

REESTRUCTURACIÓN DEL SECTOR FINANCIERO

RESULTADOS DEL PROCESO DE RECAPITALIZACIÓN

PROCESO DE REESTRUCTURACIÓN

OBJETIVOS GENERALES



OBJETIVOS

1

Sanear las entidades antes de recapitalizarlas

2

Redimensionar el sistema financiero

3

Favorecer la entrada de inversores privados

4

Mejorar la gobernanza de las entidades

5

Reducir el coste para el contribuyente

6

Tranquilizar a los mercados

INSTRUMENTOS

- Dotación de provisiones
- Saneamiento con cargo a reservas en las fusiones

- Integración de entidades
- Planes de reducción de capacidad

- Incentivos a la entrada de capital privado

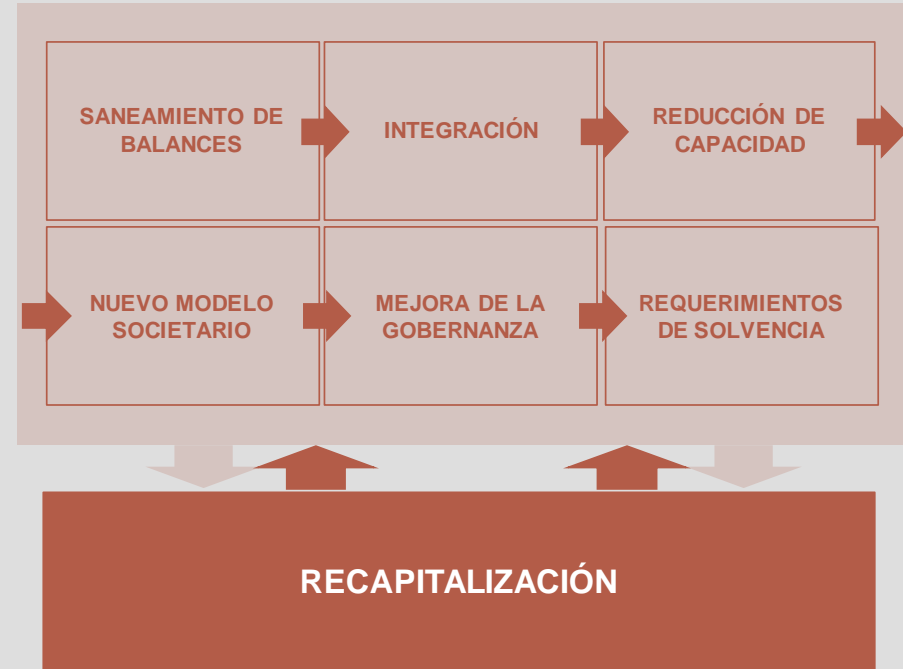
- Incentivos a la transformación de cajas en bancos

- Impulso al saneamiento mediante procesos de integración
- Entrada de inversores privados

- Incremento de los requerimientos de solvencia y recapitalización
- Transparencia:
 - Publicación detallada de la exposición al riesgo de crédito promotor e inmobiliario de cada entidad
 - Inclusión de todo el sector en las pruebas de estrés de la UE

PROCESO DE RECAPITALIZACIÓN VALORACIONES GENERALES

- **A 30 de septiembre se completa el proceso de recapitalización para cumplir con los requerimientos del RD-I 2/2011**
- **Se ha cumplido estrictamente el calendario del Real Decreto-ley:**
 - Todas las entidades cumplirán con el nuevo nivel de capital exigido (8 o 10%)
 - 2 entidades ultimán la entrada de inversores privados (sus activos son apenas el 3,6% del total del sector)



