



MINISTERIO
DE ECONOMÍA
Y COMPETITIVIDAD

Reforma del Sector Financiero

Mayo 2012

Situación del Sector Financiero a 31 de Diciembre de 2011

Activos inmobiliarios ligados al crédito promotor (307.000 M€)

Activos problemáticos (184.000 M€)

Activos no problemáticos (123.000 M€)

Suelo y promoción en curso

- Importe total (aprox.):
91.000 M€
- Cobertura con provisiones: en torno al 32% de media

Resto de activos problemáticos

- Importe total (aprox.):
93.000 M€
- Cobertura con provisiones: en torno al 30% de media

- Suelo 25.000 M€ → 21% de la cartera
- Promoción en curso 16.000 M€ → 13% de la cartera
- Promociones terminadas : 60.000 M€ → 49% de la cartera
- Garantía personal y 2ª hipoteca (18.000 M€) → 15% de la cartera
- Otros (2.700 M€) → 2% de la cartera
- Sin Cobertura

Reforma Financiera. 1ª Fase. Febrero 2012 :

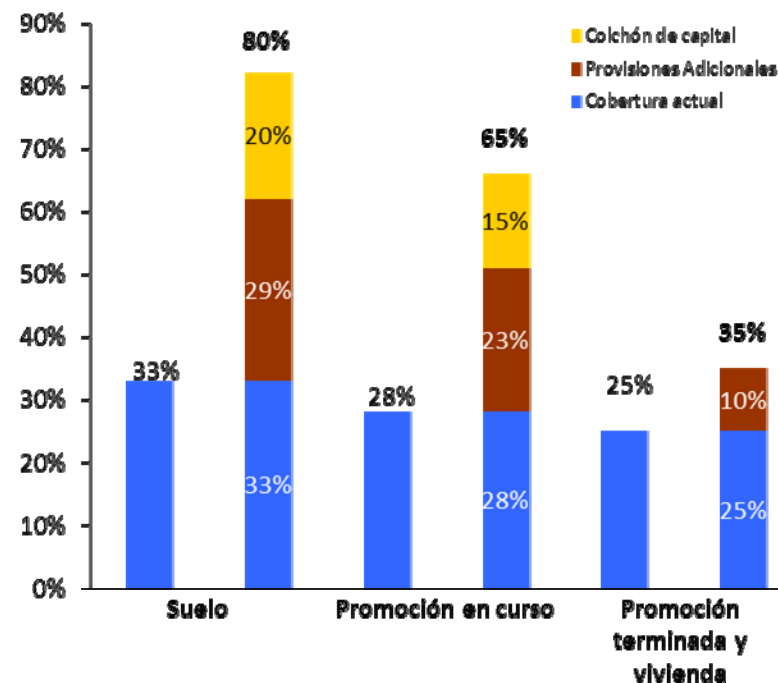
Incremento de provisiones y colchones de capital (54.000 millones €)

Provisiones/colchones a ser añadidos a existentes

| Fecha Límite→ 31 Diciembre 2012 | | Provisiones específicas (con cargo a resultados)* | Colchón de capital (con cargo a beneficios no dist., ampliación de capital o conversión de híbridos) | Provisión Genérica (con cargo a resultados) |
|---------------------------------------|---|---|--|---|
| Activos Problemáticos (184.000 M€) | Suelo (33% ----> 80%) (73.000 M€) | 33% ----> 60% | 20% | |
| | Promoción en curso (28% ----> 60%) (15.000M€) | 28% ----> 50% | 15% | |
| | Promoción terminada y vivienda (87.000M€) | 25% ----> 35% | | |
| Activos no Problemáticos (123.000 M€) | cartera normal de construcción y promoción inmobiliaria | | | 7% |

* Exceptuadas operaciones de concentración

Activos problemáticos: cobertura final



Incremento total de provisiones y colchón de capital → 54.000 M€

Reforma Financiera. 1ª Fase. Febrero 2012

Calendario y régimen de fusiones

➤ El calendario de las medidas esta en marcha. Hitos:

- ✓ **31 de marzo:** todas las entidades presentaron sus planes de saneamiento →
- ✓ **20 de abril:** valoración de planes por BdE →
- ✓ **30 de junio:** límite para presentar propuestas de fusión →
- ✓ **31 de julio:** fusiones aprobadas por Ministerio de Economía →
- ✓ **31 Diciembre 2012:** final del proceso. Cumplimiento con todas las medidas de saneamiento →

➤ Condicionalidad estricta de los nuevos procesos de integración...

