



COMISIÓN EUROPEA

Bruselas, 28.6.2010
C(2010)4401 final

Operaciones COMP

Asunto: Ayuda estatal N 263/2010 - España
Ampliación del régimen de avales para entidades de crédito en España

Excelentísimo Señor Ministro:

I. PROCEDIMIENTO

1. El 8 de octubre de 2008, España notificó un régimen de avales (en lo sucesivo «**el régimen**») que fue aprobado el 23 de diciembre de 2008 en lo que respecta al asunto de ayuda estatal NN54b/2008 (en lo sucesivo «**la Decisión inicial**»).
2. El 31 de marzo de 2009, España notificó una modificación de dicho régimen, que fue aprobada el 16 de abril de 2009. El 23 de abril de 2009, se publicó un *corrigendum* de la Decisión inicial para corregir errores de traducción y estilísticos.
3. El 27 de mayo de 2009, España notificó a la Comisión una solicitud de ampliación y modificación del régimen, que fue aprobada el 26 de junio de 2009 (ayuda estatal N336/2009). El 26 de octubre de 2009, España notificó una solicitud de ampliación del régimen por un período adicional de seis meses. Esta segunda ampliación del régimen fue aprobada el 1 de diciembre de 2009 (ayuda estatal N588/2009). Por último, el 18 junio de 2010, España notificó a la Comisión una solicitud de ampliación del régimen por un período adicional de seis meses.
4. La Comisión toma nota de que, por motivos de urgencia, España acepta excepcionalmente que la decisión se adopte en lengua inglesa.

II. DESCRIPCIÓN

1. Objetivo del régimen

5. Como respuesta a las excepcionales turbulencias de los mercados financieros, España ideó un régimen para mantener la estabilidad de su sistema financiero y solventar los graves problemas causados a su economía. El objetivo concreto del régimen era limitar los riesgos, restablecer la confianza en los mecanismos

Excmo. Sr. Don Miguel Ángel MORATINOS
Ministro de Asuntos Exteriores
Plaza de la Provincia 1
E-28012 MADRID

financieros de las entidades de crédito e impulsar los préstamos a las empresas y las familias. Los detalles exactos del régimen se hallan en las decisiones anteriores de la Comisión.

6. La legislación española que aplica el régimen se modificó¹ para tener en cuenta la consolidación experimentada por las entidades de crédito españolas tras la aprobación del plan de recapitalización en enero de 2010². Las modificaciones aprobadas permiten que las entidades de crédito en proceso de fusión que se benefician del plan (en lo sucesivo «**los beneficiarios**») sigan utilizando el plan si no han agotado sus derechos en aplicación del mismo.

2. Funcionamiento del régimen hasta junio de 2010

7. En la notificación inicial del régimen el 8 de octubre de 2008, España se comprometió a presentar informes cada seis meses sobre el funcionamiento del sistema. Dichos informes se presentaron el 27 de mayo y el 17 de noviembre de 2009 y el 18 de junio de 2010.
8. Según las autoridades españolas, el régimen ha contribuido positivamente a atenuar los efectos de la crisis en la financiación de los beneficiarios y en el sistema financiero en su conjunto. Mediante la reducción de la prima de riesgo, el régimen proporcionó a los beneficiarios un mecanismo de financiación con un coste bastante más bajo del que hubieran podido conseguir en los mercados en la coyuntura actual. Hasta la fecha, se han concedido todos los avales solicitados dentro del régimen.
9. A 2 de junio de 2010 (en lo sucesivo «**la fecha de información**»), los beneficiarios solicitaron y emitieron instrumentos de deuda en el marco del régimen por un total de 54 200 millones EUR, con un índice de utilización agregado del 37 % del techo global (146 000 millones EUR) de avales del Estado preaprobados para 2008 y 2009³.
10. Hasta la fecha de información los beneficiarios han respetado los compromisos contraídos por las autoridades españolas. Además, no ha habido cuestiones de solvencia con los beneficiarios y no se han solicitado garantías.

III. POSTURA DE ESPAÑA

11. En consonancia con las anteriores decisiones sobre el régimen⁴, las autoridades españolas aceptan que el régimen contiene elementos de ayuda.
12. Las autoridades españolas observan que el acceso de los beneficiarios a la financiación en los mercados sigue viéndose afectado por las crisis financiera internacional y que, por ello, es necesario prorrogar el régimen con las modificaciones señaladas más adelante. Esto queda confirmado en una carta presentada por el Banco de España⁵. Si bien cada vez más beneficiarios han conseguido financiación fuera del régimen, puede no ser así para las pequeñas y medianas entidades de crédito, que siguen recurriendo al régimen de forma

¹ Órdenes Ministeriales de 29 de diciembre de 2008 y 30 de septiembre de 2009 de aplicación del Real Decreto Ley 7/2008.

