

Resultados de la evaluación independiente del sector bancario español

Madrid, 21 de junio de 2012

Fernando Restoy
Subgobernador del Banco de España

Índice



- **Propósito del ejercicio**
- **Gobernanza del proceso**
- **Características del ejercicio**
- **Alcance**
- **Escenarios macroeconómicos**
- **Resultados**
- **Conclusiones**

Propósito del ejercicio



- El propósito del ejercicio es realizar un análisis *top-down* externo para evaluar la capacidad de resistencia del sector bancario español bajo desarrollos macroeconómicos adversos
 - El objetivo es ofrecer una estimación agregada de las necesidades de capital para el sector bancario español bajo dos entornos macroeconómicos diferentes: uno de ellos base, considerado como el más probable, y otro alternativo, que es un escenario severamente estresado
 - El ejercicio lo han realizado dos reputados consultores externos (Oliver Wyman y Roland Berger) que han trabajado de forma independiente cada uno de ellos
 - En este momento del proceso, el objetivo no es dar resultados al nivel de cada entidad. Esto requiere un ejercicio más detallado y a nivel más micro (bottom-up)
- Ambos consultores publican hoy sus informes, incluyendo sus resultados y una explicación detallada de la metodología que emplean

Gobernanza del proceso



STEERING COMMITTEE

Composición:

- ✓ Presidente: Secretario de Estado de Economía y Apoyo a la Empresa, Ministerio de Economía y Competitividad
- ✓ Vice presidente: Gobernador del Banco de España
- ✓ Secretario: un representante del Banco de España
- ✓ 2 representantes del Banco de España
- ✓ 2 representantes del Ministerio de Economía y Competitividad

Alcance:

- ✓ Supervisar los “Términos de Referencia” del trabajo
- ✓ Refrendar el nombramiento de las empresas de consultoría y auditoría seleccionadas
- ✓ Supervisar los escenarios macroeconómicos y coordinar la implementación adecuada del trabajo y revisar los resultados en curso
- ✓ Coordinar los posibles pasos en el campo de la comunicación

ADVISORY PANEL

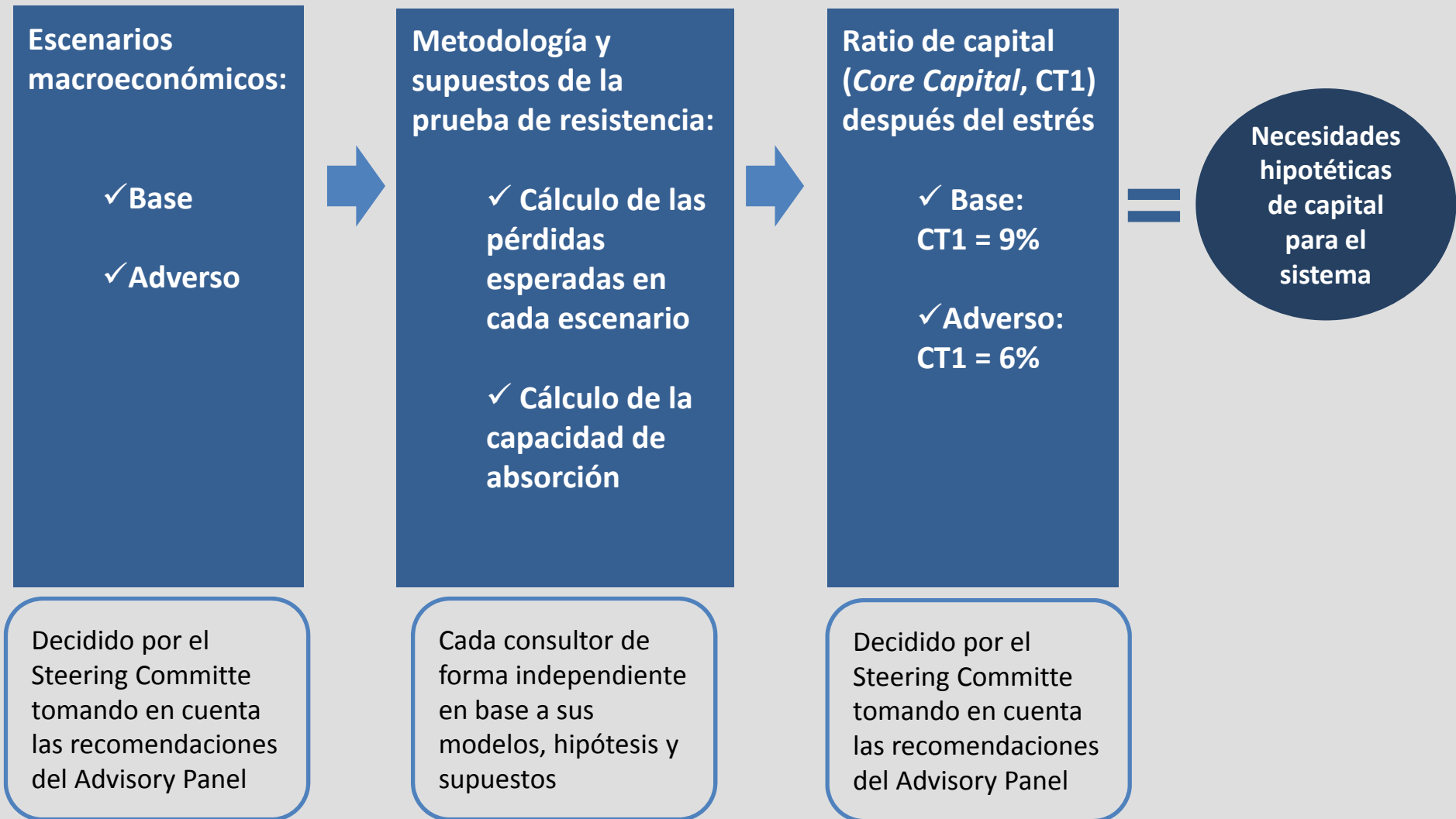
Composición:

- ✓ 2 representantes del BCE
- ✓ 1 representante del Banco de Francia y 1 representante del Banco de Holanda
- ✓ 1 representante del FMI
- ✓ 2 representantes de la Comisión Europea
- ✓ 1 representante de la ABE

Alcance:

- ✓ Asistir al SC a través de consejo, guía y recomendaciones expertas e independientes con respecto a sus funciones, especialmente en la supervisión de los “Terms of Reference” y de los escenarios macroeconómicos, en la coordinación de la implementación adecuada del trabajo, la revisión de los resultados en curso y la coordinación de la política de comunicación

Características del ejercicio



Alcance



- El ejercicio se aplica a 14 grupos bancarios españoles que representan en torno al 90% del sistema financiero español
 - Santander, BBVA & Unnim, Popular & Pastor, Sabadell & CAM, Bankinter, Caixabank & Cívica, Bankia-BFA, KutxaBank, Ibercaja & Caja3 & Liberbank, Unicaja & CEISS, B. Mare Nostrum, CatalunyaBank, NCG Bank, B. Valencia
- El análisis se aplica al crédito al sector privado residente, incluyendo los activos inmobiliarios. Es decir, el alcance es mayor que el definido en los RDL 2/2012 y 18/2012 ya que ahora también se cubre el crédito a hogares y a todas las empresas no financieras diferentes (por ejemplo, se están considerando el crédito al PYMES y el crédito a familias para la adquisición de viviendas)
- El período al que se aplica el ejercicio es de tres años: 2012, 2013 y 2014