- ✓ **Presentación de planes de integración** al Ministerio de Economía antes de fin de junio. Operativos a principios de 2013
- ✓ Entidad resultante tendrá **balance 20% mayor** que el participe de mayor tamaño
- ✓ Mejoras en **gobernanza corporativa**
- ✓ **Disminución de la exposición al sector inmobiliario y construcción**
- ✓ **Compromisos de ampliación del crédito**

➤ ...pero a cambio se ofrecen cierta **ventajas**

- ✓ **Plazos:** Los saneamientos exigidos se extienden a dos ejercicios
- ✓ Se permite **sanear** el deterioro de activos **contra patrimonio**
- ✓ **Ampliación del margen de acción del FROB** a financiación a través de adquisición de bonos convertibles contingentes

Efectos del Real Decreto-ley 2/2012 FEBRERO a MAYO

- Se han realizado tres fusiones y una venta:



- Las entidades han acelerado el cumplimiento con los nuevos requerimientos de provisiones y de capital
- Limitación de la remuneración de los directivos de las entidades participadas o intervenidas por el FROB
- A lo largo de 2012 se resolverá la situación de las tres entidades participadas o intervenidas por el FROB, de manera que se completará el proceso de reestructuración de las entidades más vulnerables de nuestro sistema, que constituyen un 15% del mismo, con unos activos totales equivalentes al 50% del PIB.

Reforma del Sector Financiero. 2ª Fase. Mayo 2012

Instrumentación: Aumentar el nivel de provisiones genéricas sobre los activos no problemáticos del sector promotor y constructor

Objetivo: Anticipar saneamiento por un hipotético deterioro de dicha cartera, disipando dudas sobre su calidad

- Para los **préstamos no problemáticos** del sector (123.000 M€ a 31/12/2011) se incrementa el nivel de provisiones del **7% al 30%** para finales de 2012.
- Ello implica un **incremento del orden de 30.000 M€** en el nivel de provisiones existentes.
- Las entidades a las que el aumento de las provisiones genere una necesidad de capital, tendrán que capitalizarse en el mercado o podrán recibir el apoyo financiero del FROB

Reforma del Sector Financiero. 2ª Fase. Mayo 2012

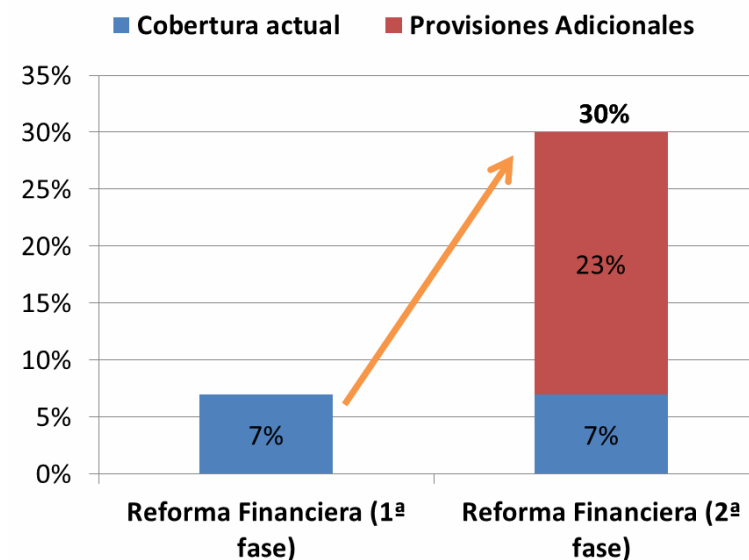
Incremento adicional de provisiones para Activos No Problemáticos

Provisiones/colchones a ser añadidos a los existentes

| Fecha Límite → 31 Diciembre 2012 | | Provisiones específicas (con cargo a resultados)* | Colchón de capital (con cargo a beneficios no dist., ampliación de capital o conversión de híbridos) | Provisión Genérica (con cargo a resultados) |
|---------------------------------------|---|---|--|---|
| Activos Problemáticos (184.000 M€) | Suelo (33% → 80%) (73.000 M€) | 33% → 60% | 20% | |
| | Promoción en curso (28% → 60%) (15.000 M€) | 28% → 50% | 15% | |
| | Promoción terminada y vivienda (87.000 M€) | 25% → 35% | | |
| Activos no Problemáticos (123.000 M€) | Cartera normal de construcción y promoción inmobiliaria | | | 7% → 30% |