PROCESO DE RECAPITALIZACIÓN CRONOLOGÍA

ENE

FEB

MAR

ABR

MAY

JUN

JUL

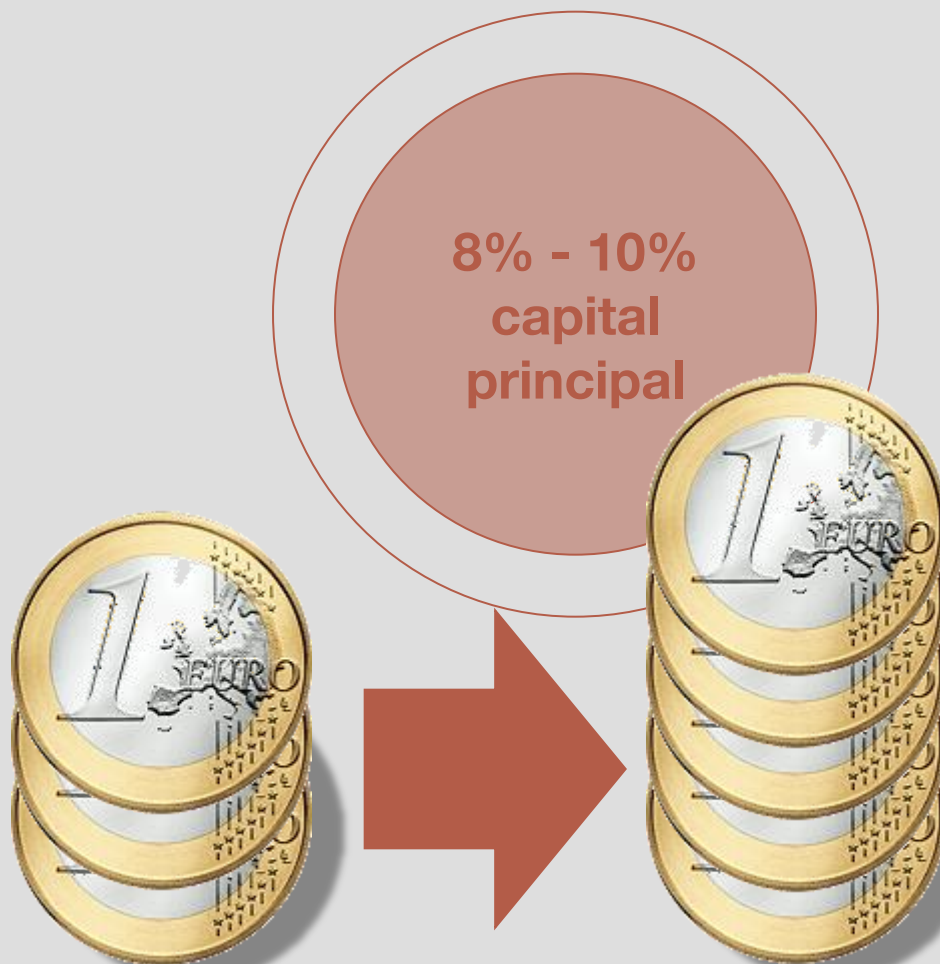
AGO

SEP

- **Contexto:** crisis irlandesa → rescate → recrudecimiento de la crisis de deuda → España decide aumentar los requerimientos de solvencia

- **Aprobación del RD-I 2/2011 (18/02/2011):**

- Eleva el umbral de solvencia exigido a entidades
- Nuevo requerimiento: 8% o 10%



PROCESO DE RECAPITALIZACIÓN CRONOLOGÍA



ENE

FEB

MAR

ABR

MAY

JUN

JUL

AGO

SEP

- **Convalidación del RD-I 2/2011 (10/03/2011)**

- **Determinación de necesidades de capital de las entidades:**

- 8% o 10% mínimo según la financiación mayorista y los inversores privados
- Estimación inicial*: **15.152 m €**

Banco Finantia Sofinco, S.A.	8	8	Cumple			
Banco Alcalá, S.A.	28	8	Cumple			
Bankymme	24	8	-----	2.0	8	Acordada ampliación de capital.
Privat Bank Degroof, S.A.	22	8	Cumple			
Banco Pichincha España, S.A.	17	8	Cumple			
SUBTOTAL BANCOS					1.075	
Caja	104.710				1.075	
Bankia	16.063	8	Cumple		5.775	Acuerdo del Consejo de Administración para iniciar los trámites de aumento de capital por el importe mínimo a cubrir de capital principal en euros.
	14.125	10		2.9		
Base					1.487	
Cívica					847	
	6.582	10			1.8	Acuerdo del Consejo de Administración para iniciar los trámites de aumento de capital por el importe mínimo a cubrir de capital principal en euros.
BBK (incluye Caja Sur)	3.667	10		1.9		

De las **114** entidades financieras registradas en España:

