

---

## FROB Investor's Day

---

**Madrid, 3 de octubre de 2013**

Con motivo del creciente interés demostrado a nivel internacional por los activos derivados de la reestructuración financiera en España, el FROB reunió ayer en Madrid a un gran número de inversores nacionales e internacionales, así como bancos de inversión, consultoras y despachos de abogados.

Tras dar la bienvenida el Director General del FROB a los asistentes, más de 260 personas, comenzó el primer panel, conducido por Alberto Buffa, representante del FMI en España, y que trató sobre las perspectivas para la economía española y sus sectores bancario e inmobiliario. En él participaron destacados expertos de Bank of America Merrill Lynch, BBVA y CBRE. Cabe destacar la conclusión unánime de los participantes de la mesa sobre el inicio de una recuperación económica que viene de la mano de un proceso de devaluación interna que ha conducido a un incremento de la competitividad y que se ha traducido en un fuerte incremento de las exportaciones.

En cuanto a la mejora del acceso al crédito, también se expuso que el desapalancamiento no es incompatible con el crecimiento y que, en este sentido, la tarea del gobierno pasa por mejorar la percepción de riesgo sobre la economía española. En el sector inmobiliario, se destacó la mejora de la confianza de los últimos meses que se ha plasmado en un fuerte incremento del volumen de transacciones en los nueve primeros meses del año.

En la segunda de las mesas redondas se analizaron los activos financieros e inmobiliarios derivados de la reestructuración bancaria española y contó con la participación de representantes de Sareb, Bankia, Pimco, Cerberus y KKR. La mesa fue moderada por Alejandro Beltrán, socio director de McKinsey. Durante hora y media se analizaron las operaciones llevadas a cabo hasta el momento y lo que el mercado puede aportar de cara al futuro. Todos los participantes coincidieron en que para facilitar la revitalización del mercado es fundamental que tengan lugar cada vez más transacciones y que se realicen en un marco de transparencia. En este sentido es destacable el fuerte apetito inversor en el sector inmobiliario español, tanto en cuanto a número de potenciales inversores como a tipo de inversores.

El tercer panel versó sobre el 'servicing' de activos financieros e inmobiliarios y contó con la presencia de representantes de Aktua/ Centerbridge, Hipoges y Lindorff. Pablo Campos, Managing Director de Oliver Wyman, moderó el panel.

La conclusión fundamental de los representantes de la mesa fue que en este entorno de mercado, existe una tendencia hacia la externalización de las plataformas de 'servicing' que cuentan con medios tecnológicos específicos y con personal cualificado. De cara a futuro, se espera un proceso de concentración hacia un menor número de

entidades con plataformas propias y con mayor peso específico cada una de ellas en el mercado.

La jornada fue clausurada por D. Luis de Guindos, Ministro de Economía y Competitividad, quien celebró el interés demostrado por los activos españoles y agradeció la asistencia a todos los presentes. Según el Ministro de Guindos, estamos en el inicio de la recuperación de la economía española por primera vez desde que comenzó la crisis. Una recuperación aún frágil y que debemos continuar fortaleciendo. Hoy la percepción de la economía española es totalmente diferente a la de hace unos años y existe un buen número de indicadores que reflejan una mejoría que se irá trasladando progresivamente a la economía real. Ya se observan signos de estabilización en la demanda interna y esperamos que el empleo empiece a dar señales positivas en el año 2014.

Por último, con respecto a la reforma del sector financiero, el Ministro señaló que hemos dado una solución, en muchos aspectos pionera, y hemos aportado algo fundamental, que es transparencia al sector bancario. La reforma financiera se ha basado en unos principios de transparencia, con la intervención de evaluadores independientes, un proceso de recapitalización, que tomó como base el escenario adverso de los test de estrés y que determinó necesidades de capital por un montante de 54.000 M€ de los cuales 39.000 M€ procedieron del Mecanismo Europeo de Estabilidad; una reforma normativa que se ha adelantado a la normativa europea y que ha ido más allá de establecer un marco de resolución y reestructuración de entidades financieras; y la creación de la SAREB, que ha recibido casi 200.000 activos inmobiliarios procedentes de entidades que han recibido ayudas públicas, por un importe neto cercano a los 51.000 M€.

En paralelo y durante todo el día, se mantuvieron reuniones bilaterales entre fondos y entidades internacionales con representantes del FROB, Sareb, Bankia y BMN. Es destacable la demanda habida para mantener dichas reuniones con lo que se pudo atender únicamente a los fondos y entidades que se habían desplazado desde el extranjero para la jornada. En concreto, a lo largo del día, tuvieron lugar más de 90 reuniones con fondos internacionales interesados en activos financieros e inmobiliarios españoles.

*El Fondo de Reestructuración Ordenada Bancaria es la entidad de derecho público con personalidad jurídica propia que tiene por objeto gestionar los procesos de reestructuración y resolución de entidades de crédito. El Frob está regulado por la Ley 9/2012 de 14 de noviembre, de reestructuración y resolución de entidades de crédito.*