* Exceptuadas operaciones de concentración

Activos no problemáticos: Cobertura final



Incremento total de provisiones → 30.000 M€

Reforma del Sector Financiero. 2ª Fase. Mayo 2012

Incremento adicional de provisiones para Activos no problemáticos (aprox. 30.000 M€)

**Provisiones a ser
añadidas por
categoría de activo**

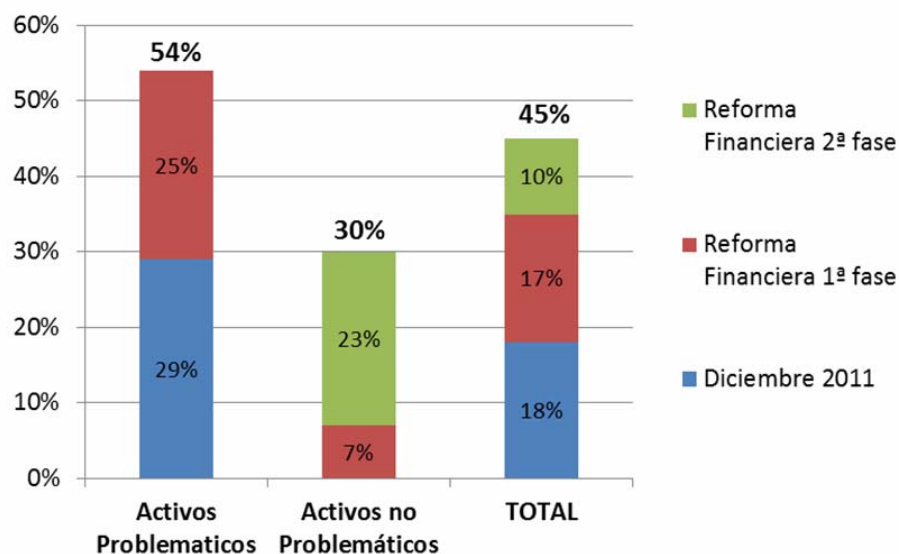
| Fecha límite→ Diciembre 2012 | | Provisiones 1ª fase | Provisiones adicionales 2ª fase | Provisión total 1ª y 2ª fase |
|--|--|---------------------|---------------------------------|------------------------------|
| Activos no Problemáticos (123.000 M€) | Suelo (25.000 M€) | 7% | 45% (11.500 M€) | 52% (13.000 M€) |
| | Promoción en curso (16.000 M€) | | 22% (3.500 M€) | 29% (4.500 M€) |
| | Promoción terminada y vivienda (61.000 M€) | | 7% (4.000 M€) | 14% (8.500 M€) |
| | Garantía personal y 2ª hipoteca (18.000 M€) | | 45% (8.000 M€) | 52% (9.500 M€) |
| | Otros Activos (3.000 M€) | - | 22% (600 M€) | 52% (1.500 M€)* |
| TOTAL | | 9.000 M€ | 28.000 M€ | 37.000 M€ |
| Provisión media | | 7% | 23% | 30% |

• Incluyen 30% provisiones a 31/12/2011

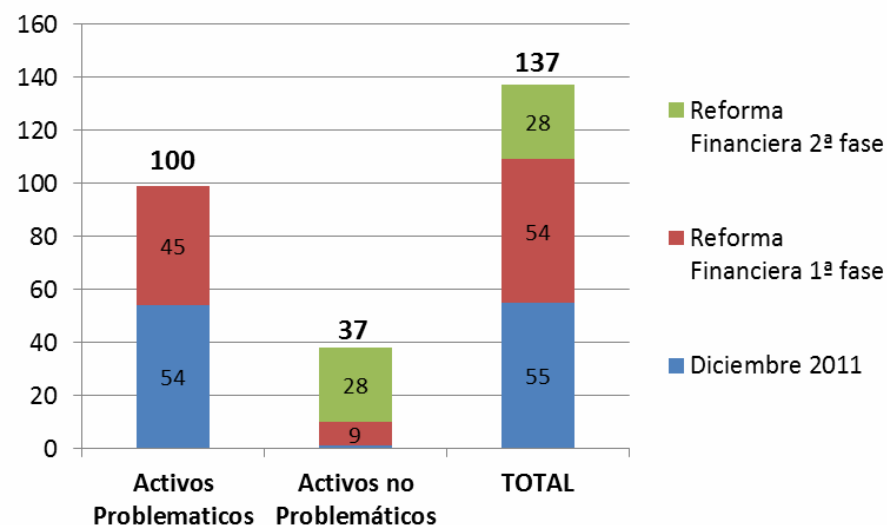
Reforma del Sector Financiero. 2ª Fase. Mayo 2012