Escenario macroeconómico

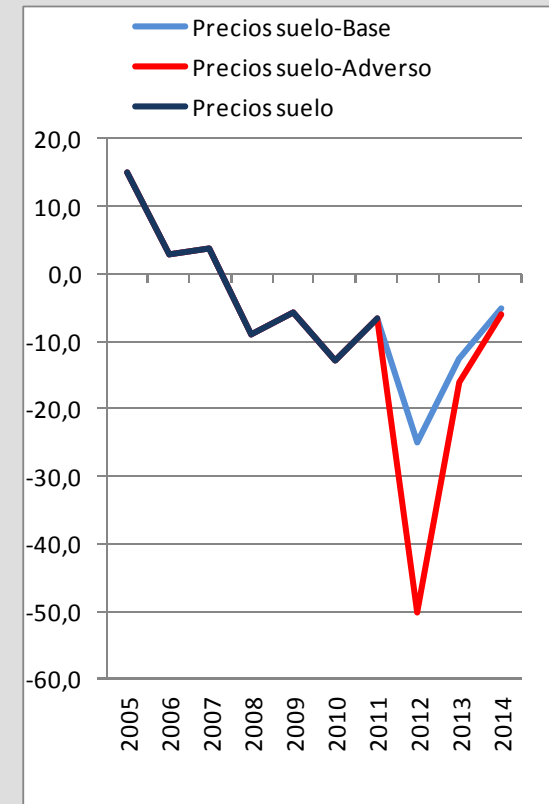
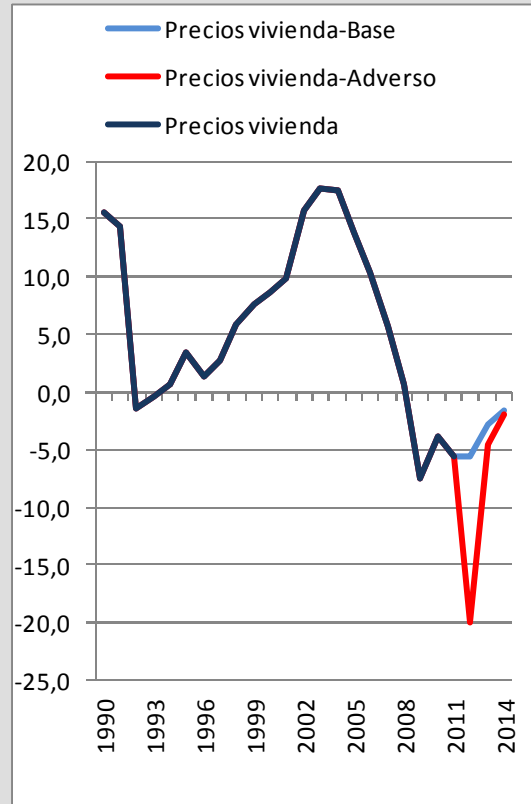
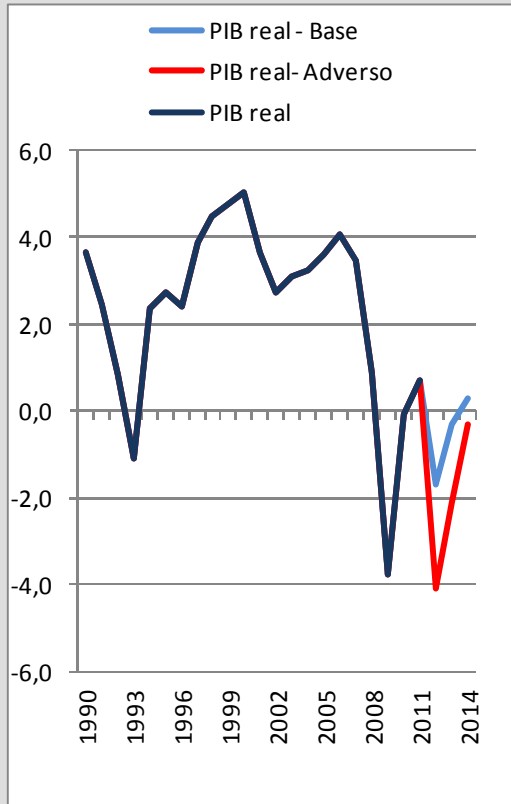


- El escenario macroeconómico base es el utilizado en el FSAP. Sin embargo, más allá de otras diferencias metodológicas, hay dos diferencias fundamentales entre el FSAP y los ejercicios actuales. Primero, ahora el CT1 es del 9% en el escenario base (7% en el FSAP). Y segundo, el período del estrés es de 3 años (era de 2 en el FSAP)
- El escenario adverso es más severo que el que se utilizó en el FSAP. La ratio de capital que ahora se ha fijado en este escenario adverso es del 6%