² Decisión N 28/2010, de 28 de enero de 2010, de medidas de recapitalización en favor del sector bancario de España.

³ Se puede obtener información sobre los emisores en la dirección: <http://www.tesoro.es/doc/SP/Avales/AVALADAS%202008%20ESPAÑOL.pdf>

⁴ Decisión NN 54b/2008 de 23.12.08, Decisión N 336/09 de 26.6.09 y Decisión N 588/09 de 1.12.2009.

⁵ Carta del Director General de Operaciones, Mercados y Sistemas de Pago del Banco de España de 28 de mayo de 2010.

significativa. Además, las autoridades españolas informan de que la última emisión de obligaciones fuera del régimen se produjo más de un mes antes de la fecha de información.

13. Las autoridades españolas están preparando la ampliación de la emisión de nuevos instrumentos de deuda en el marco del régimen por un período adicional de seis meses a partir del 1 de julio de 2010. Sin embargo, la ampliación propuesta del régimen no conlleva un aumento del presupuesto general del régimen ya aprobado. Por lo demás, dicha ampliación permitiría conseguir un mayor índice de utilización y una mejor distribución de las emisiones a lo largo del tiempo.

14. Por otra parte, España se compromete a cobrar a los beneficiarios una tasa para la garantía⁶ mayor que la recomendada por el BCE en octubre de 2008 en:

- 20 puntos básicos para los beneficiarios con una clasificación de A+ o A⁷;
- 30 puntos básicos para los beneficiarios con una clasificación de A-⁸, y
- 40 puntos básicos para los beneficiarios con una clasificación inferior a A-.

Se considerará que los beneficiarios sin clasificación pertenecen a la categoría de beneficiarios con una clasificación de BBB⁹.

15. España se compromete a presentar una revisión de viabilidad en el caso de cada beneficiario a quien se concedan garantías relativas a deudas nuevas o prorrogadas a partir del 1 de julio de 2010 y cuyas deudas pendientes garantizadas totales (incluidas las garantías concedidas antes del 1 de julio de 2010) en el momento de la concesión de nuevas garantías sean superiores al 5 % de las deudas totales y a un importe total de 500 millones EUR. La revisión de viabilidad se comunicará a la Comisión en un plazo de tres meses desde la concesión de las garantías en el marco del régimen y se ajustará a los principios establecidos en la Comunicación de Reestructuración¹⁰. En especial, se ocupará de la solidez de la capacidad de financiación del beneficiario de que se trate; si es necesario, y si así lo requiere la Comisión en caso de duda, se efectuará una prueba de resistencia en relación con la liquidez. No se presentará ninguna revisión de viabilidad por separado en el caso de los beneficiarios en proceso de reestructuración, obligados a presentar un plan de reestructuración o sujetos a una revisión de viabilidad pendiente en el momento de la concesión de las nuevas garantías.

16. Al margen de las obligaciones de información existentes mencionadas en el punto 15, España se compromete a presentar a la Comisión el 15 de octubre de 2010 a más tardar una revisión intermedia concisa sobre el funcionamiento del régimen.

17. España se compromete a mantener los compromisos contraídos desde la introducción del régimen y mantenidos en el contexto de su última ampliación. Todas demás condiciones del régimen permanecen inalteradas.

⁶ El nuevo régimen de precios se detalla en la notificación.

⁷ O A1 y A2 según el sistema de clasificación empleado.

⁸ O A3 según el sistema de clasificación empleado.

⁹ En el caso de que haya divergencias entre las distintas agencias de clasificación, la clasificación que se utilizará para el cálculo del aumento de la tasa será la clasificación más alta. La fecha utilizada para la clasificación y la determinación de la tasa de garantía será el día en que se conceda la garantía en relación con la emisión concreta de obligaciones por parte del beneficiario.

¹⁰ DO C 195 de 19.8.2009, p. 11, punto 8 leído en relación con la sección 2.

