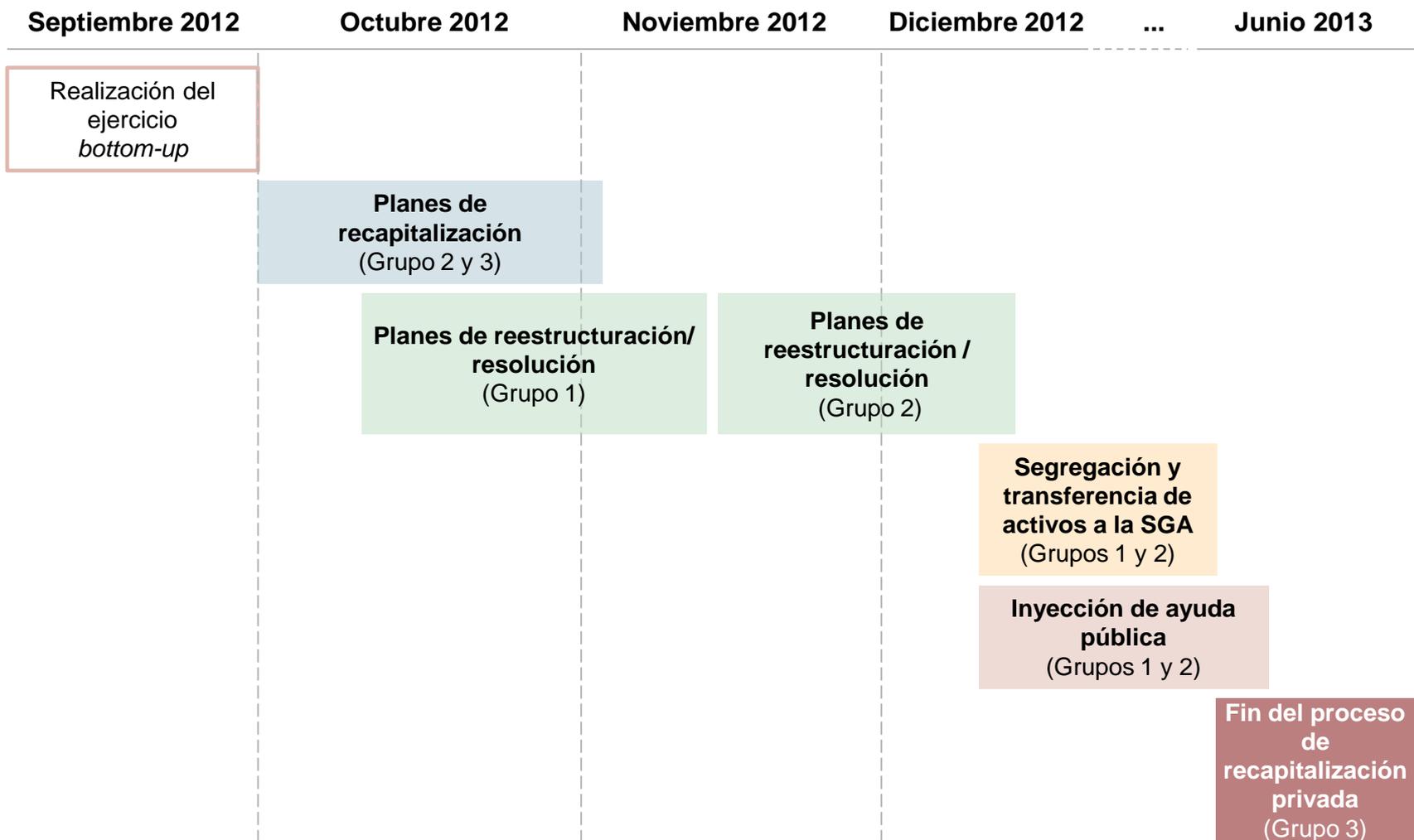


Las necesidades de capital que hoy se publican **no coincidirán en general con la ayuda pública que las entidades recibirán y que será fijada por el Banco de España y la Comisión Europea tras examinar los planes de recapitalización**

La necesidad de ayudas vendrá condicionada por las distintas acciones que acometerán las entidades para reducir sus necesidades finales de capital. Estas acciones pueden resumirse en las siguientes categorías:

- Enajenación de activos a disposición de las entidades
- Transmisión de activos a la Sociedad de Gestión de Activos (SGA)
- Realización de ejercicios de asunción de pérdidas por los tenedores de instrumentos híbridos (voluntarias o impuestas por las autoridades)
- Captación de capital que pudieran obtener de manera privada en los mercados

Hoja de ruta para la recapitalización y reestructuración del sistema financiero español (MoU)





Comentario final

Como consecuencia de todas estas actuaciones en el ámbito de la recapitalización y reestructuración el sistema bancario español se va a encontrar:

- **Holgradamente capitalizado**, como resultado de las actuaciones privadas y públicas
- **Profundamente saneado**, como resultado del exigente nivel de provisiones y la transferencia de activos
- **Significativamente más eficiente**, como resultado del proceso de reestructuración y consolidación



**Esto asegurará la solidez y rentabilidad del sector bancario español,
lo que contribuirá a la recuperación de la economía española**