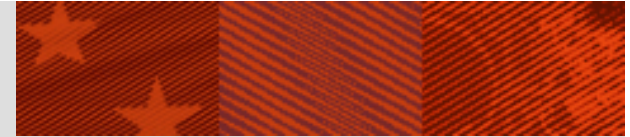
| ESCENARIO BASE | FMI (FSAP) | | | Consultoras Externas | | |
|---------------------------------------|------------|------|------|----------------------|------|------|
| | 2012 | 2013 | 2014 | 2012 | 2013 | 2014 |
| PIB real | -1,7 | -0,3 | | -1,7 | -0,3 | 0,3 |
| Tasa de desempleo (1) | 23,8 | 23,5 | | 23,8 | 23,5 | 23,4 |
| Precios Vivienda | -5,6 | -2,8 | | -5,6 | -2,8 | -1,5 |
| Índice General de la Bolsa de Madrid | -1,3 | -0,4 | | -1,3 | -0,4 | 0,0 |
| Préstamos a Otros Sectores Residentes | | | | | | |
| - Hogares | -3,8 | -3,1 | | -3,8 | -3,1 | -2,7 |
| - Empresas No Financieras | -5,3 | -4,3 | | -5,3 | -4,3 | -2,7 |
| (1) % de la fuerza laboral | | | | | | |

| ESCENARIO ADVERSO | FMI (FSAP) | | | Consultoras Externas | | |
|---------------------------------------|------------|-------|------|----------------------|------|------|
| | 2012 | 2013 | 2014 | 2012 | 2013 | 2014 |
| PIB real | -4,1 | -1,6 | | -4,1 | -2,1 | -0,3 |
| Tasa de desempleo (1) | 25,0 | 26,6 | | 25,0 | 26,8 | 27,2 |
| Precios Vivienda | -19,9 | -3,6 | | -19,9 | -4,5 | -2,0 |
| Índice General de la Bolsa de Madrid | -51,3 | -0,4 | | -51,3 | -5 | 0,0 |
| Préstamos a Otros Sectores Residentes | | | | | | |
| - Hogares | -6,8 | -10,5 | | -6,8 | -6,8 | -4,0 |
| - Empresas No Financieras | -6,4 | -3,0 | | -6,4 | -5,3 | -4,0 |
| (1) % de la fuerza laboral | | | | | | |

Escenario macroeconómico



Escenario macroeconómico



- Los consultores independientes que han realizado el ejercicio tomando el escenario macroeconómico como dado, señalan lo siguiente en sus informes:
 - Oliver Wyman:

“The adverse scenario appears reasonably conservative on two counts. Relative to 30 year Spanish history [and] relative to scenarios used in stress tests conducted in other jurisdictions (e.g. EBA Europe-wide stress tests and US CCAR)”
 - Roland Berger:

“RBSC considers the adverse scenario as harsh”

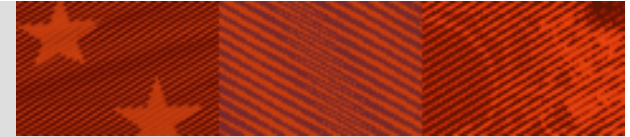
Resultados



- Los informes que se publican hoy por las dos firmas de consultoría incluyen las necesidades de capital estimadas para el sector bancario español bajo dos entornos macroeconómicos diferentes. Estos datos agregados podrían sufrir variaciones como consecuencia del enfoque más detallado (bottom-up) que se desarrollará, pero en cualquier caso estas estimaciones agregadas para el sector quedan muy por debajo de la cifra de €100bn acordada por las autoridades españolas y el Eurogrupo

| Necesidades de capital estimadas para el sector bancario español (€bn) | | |
|---|--------------|---------------|
| | Oliver Wyman | Roland Berger |
| Escenario Base CT1 = 9% | [16 - 25] | 25,6 |
| Escenario adverso CT1 = 6% | [51 - 62] | 51,8 |
| Cifra acordada con Eurogrupo | €100bn | |

Conclusiones



- Los resultados de los consultores independientes confirman, en líneas generales, las conclusiones alcanzadas en el ejercicio de estrés del FSAP
- El núcleo del sector bancario dispone de capacidad de resistencia a escenarios macroeconómicos muy adversos, mientras que los problemas se limitan a un grupo de entidades sobre el que las autoridades públicas ya ha iniciado acciones
- Sin embargo, es necesario esperar a un análisis más detallado (bottom-up) para evaluar con precisión las necesidades de capital de cada entidad en concreto
- En todo caso, las necesidades de capital, incluso con hipótesis conservadoras un escenario macroeconómico severo, son significativamente menores que la cifra de €100bn acordada por las autoridades españolas y el Eurogrupo
- Una estrategia para resolver las entidades más débiles será decidida caso a caso de acuerdo con los requerimientos establecidos por las autoridades europeas y en particular la legislación europea sobre ayudas de estado