



Crisi Auditoria a la banca



L'Estat demanarà 40.000 milions del rescat bancari

El sistema financer necessita 59.300 milions de capital

Crònica



JOAN FAUS
MADRID

Un abans i un després. El ministeri d'Economia i el Banc d'Espanya es van esmerçar ahir a transmetre el missatge que l'informe final sobre les necessitats de capital del sistema financer espanyol suposa un punt d'inflexió definitiu per recuperar la solvència i la credibilitat del conjunt del sector. Una millora que teòricament ha de tranquil·litzar els mercats i repercutir en l'economia i, de retruc, en els ciutadans encara que, a curt termini, pot minvar la concessió de crèdits. Després de setmanes d'anàlisi i especulacions, ahir es van dissipar tots els dubtes. La consultora Oliver Wyman considera que el sector requereix 59.300 milions per poder resistir un hipotètic deteriorament econòmic molt sever (53.745

milions si es tenen en compte els processos de fusió en marxa i els efectes fiscals).

Aquesta xifra determinarà quines entitats necessiten ajudes públiques -provinents del rescat europeu de fins a 100.000 milions d'euros que repartirà l'Estat- per poder obtenir aquest capital addicional. L'abast de les ajudes no serà, però, de 59.300 milions, ja que als requeriments caldrà restar-hi els fons privats que puguin obtenir les entitats, la transmissió del llast del totxo a una societat externa que els vendrà, l'anomenat *banc dolent*, i els descomptes que assumeixin els tenidors d'instruments com les participacions preferents. D'aquesta manera, segons el secretari d'estat d'Economia, Fernando Jiménez Latorre, l'auxili que Madrid demanarà a Europa podria reduir-se fins als 40.000 milions, molt lluny del màxim de 100.000 milions acordat i xifra coincident amb l'apuntada al juny per l'FMI.

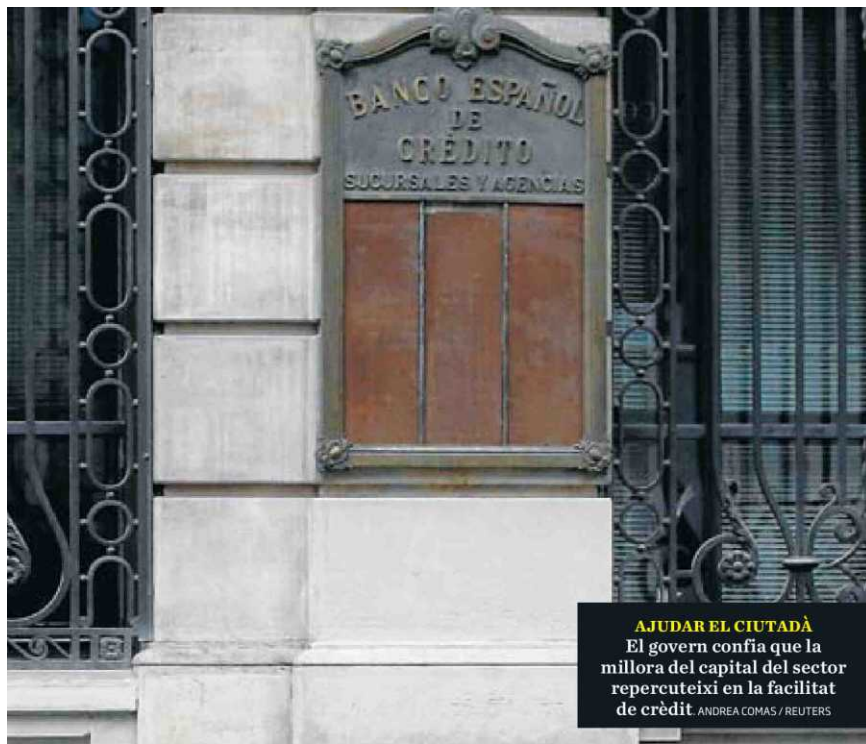
Al juny Oliver Wyman va estimar un límit màxim de necessitats de 62.000 milions però sense analitzar, com ara la situació entitat per entitat. Com llavors, ha pronosticat quines serien les pèrdues dels 14

principals grups bancaris -el 90% del sistema financer- en un escenari molt improbable i si serien capaços de contrarestrat-les amb els seus comptes actuals, és a dir, sense necessitar més diners. La hipòtesi és una caiguda del PIB del 6,5% entre aquest any i el 2014, unes retallades dels preus de l'habitatge del 55% i del sòl del 85% sobre els màxims

del 2006, i una taxa d'atur del 27,2%. La reacció del sector no seria en cap cas la mateixa. Només el 38% de tota la cartera analitzada necessita més capital per poder resistir, és a dir, una part reduïda.