- **101** cumplían los nuevos niveles de solvencia marcados por el RD-I 2/2011
- **13** necesitaban elevar su capital principal

13 de 114

*Subió a 17.024 tras la segregación de CAM de Banco Base

PROCESO DE RECAPITALIZACIÓN CRONOLOGÍA



ENE

FEB

MAR

ABR

MAY

JUN

JUL

AGO

SEP

Entidades

Estrategias

- Aprobación de estrategias de cumplimiento
- Presentación de planes de recapitalización al Banco de España si hay recurso al FROB



Barclays
Deutsche Bank

Bankinter
Bankpyme

Bankia
Banca Cívica

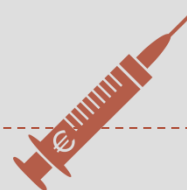
Grupo BMN
Liberbank

Novacaixagalicia
Catalunyacaixa

CAM

Unnim

Caja España-Duero



Capitalización por matriz

Ampliación de capital y operación corporativa



Salida a Bolsa



Búsqueda de inversores

FROB

Entrada del FROB



Integración con otra entidad

PROCESO DE RECAPITALIZACIÓN CRONOLOGÍA

ENE

FEB

MAR

ABR

MAY

JUN

JUL

AGO

SEP

- **Análisis de viabilidad de planes de recapitalización**
- **Se ultima el cambio de modelo societario:**
 - La mayoría de las cajas (98,3% de los activos del sector) traspasa su actividad financiera a un banco
 - Muchas cajas que no están obligadas lo hacen igualmente

Cajas que pasan a operar como bancos

Caixa	✓	Novacaixagalicia	✓
Ibercaja	✓	Catalunyacaixa	✓
Bankia	✓	Unnim	✓
Banca Cívica	✓	CAM	✓
Grupo BMN	✓	BBK	✓
Liberbank	✓	Kutxa	✓
Unicaja	✓	Vital	✓
Caja España-Duero	✓		
		Caja 3*	X
		Ontinyent	X
		Pollença	X

98,3 %

*Banco constituido. Pendiente aprobación de la segregación al mismo de su negocio bancario

PROCESO DE RECAPITALIZACIÓN CRONOLOGÍA

ENE

FEB

MAR

ABR

MAY

JUN

JUL

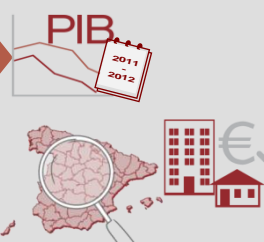
AGO

SEP

- Salida a Bolsa de CaixaBank, Bankia y Banca Cívica
- Banco de España sustituye a los administradores de CAM
- Las pruebas de estrés corroboran la solvencia de las entidades españolas
- Se pone en marcha la valoración de las entidades que han solicitado la aportación de capital del FROB



PRUEBAS DE ESTRÉS 2011



Ratio Objetivo:
CORE TIER 1
CAPITAL 5%

Entidades	ratio de solvencia esc. adverso		Entidades	ratio de solvencia esc. adverso	
	con prov	sin prov		con prov	sin prov
Santander	8,9	8,4	Ibercaja	7,3	6,7
BBVA	10,2	9,2	Unicaja	12,3	9,4
BFA-Bankia	6,5	5,4	Liberbank	8,3	6,8
Caixa	9,2	6,4	Pastor	5,6	3,3
Popular	7,4	5,3	BBK	11,3	8,8
Sabadell	8,0	5,7	Unnim	6,2	4,5
Catalunyacaixa	6,2	4,8	Kutxa	10,5	10,1
Novacaixagalicia	6,5	5,3	Caja3	6,6	4,0
Banca Cívica	9,4	5,6	March	27,8	23,5
CAM	5,1	3,0	Vital	9,2	8,7
Grupo BMN	9,3	6,1	Ontinyent	7,2	5,6
Bankinter	6,8	5,3	Pollensa	8,0	6,2
C. España-Duero	8,4	7,3			