Cobertura de los Activos Inmobiliarios ligados al crédito promotor (307.000 M€)

Cobertura de Activos inmobiliarios ligados al crédito promotor (en porcentaje)



Cobertura de Activos inmobiliarios ligados al crédito promotor (en miles de millones de €)



Activos Problemáticos

- Total provisiones + colchón capital → 100.000 M€
- Total Balance → 184.000 M€

Activos no Problemáticos

- Total provisiones → 37.000 M€
- Total Balance → 123.000 M€

TOTAL

- Total cobertura → 137.000 M€
- Total Balance → 307.000 M€

Reforma del Sector Financiero. 2ª Fase. Mayo 2012

CALENDARIO

- **11 de Junio 2012:** presentación de los planes de cumplimiento de las nuevas provisiones
- **En 15 días hábiles:** valoración de los planes por parte del BdE .Si de algún plan se deduce déficit de recursos propios o de capital principal
 - A) el BdE requerirá nuevas medidas para no incurrir en déficit y un plan de ejecución en menos de cinco meses
 - B)si BdE considera improbable el cumplimiento, requerirá medidas adicionales incluido el apoyo financiero del FROB

Reforma del Sector Financiero. 2ª Fase. Mayo 2012

APOYO DEL FROB

- Las entidades que, como consecuencia de las nuevas provisiones, precisen **aumentar su capital**, tendrán que capitalizarse en el mercado o en su defecto, podrán solicitar el **apoyo financiero del FROB**.
- El FROB podrá **inyectar capital** bajo diferentes modalidades : **vía acciones o a través de COCOS**.
- No hay **ningún tipo de ayuda ni subvención implícitas, ni prima** para los bancos. Los **COCOS pagarán un tipo interés que será aproximadamente el doble del coste de la financiación del Tesoro** al mismo plazo, cinco años. Al cabo de ese plazo, los COCOS tendrán que ser reembolsados.
- Las entidades que recurran al FROB deberán presentar **un plan de reestructuración**.

Reforma del Sector Financiero. 2ª Fase. Mayo 2012

SOCIEDADES DE GESTIÓN DE ACTIVOS (SGA)

Objetivo: la separación de los activos inmobiliarios problemáticos del balance de bancos

Elementos :

- Transferencia inicial **únicamente de activos problemáticos adjudicados**
- Precio de transferencia a **valor razonable** (valor en libros, dado el alto nivel de saneamiento de estos activos)
- Obligatorio** para todas las entidades.

Reforma del Sector Financiero. 2ª Fase. Mayo 2012

VALORACIÓN INDEPENDIENTE

Objetivo: valoración independiente del riesgo de toda la cartera de activos del sector financiero

Elementos :

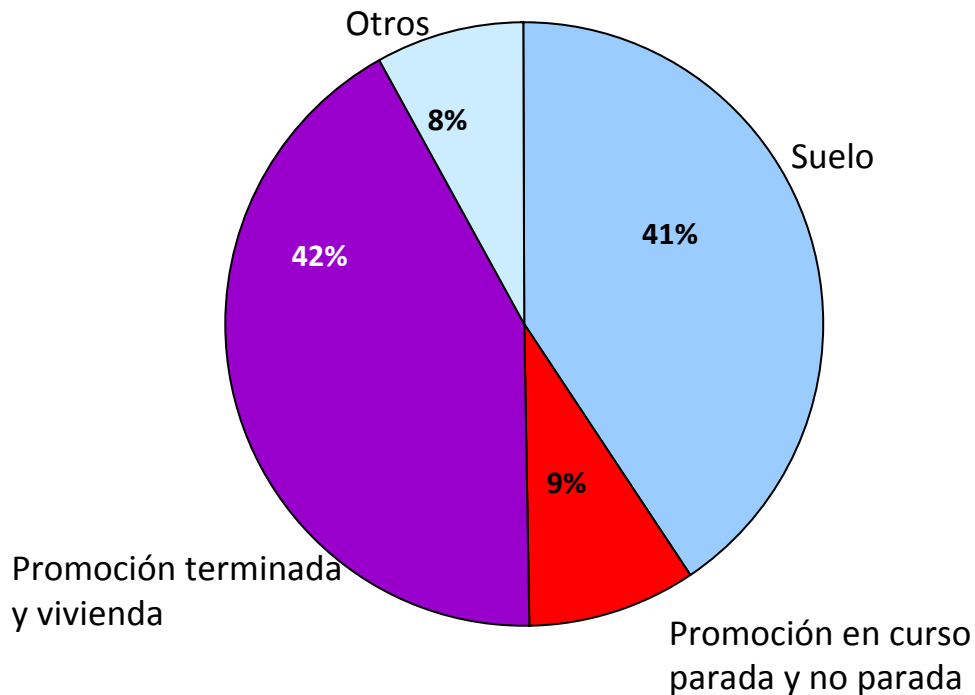
- Se solicitarán dos evaluaciones de reconocidos expertos independientes
- Abarcará toda la cartera de activos, no solo la del sector inmobiliario