Set grups resisteixen

CaixaBank i el Sabadell se salven
La consultora divideix el sistema fi-



AJUDAR EL CIUTADÀ
El govern confia que la millora del capital del sector repercuteixi en la facilitat de crèdit. ANDREA COMAS / REUTERS

nancer en quatre grups. El grup 0 el formen les set entitats que ho suportarien sense problemes. Es tracta del Banco Santander (un excés de capital de 25.297 milions), BBVA (+11.183 milions), CaixaBank amb Banca Cívica (+5.720 milions), Kutxabank (+2.188 milions), Banc Sabadell (+915), Bankinter (+399) i Unicaja, sumant la possible fusió amb Caja España - Duero (+128).

El gruix per a les més febles

Les quatre nacionalitzades dominen les futures ajudes

A l'altre extrem se situen les quatre entitats nacionalitzades, agrupades en el grup 1. Representen el 86% del total de necessitats de capital. Com era d'esperar, Bankia és la que en surt més mal parada. Té una falta de capital per valor de 24.743 milions, una xifra que és superior als 19.000 milions en noves ajudes públiques que va demanar a finals de maig i que va ser el detonant que va portar Espanya al rescat bancari. La raó és que s'han inclòs uns crèdits fiscals nous. La segona posició és per a Catalunya-Caixa, que necessita 10.825 milions. La segueixen Novagalicia Banco (7.176 milions) i Banco València (3.462 milions).

Dels 53.745 milions totals, 46.206 són per a les quatre nacionalitzades. L'objectiu és que rebien les ajudes europees al novembre. A més, abans de finals d'any hauran d'haver traspassat els seus actius immobiliaris problemàtics al *banc dolent*. Un cop desvelat el misteri sobre les necessitats de capital, el Banc d'Espanya vol reobrir tan aviat com "sigui possible" el procés de subhasta de CatalunyaCaixa i Banc de València, que es va posposar *si-ne-die* al juny.



Solidesa
CaixaBank i el Sabadell són dels set grups que no necessiten més capital

Proporció
Només el 38% de la cartera analitzada requereix més diners

A mig camí entre els dos extrems del sector

El Popular pot necessitar ajudes

A banda de les nacionalitzades només hi ha sis entitats amb necessitats de capital: Banco Popular (requereix 3.223 milions), BMN –on hi ha inclosa Caixa Penedès– (2.208 milions) i la possible suma d'Ibercaja amb Caja3 i Liberbank, que necessita 2.108 milions. La situació més sorprenent és la del Popular, que és considerat sistemàtic –massa gran per deixar-lo caure– i que es pot veure abocat a no tenir més remei que sol·licitar ajudes públiques.

Aquestes entitats es divideixen entre el grup 2 i el grup 3 segons la seva capacitat de guanyar capital de fons privats, és a dir, venent-se actius o fusionant-se. La distribució s'acabarà de definir en les properes setmanes. El grup 2 estarà format per les que no poden assumir el seu dèficit de capital sense ajudes públiques.

El BBVA canvia les preferents d'Unnim

El BBVA va proposar ahir un canvi de les preferents d'Unnim per valor de 490 milions, per la qual cosa pagarà el 95% del seu valor nominal. Les preferents es transformaran en accions del banc que manté en autocartera, de manera que els que ja són accionistes del BBVA no patiran cap pèrdua de valor. El 22 d'octubre es farà el canvi. D'altra banda, CaixaBank també va anunciar ahir un acord amb l'associació de consumidors Adicae pel qual les persones grans amb problemes de liquiditat que tenien preferents i que ja van acceptar el canvi del febrer passat puguin disposar d'un préstec.