PROCESO DE RECAPITALIZACIÓN CRONOLOGÍA



ENE

FEB

MAR

ABR

MAY

JUN

JUL

AGO

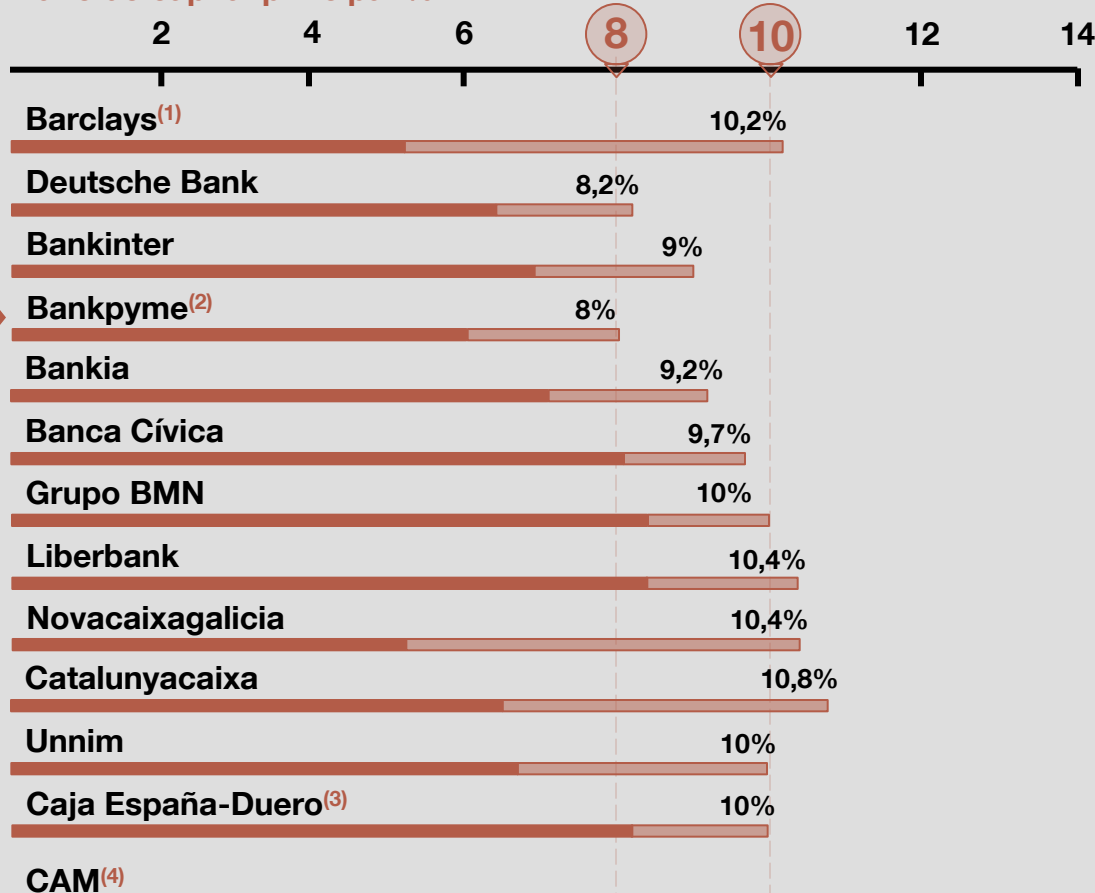
SEP

• Se completa el proceso de recapitalización:

- Todas las entidades financieras españolas cumplirán con la nueva ratio mínima de solvencia
- La mayoría de las entidades (96,4% de los activos del sector) han completado su recapitalización

 Ratio de solvencia **ANTES** de la recapitalización
 Ratio de solvencia **DESPUÉS** de la recapitalización

Ratio de capital principal %



(1) Tras la primera ampliación, se ha realizado otra voluntaria, elevando el ratio a 13,8%

(2) Pendiente de completar operación corporativa

(3) Ratio de capital principal tras la fusión con Unicaja

(4) En proceso de adjudicación

PROCESO DE RECAPITALIZACIÓN CRONOLOGÍA

ENE

FEB

MAR

ABR

MAY

JUN

JUL

AGO

SEP

- **Se completa el proceso de recapitalización:**

- Todas las entidades financieras españolas cumplirán con la nueva ratio mínima de solvencia
- Las entidades que han completado su capitalización representan el 96,4% de los activos del sector

ENTIDADES

- **Grupo BMN**
- **Liberbank**

- **Novacaixagalicia**
- **Catalunyacaixa**
- **Unnim**

- **CAM**

TRÁMITES EN CURSO

- Cuentan con 25 días de prórroga para formalizar la entrada de capital privado

- Entra el FROB con el capital adicional necesario: toma el 93% de NCG, el 90% de CC y el 100% de Unnim.