Reforma financiera (2ª fase) : Mayo 2012

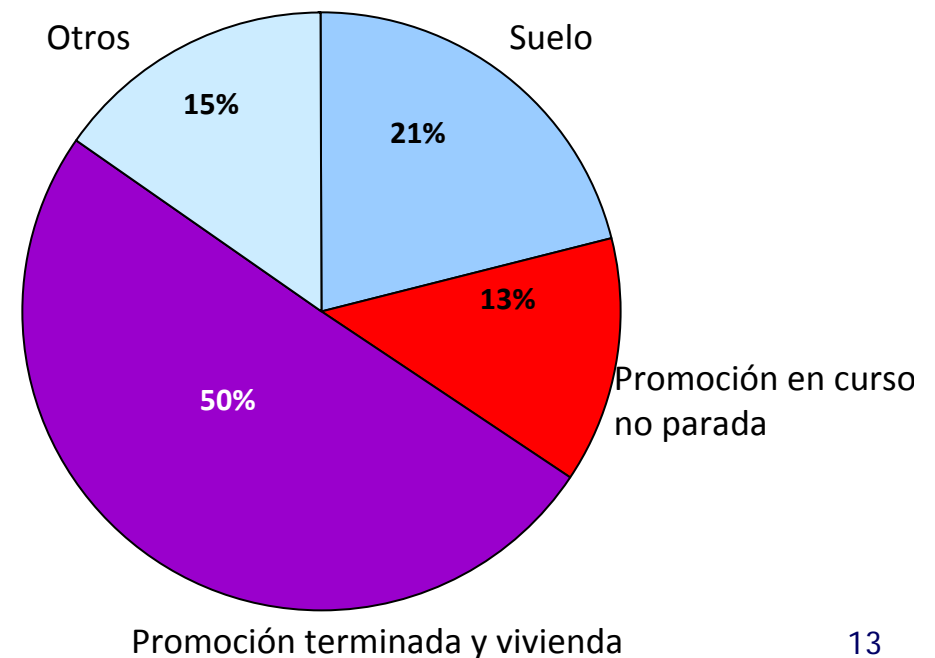
Fundamentación de la propuesta

- La **composición y calidad** de la cartera de activos no problemáticos es **muy diferente** de la de problemáticos. Por ejemplo, el suelo problemático (74.000 M€) representa el **24%** (74/307) del total de los activos ligados a crédito promotor, mientras que el suelo no problemático (25.000 M€) representa el **8%** (25/307) del total de los activos ligados al crédito promotor
- En la cartera no problemática **no hay promoción parada**. Todas están en curso.

Cartera problemática



Cartera no problemática



Reforma financiera (2ª fase) : Mayo 2012

ANÁLISIS DE SENSIBILIDAD: MIGRACIÓN DEL 75% DE LOS ACTIVOS NO PROBLEMÁTICOS A

1. Bajo un **escenario irreal** donde el **75%** de los activos no problemáticos ($[0,75 \times 123.000 = 92.200 \text{ M€}]$) pasaran a ser problemáticos, la **tasa de cobertura del stock** final total de activos problemáticos ($184.000 + 92.200 = 276.000 \text{ M€}$) sería del **50%** ($[(100+37)/276 = 50\%]$).
2. Ello implicaría que **cerca del 90%** ($276/307 = 90\%$) del **total** de activos ligados al sector **promotor y constructor** tendrían una **cobertura media del 50%**.