Necessitats de capital de la banca espanyola

ENTITATS PÚBLIQUES	xifres en milions d'euros
Bankia-BFA	-24.743
CatalunyaCaixa	-10.825
Nova Caixa Galicia	-7.176
Banc de València	-3.462
Total	46.206
ENTITATS AMB DÈFICIT DE CAPITAL	
Banco Popular	-3.223
BMN	-2.208
Ibercaja+Caja3+Liberbank	-2.108
Total	-7.539
ENTITATS AMB EXCÉS DE CAPITAL	
Banco Santander	+25.297
BBVA	+11.183
CaixaBank+Cívica	+5.720
Kutxabank	+2.188
Sabadell+CAM	+915
Bankinter	+399
Unicaja+Ceiss	+128
Total	45.830
TOTAL DÈFICIT SISTEMA	-53.745

ques. Tindran fins al 15 d'octubre per presentar els seus plans de viabilitat al Banc d'Espanya i la Comissió Europea, al desembre rebran les ajudes i al febrer hauran d'haver traspassat el seu toxo tòxic a la societat externa d'actius immobiliaris, que el comprarà a preus de mercat.

Finalment, al grup 3 se situaran els bancs que podran fer front a les seves necessitats de capital per si mateixos. El problema és que si requereixen diners superiors al 2% dels seus actius ponderats en risc estaran obligats a rebre ajudes públiques de manera cautelar abans de finals d'any. Aquest sembla que és el destí del Popular i el BMN si no ho eviten fent desinversions. Les ajudes podrien recomprar-les fins al 30 juny del 2013 si aconseguen fons privats. En cas contrari, els diners públics es convertiran en capital i l'Estat entrarà com a accionista del grup. Les entitats que no superin la barrera del 2% podran obtenir aquest capital pel seu compte fins al juny.

El futur del sector

Comença una nova etapa

Els resultats d'Oliver Wyman poden trastocar del tot el mapa del sector. Una de les incògnites més grans és saber què passarà amb les fusions que lideraven Unicaja i Liberbank. Poden deixar de ser viables en requerir ajudes públiques. A més, el Banc d'Espanya vol evitar el precedent de Bankia i no veu gaire bé les integracions de grups febles. Després d'obligar aquest any les entitats a fer provisions de 80.000 milions, el govern confia que les necessitats de capital siguin l'etapa final però, segons els experts, la clau per recuperar la confiança i reobrir l'aireta del crèdit recaurà en el *banc dolent* i en les futures fusions. El temps ho dirà.

“Uns exàmens sense sorpreses”

Opinió

JOSEP OLIVER
CATEDRÀTIC ECONOMIA UAB

els resultats dels exàmens fets han confirmat la percepció que ja hi havia. Amb els avançaments d'algunes previsions, al final les dades han coincidit bastant amb el que s'esperava. En tot cas, els inversors s'haurien de calmar amb els resultats dels tests d'estrès, però com que ja s'havien descomptat, caldrà veure l'evolució dels mercats financers els propers dies.

A més, hem de tenir en compte que tal com està plantejat el debat ara a Europa, Alemanya pressiona per variar els acords de la cimera del 29 de juny, per desvincular les ajudes directes del rescat a les entitats financeres. I pel que fa a cada una de les 14 entitats revisades, han estat uns exàmens sense sorpreses. Hi ha hagut una discussió sobre si els crèdits fiscals formaven part del capital de màxima qualitat, i al final no s'han computat per les entitats que ja estan en mans de l'Estat, mentre que a les entitats sanes se'ls ha permès diferir-los en cinc anys.

“Sobta la nota de Banco Popular”

Opinió

JOSÉ GARCIA MONTALVO
PROFESSOR D'ECONOMIA DE LA UFF

Una de les coses que no s'han explicat gaire és que en l'escenari menys estressat s'exigeixi a la banca un capital de màxima qualitat del 9%, mentre que en el més advers es redueixi al 6%. Si el capital que al final es demana a les entitats és del 9%, no és gaire congruent que les necessitats finals de capital corresponguin a l'expectativa més estressada. La resta del procediment de les proves i dels resultats dels exàmens no han estat una sorpresa, després de fa una setmana Bank of America publicà unes primeres estimacions entitat per entitat, dins la forquilla que ja s'havia donat d'entre els 51.000 i els 62.000 milions.

D'altra banda, sobta la nota de Banco Popular, que ha comptabilitzat unes carències de capital de 3.223 milions, que es farà difícil que pugui captar. Banco Pastor, ara fusionat dins el Popular, arrossegava molt en actius immobiliaris. Aquesta podria ser una de les causes que hagi provocat un resultat tan dolent.