- En proceso de adjudicación

PROCESO DE REESTRUCTURACIÓN

BALANCE



RD-I 9/2009
Ley del FROB

RD-I 11/2010
Ley de Cajas

RD-I 2/2011
Ley de Recapitalización

Sanearamiento

105.000 m €

Provisiones consolidadas entre ene-08 y jun-11

10%

% del PIB que suponen las provisiones dotadas

59%

% equivalente del total de capital principal

Consolidación

**Reducción de
Capacidad**

**Nuevo Modelo
Societario**

**Mejora de la
Gobernanza**

**Requerimiento
de Solvencia**

Recapitalización

Provisiones por origen

22.000 m €

Provisiones específicas con cargo a reservas de entidades en proceso de reestructuración

17.000 m €

Disminución de provisiones genéricas

66.000 m €

Provisiones con cargo a cuenta de resultados de las entidades

TOTAL PROVISIONES

105.000 m €

PROCESO DE REESTRUCTURACIÓN BALANCE

RD-I 9/2009
Ley del FROB

RD-I 11/2010
Ley de Cajas

RD-I 2/2011
Ley de Recapitalización

Saneamiento

Consolidación

Reducción de
Capacidad

Nuevo Modelo
Societario

Mejora de la
Gobernanza

Requerimiento
de Solvencia

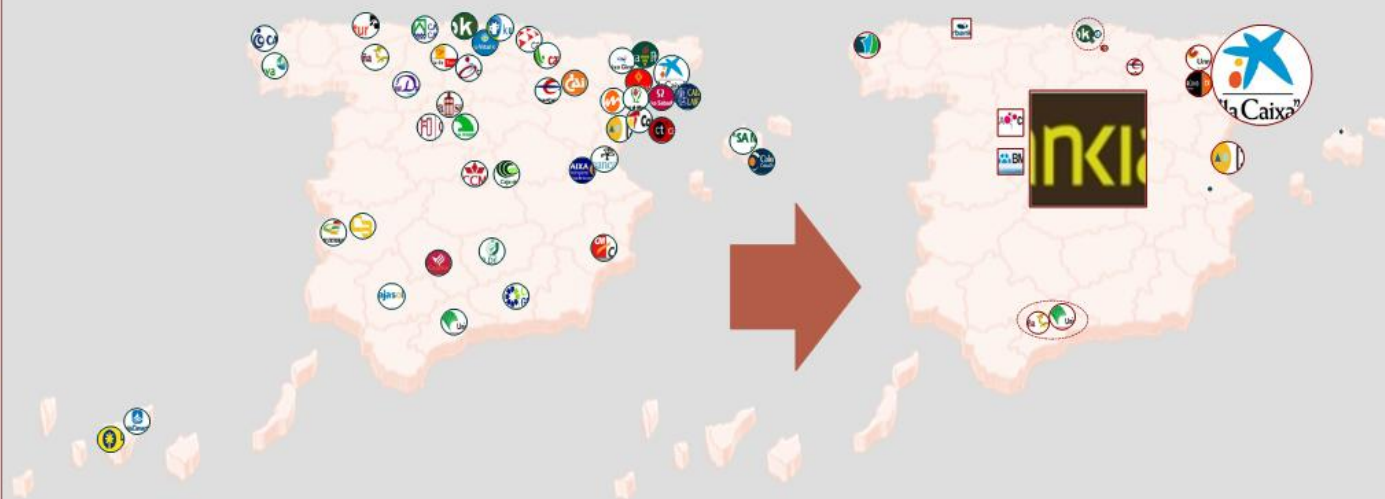
Recapitalización

45

Nº de cajas antes de la reestructuración

15

Nº de cajas después de la reestructuración



PROCESO DE REESTRUCTURACIÓN

BALANCE



RD-I 9/2009
Ley del FROB

RD-I 11/2010
Ley de Cajas

RD-I 2/2011
Ley de Recapitalización

Saneamiento

16,9%

Reducción media de plantilla en entidades fusionadas

Consolidación

17,2%

Reducción media de oficinas de la red comercial en entidades fusionadas







Reducción de Capacidad

Nuevo Modelo Societario

Mejora de la Gobernanza

Requerimiento de Solvencia

Recapitalización

Reducción de capacidad	Antes de la reestructuración	Durante la reestructuración
Empleados/ plantilla 	 4%	 9-23%
Oficinas 	 5%	 10-30%