IV. EVALUACIÓN DEL RÉGIMEN

18. En su decisión de 23 de diciembre de 2008, la Comisión concluyó que el régimen constituía una ayuda estatal a efectos de lo dispuesto en el artículo 107, apartado 1, del Tratado de Funcionamiento de la Unión Europea (en lo sucesivo «el TFUE»). No obstante, la consideró compatible con el mercado interior a tenor de lo establecido en el artículo 107, apartado 3, letra b), del TFUE, ya que era adecuada para poner remedio a una perturbación grave de la economía española. Con ese fin, la Comisión evaluó la adecuación, la necesidad y la proporcionalidad del régimen.
19. La Comisión observa que la ampliación del régimen es una respuesta a las continuas dificultades financieras que, al igual que la mayoría de los Estados miembros, sigue atravesando España. Dado que el objetivo de la medida es aportar una financiación a corto y medio plazo a las entidades de crédito que no están en condiciones de obtener fondos en los mercados financieros, es importante garantizar la disponibilidad del régimen mientras continúe la crisis financiera mundial.
20. Pese a que el acceso de las entidades de crédito a la financiación ha ido mejorando en la mayoría de los mercados financieros durante el último año, los mercados todavía no han recuperado su funcionamiento normal. En ese contexto, y teniendo en cuenta la fragilidad del proceso de recuperación y los recientes contratiempos experimentados por España en ese proceso, se puede considerar que la continuación del régimen es necesaria para garantizar la estabilidad financiera, tal como la ha confirmado el Banco Central de España. Por consiguiente, la Comisión considera que la ampliación del régimen por un período de seis meses es apropiada y necesaria para poner remedio a las perturbaciones de la economía española.
21. En vista de lo anterior, la ampliación del régimen notificada no altera la evaluación previa de la Comisión efectuada el 23 de diciembre de 2008 ni las decisiones de prórroga de 26 de junio y 1 de diciembre de 2009.
22. En cuanto a las características específicas del régimen a la hora de evaluar la solicitud de prórroga, la Comisión debe sopesar los efectos positivos para la estabilidad financiera con el falseamiento de la competencia y el retraso para volver al funcionamiento normal de los mercados financieros que comporta la ampliación. Los regímenes de garantía deben contener incentivos mínimos para salir de los mismos, y debe producirse una adaptación gradual a las condiciones del mercado a fin de minimizar los efectos negativos indirectos sobre los competidores y otros Estados miembros.
23. Según la información presentada por España, las condiciones del mercado han cambiado, y las entidades de crédito con baja calificación se han convertido en los primeros usuarios del régimen, mientras que la adaptación gradual a las condiciones del mercado ha aportado un incentivo de salida para las instituciones más sólidas.
24. La necesidad de minimizar las perturbaciones para los bancos en el mercado interior y evitar el riesgo de dependencia de las ayudas estatales precisa de un ajuste de las condiciones en que, por el momento, los bancos deben conservar la posibilidad de acceder a regímenes estatales de garantía en esta alterada situación.
25. En vista de estas consideraciones, los requisitos previos de compatibilidad de los regímenes de garantía con el artículo 107, apartado 3, letra b), del TFUE establecidos en la comunicación bancaria y la práctica decisoria posterior de la

Comisión siguen aplicándose pero deben complementarse con los requisitos necesarios para lograr dos objetivos.

