



**CGRE**  
Club de Gestión  
de Riesgos de España

## **JPMorgan cree que la banca necesita provisiones adicionales por 14.000 millones**

El banco de inversión calcula que Popular podría tener que dotar 6.685 millones, lo que le llevaría a pérdidas. BBVA, CaixaBank y Bankia, los que menos impacto tendrían.

JPMorgan desconfía de que la nueva circular contable del Banco de España no vaya a tener un impacto significativo en la banca. El banco de inversión norteamericano ha distribuido recientemente un informe en el que eleva a 8.700 millones las provisiones que van a necesitar los grandes bancos españoles para afrontar la nueva regulación, que entra en vigor el próximo 1 de octubre.

A ello se sumarán otros 5.400 millones para dotar créditos sanos cuando entre en vigor en 2018 la normativa internacional de provisiones por pérdida esperada, frente a la actual pérdida incurrida. En total, JPMorgan espera 14.000 millones en dotaciones para las siete mayores entidades españolas.

Estos cálculos contrastan con la visión del organismo liderado por Luis María Linde, que transmitió que los cambios de la circular contable no tendrían un impacto significativo en el sector financiero y, aunque habría diferencias por entidades, no habría problema para absorber las nuevas provisiones.

Poco después, N+1 elaboró un análisis que apuntaba que "las nuevas normas de aprovisionamiento serán un pequeño factor negativo para los bancos españoles, al implicar un ligero incremento en la morosidad y las provisiones". Aun así, añadía que "el impacto será mayor para aquellos bancos con menores ratios de cobertura y un lento ritmo de reducción de los activos problemáticos".

### **Impacto en Popular**

En este sentido, el informe de JPMorgan, firmado por Sofie Peterzens, Vanessa M. Guy y Kian Abouhossein, señala a Banco Popular, al contar con una cobertura del 38% frente al 51% de media de las grandes cotizadas: Santander, BBVA, CaixaBank, Bankia, Sabadell, Popular y Bankinter.

Por ello, el banco de inversión norteamericano estima de casi la mitad de los 14.000 millones que harían falta para cubrir las nuevas provisiones corresponden a Popular. En concreto, 6.685 millones, que, según la firma, implicará "pérdidas netas en 2016 y 2017". Parte de estos 6.685 millones en potenciales provisiones son por la cartera ya problemática -5.948 millones- y el resto -737 millones- por la cartera al corriente de pago. Desde JPMorgan reconocen que puede haber desviaciones en sus cálculos.

Fuentes de Popular señalan que la cifra es una conjetura, imposible de calcular sin estar en la entidad, y que no tiene en cuenta los nuevos modelos internos que promueve la circular contable del Banco de España.

Otros bancos de inversión ya habían abordado la falta de provisiones de Popular: N+1 estima necesarios 4.000 para cubrir el déficit de provisiones, mientras que UBS y Kepler Cheuvreux reducen la cifra a 2.500 millones, aunque sin tener en cuenta la circular.

La entidad presidida por Ángel Ron es consciente de la necesidad de soltar activos problemáticos y de que este aspecto preocupa a las firmas de análisis. Por ello, tiene planes para reducir sus activos problemáticos en 4.000 millones este año y vender 4.000 millones en inmuebles.

### **Beneficiados**

Según JPMorgan, BBVA, CaixaBank y Bankia tienen "adecuados niveles de cobertura de los activos problemáticos", por lo que espera mejoras del beneficio por acción de entre el 6% y el 12% durante los próximos tres años.

El impacto total de provisiones por nueva contabilidad -internacional y del Banco de España- sería de 1.620 millones para BBVA (de ellos 517 por la circular); 1.642 millones para CaixaBank (505 millones por la circular); y 562 millones para Bankia (que liberaría 13 millones a final de año). En el caso de Santander, con un impacto total de 1.729 millones (881 millones por la circular), JPMorgan cree que no tendrá apenas efecto sobre la cuenta del grupo. Y en el de Bankinter, prevé que la rentabilidad se pueda reducir ligeramente, aunque por encima del 10%.

**Fuente:** <http://www.expansion.com/empresas/banca/2016/05/25/5745fbf6468aeb77668b460b.html>

[www.clubgestionriesgos.org](http://www.clubgestionriesgos.org)

+34 627 566 589

[info@clubgestionriesgos.org](mailto:info@clubgestionriesgos.org)