PROCESO DE REESTRUCTURACIÓN BALANCE

RD-I 9/2009
Ley del FROB

RD-I 11/2010
Ley de Cajas

RD-I 2/2011
Ley de Recapitalización

Saneamiento

Consolidación

Reducción de
Capacidad

Nuevo Modelo
Societario

**Mejora de la
Gobernanza**

Requerimiento
de Solvencia

Recapitalización

100%

Cajas que han renovado su cúpula directiva

Renovación cualitativa de cúpulas directivas

- Voluntaria
- Motivada por la entrada de nuevo capital, público o privado
- Motivada por la conversión en bancos

Creciente presión competitiva

- Por la coyuntura económica
- Por la exposición de las cajas a la disciplina de mercado



PROCESO DE REESTRUCTURACIÓN

BALANCE



RD-I 9/2009
Ley del FROB

RD-I 11/2010
Ley de Cajas

RD-I 2/2011
Ley de Recapitalización

Saneamiento

100%

Entidades que cumplen los requisitos del RD-I 2/2011

Consolidación

15.152 m €

Estimación inicial de necesidades de capital del sector

Reducción de
Capacidad

5.838 m €

Capital cubierto con inversión privada

Nuevo Modelo
Societario

7.551 m €

Capital aportado por el FROB

Mejora de la
Gobernanza

Requerimiento
de Solvencia

Recapitalización

Entidades	Neces. capital	Invers. Privada	Invers. FROB	Entidades	Neces. capital	Invers. Privada	Invers. FROB
Bankinter	333	405	0	Novacaixagalicia	2.622	0	2.465
Barclays ⁽¹⁾	552	700	0	Catalunyacaixa	1.718	0	1.718
Deutsche	182	223	0	CAM ⁽²⁾	2.800	0	2.800
Bankpyme	8	8	0	Unnim	568	0	568
Bankia	5.775	3.092	0	C. España –Duero ⁽³⁾	463	0	0
Banca Cívica	847	600	0				
Grupo BMN	637	485	0				
Liberbank	519	325	0				
				SUBTOTALES		5.838	7.551
				TOTAL		13.389 m €	

^(*) Para un ratio de solvencia del 10% en las cajas. Subió a 17.024 al romperse Banco Base

⁽¹⁾ Tras la primera ampliación, se ha realizado otra voluntaria de 598 millones.

⁽²⁾ En proceso de adjudicación

⁽³⁾ No necesita aportación de capital tras la fusión con Unicaja

PROCESO DE REESTRUCTURACIÓN PERSPECTIVA DEL SECTOR



RD-I 9/2009
Ley del FROB

RD-I 11/2010
Ley de Cajas

RD-I 2/2011
Ley de Recapitalización

Recapitalización

Requerimiento
de Solvencia

Mejora de la
Gobernanza

Nuevo Modelo
Societario

Reducción de
Capacidad

Consolidación

Saneamiento

Más Solvencia

Más disciplina de
mercado

Más Eficiencia

Mayor
COMPETITIVIDAD

PROCESO DE REESTRUCTURACIÓN

CONSIDERACIONES FINALES

- **Balance positivo, máxime en un contexto de incertidumbre excepcional como el vivido en los últimos siete meses**
- **Se ha seguido una estrategia de reestructuración adaptada a las circunstancias españolas que se ha ido reforzando a la luz del deterioro progresivo de los mercados financieros**
- **La recapitalización acometida hasta el momento es suficiente incluso en el escenario macroeconómico adverso de las pruebas de resistencia**
- **El RD-I es una norma permanente: mayores deterioros en el futuro obligarán a aumentar el capital para cumplir con los ratios exigidos**
- **Ahora los mercados han puesto su foco en los grandes bancos europeos y han abierto el debate de aumentar su capital como consecuencia del empeoramiento del riesgo soberano**