26. En primer lugar, debe incentivarse a las entidades de crédito a que reduzcan o supriman su recurso a las garantías estatales mediante normas de fijación de precios que aproximen el coste de financiación de los beneficiarios a las condiciones del mercado, con lo que se reducirá el falseamiento de la competencia. Para ello debe aumentarse la tasa de garantía¹¹ respecto a la recomendada por el BCE en octubre de 2008, que es, como mínimo, de 20 puntos básicos para los bancos con una calificación de A+ o A¹², de 30 puntos básicos para los bancos con una calificación de A-¹³ y de 40 puntos básicos para los bancos con una calificación inferior a A-¹⁴.
27. En segundo lugar, la utilización de sistemas de garantía no debe permitir que los beneficiarios con deficiencias estructurales en sus modelos empresariales aplacen o eviten los ajustes necesarios. A este respecto, España debe presentar una revisión de viabilidad para cada beneficiario que solicite nuevas garantías en el marco del régimen que sitúe o mantenga el importe total de sus deudas garantizadas pendientes por encima del 5 % de sus deudas totales y del importe total de 500 millones EUR. La revisión de viabilidad debe presentarse con arreglo a los parámetros establecidos en la Comunicación de Reestructuración en un plazo de tres meses desde la concesión de las garantías¹⁵. La revisión de viabilidad confirmará bien la viabilidad a largo plazo del beneficiario sin ayuda estatal o la necesidad de una reestructuración más amplia.
28. La Comisión considera que la ampliación notificada del régimen hasta el 31 de diciembre de 2010 cumple los requisitos expuestos anteriormente y es compatible con el mercado interior.
29. En cuanto a la combinación del régimen con otras medidas de ayuda, tal y como se indica en el anexo de la Comunicación de Reestructuración¹⁶, cualquier plan de reestructuración debe incluir toda la ayuda estatal recibida como ayuda individual o en virtud de un régimen especial durante el período de reestructuración y toda esa ayuda debe justificarse señalando que se ajusta a todos los criterios establecidos en la Comunicación de Reestructuración (a saber, restablecimiento de la viabilidad, aportación propia del beneficiario y limitación del falseamiento de la competencia). En consecuencia, cuando un Estado miembro tiene la obligación de presentar un plan de reestructuración para un determinado beneficiario de ayuda, la Comisión debe considerar en su decisión final si la ayuda concedida durante el período de reestructuración cumple los criterios necesarios para la autorización de la ayuda de reestructuración. Para ello es necesaria una notificación *ex ante*.
30. Por otra parte, la Comisión recuerda que, a tenor de lo señalado en el apartado 16 de la Comunicación de Reestructuración, si para restablecer la viabilidad es necesaria una ayuda no prevista inicialmente en el plan de reestructuración notificado, esta ayuda adicional no puede concederse dentro del régimen aprobado y está sujeta a

¹¹ De las obligaciones relativas a todos los vencimientos elegibles.

¹² O A1 y A2 según el sistema de clasificación empleado.

¹³ O A3 según el sistema de clasificación empleado.

¹⁴ Bancos cuya calificación se considerará que es BBB.

¹⁵ Salvo cuando el banco de que se trate ya esté en proceso de reestructuración o sujeto a una revisión de viabilidad pendiente en relación con un plan de reestructuración o viabilidad, en cuyo caso la concesión de ayuda estatal adicional se evaluará en el marco del proceso de revisión de la reestructuración/viabilidad.

¹⁶ DO C 195 de 19.8.2009.

notificación individual *ex ante*; cualquier ayuda de este tipo será tenida en cuenta en la decisión final de la Comisión sobre la entidad de crédito.

31. España acepta enviar a la Comisión una revisión intermedia concisa del funcionamiento del régimen el 15 de octubre de 2010 a más tardar, además de los requisitos de información preexistentes, y complementar sus informes futuros sobre el funcionamiento del régimen con datos disponibles actualizados sobre el coste de emisiones de deuda garantizadas y no garantizadas comparables (tipo, volumen, clasificación, moneda, etc.)¹⁷. Con ello la Comisión podrá evaluar la adecuación, la necesidad y la proporcionalidad de las posibles prórrogas adicionales después del 31 de diciembre de 2010, así como las condiciones de esas prórrogas. Cualquier prórroga adicional precisará de la aprobación de la Comisión y se basará en una revisión de la evolución de los mercados financieros y de la eficacia del régimen.

V. DECISIÓN

La Comisión considera que la ampliación de seis meses, hasta el 31 de diciembre de 2010, del régimen notificada es compatible con el mercado interior, por lo que ha decidido no plantear objeciones a la ampliación del régimen hasta el 31 de diciembre de 2010 inclusive.

La Comisión toma nota de que, por motivos de urgencia, España acepta excepcionalmente que la decisión se adopte en lengua inglesa.

En el supuesto de que esta carta contenga información confidencial que no deba publicarse, le ruego informe de ello a la Comisión en un plazo de quince días hábiles a partir de la fecha de recepción de la presente. Si la Comisión no recibe una respuesta motivada en dicho plazo, se considerará que usted acepta la difusión a terceros y la publicación del texto de la carta completo en la lengua auténtica en el sitio de Internet: http://ec.europa.eu/community_law/state_aids/state_aids_texts_en.htm.

Dicha solicitud, en la que se precisará la información pertinente, deberá ser enviada por correo certificado o por fax a la siguiente dirección:

Comisión Europea
Dirección General de Competencia
Registro de Ayudas Estatales
Rue Joseph II 70
B-1049 Bruselas
Fax nº: +32-2-296 12 42

Reciba el testimonio de mi más alta consideración.

Por la Comisión

Joaquín ALMUNIA
Vicepresidente de la Comisión

¹⁷ Véase el apartado 23 de la Decisión de la Comisión de 12 de diciembre de 2008.