PRESENTACIÓN RESULTADOS EJERCICIO 2011

BANCO DE VALENCIA

Informe de gestión Intermedio correspondiente al Ejercicio 2011

1. Proceso de reestructuración con intervención del FROB

Según se comunicó mediante Hecho Relevante a la Comisión Nacional del Mercado de Valores (CNMV) el 21 de noviembre de 2011, en dicha fecha el Consejo de Administración de Banco de Valencia, S.A. solicitó al Banco de España iniciar el proceso de reestructuración de Banco de Valencia, S.A. con intervención del Fondo de Reestructuración Ordenada Bancaria (FROB) al amparo de lo dispuesto en los artículos 6.1 y 7.1 del Real Decreto-Ley 9/2009, de 26 de junio, sobre reestructuración bancaria y reforzamiento de los recursos propios de las entidades de crédito, sustituyendo provisionalmente al Órgano de Administración de Banco de Valencia, S.A. y nombrar al Fondo de Reestructuración Ordenada Bancaria (FROB) como nuevo Administrador Provisional.

El 22 de noviembre de 2011 se publicó en el Boletín Oficial del Estado la resolución de 21 de noviembre de Banco de España, por la que se acordaba la sustitución con arreglo a lo previsto en el apartado 2 de dicho artículo 7 y el título lll de la Ley 26/1988, de 29 de julio, sobre Disciplina e Intervención de las Entidades de Crédito, designándose como Administrador provisional al Fondo de Reestructuración Ordenada Bancaria.

Dicho acuerdo se mantendrá hasta que se adopten las medidas en las que se concrete el plan de reestructuración a que se refiere el apartado 3 del art. 7 del mencionado Real Decreto-Ley. Asimismo, la Comisión Rectora del FROB acordó designar a las personas que, en su nombre y representación, desempeñarán las funciones que corresponden a éste en su condición de Administrador provisional del Banco.

De acuerdo con lo establecido en el art. 7 del mencionado Real Decreto-Ley 9/2009, el FROB suministrará temporalmente al Banco los apoyos financieros que precise. Dichos apoyos consisten en el compromiso de suscribir una ampliación de capital por importe de hasta 1.000 millones de euros, así como en la concesión de una línea de crédito con un límite de 2.000 millones de euros, tal como se manifestó en la comunicación de hecho relevante a la CNMV de fecha 23 de noviembre de 2011.

2. Información Financiera a 31 de diciembre 2011

Durante el ejercicio 2011, la Entidad ha sido objeto de inspección por parte de Banco de España, habiendo emitido un acta con fecha 10 de noviembre de 2011, cuyas conclusiones han sido adecuadamente consideradas en la información financiera presentada y referida al 31 de diciembre de 2011.

Asimismo, la Entidad ha registrado en la cuenta de pérdidas y ganancias individual y consolidada del ejercicio 2011 el resultado de los cambios en las estimaciones de las dotaciones a provisiones y pérdidas por deterioro que se han producido en el citado periodo en relación, fundamentalmente, con las financiaciones y activos recibidos en pago de deudas relacionadas con el sector inmobiliario, derivados de la intensidad y agravamiento de la crisis financiera actual, en general, y de la delicada situación económica española y del sector inmobiliario, en particular.

Balance y cuenta de pérdidas y ganancias consolidada al 31 de diciembre de 2011

La información financiera consolidada correspondiente al 31 de diciembre comparada con la información de 31 de diciembre de 2010, según lo establecido en la Circular 4/2004 del Banco de España modificada por la circular 6/2008 es la siguiente:

BANCO DE VALENCIA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

BALANCES DE SITUACIÓN CONSOLIDADOS

A 31 de diciembre de 2011 y 31 de diciembre de 2010. (Miles de euros)

DATOS CONSOLIDADOS			Variación	
ACTIVO	31/12/2011	31/12/2010	Importe	%
Caja y depósitos en bancos centrales	134.894	84.354	50.540	59,91%
Cartera de negociación	112.895	93.292	19.603	21,01%
Valores representativos de deuda	7.610	1.915	5.695	297,39%
Derivados de negociación	105.285	91.377	13.908	15,22%
Activos financieros disponibles para la venta	1.700.299	947.458	752.841	79,46%
Valores representativos de deuda	1.632.776	816.273	816.503	100,03%
Instrumentos de capital	67.523	131.185	(63.662)	(48,53%)
Inversiones crediticias	18.663.339	20.999.907	(2.336.568)	(11,13%)
Depósitos en entidades de crédito	265.725	235.810	29.915	12,69%
Crédito a la clientela	17.071.499	18.450.119	(1.378.620)	(7,47%)
Valores representativos de deuda	1.326.115	2.313.978	(987.863)	(42,69%)
Derivados de cobertura	16.740	14.214	2.526	17,77%
Activos no corrientes en venta	653.744	613.081	40.663	6,63%
Participaciones	153.084	138.266	14.818	10,72%
Entidades asociadas	153.038	67.131	85.907	127,97%
Entidades multigrupo	46	71.135	(71.089)	(99,94%)
Contratos de seguros vinculados a pensiones	7.431	16.064	(8.633)	(53,74%)
Activo material	314.180	336.599	(22.419)	(6,66%)
Inmovilizado material	221.658	237.356	(15.698)	(6,61%)
Inversiones inmobiliarias	92.522	99.243	(6.721)	(6,77%)
Activo intangible	13.700	20.628	(6.928)	(33,59%)
Fondo de comercio	9.410	16.774	(7.364)	(43,90%)
Otro activo intangible	4.290	3.854	436	11,31%
Activos fiscales	588.141	172.350	415.791	241,25%
Corrientes	28.327	23.826	4.501	18,89%
Diferidos	559.814	148.524	411.290	276,92%
Resto de activos	109.105	262.573	(153.468)	(58,45%)
Existencias	105.676	248.442	(142.766)	(57,46%)
Otros	3.429	14.131	(10.702)	(75,73%)
TOTAL ACTIVO	**22.467.552**	**23.698.786**	**(1.231.234)**	**(5,20%)**

PASIVO	31/12/2011	31/12/2010	Variación Importe	Variación %
Cartera de negociación	105.346	91.377	13.969	15,29%
Derivados de negociación	105.346	91.377	13.969	15,29%
Pasivos financieros a coste amortizado	21.827.133	22.227.363	(400.230)	(1,80%)
Depósitos de bancos centrales	3.229.997	1.450.351	1.779.646	122,70%
Depósitos de entidades de crédito	3.718.920	3.735.241	(16.321)	(0,44%)
Depósitos de la clientela	12.023.855	13.162.998	(1.139.143)	(8,65%)
Débitos representados por valores negociables	2.146.056	3.107.445	(961.389)	(30,94%)
Pasivos subordinados	437.188	529.107	(91.919)	(17,37%)
Otros pasivos financieros	271.117	242.221	28.896	11,93%
Derivados de cobertura	57.063	26.049	31.014	119,06%
Provisiones	52.635	32.546	20.089	61,72%
Fondo para pensiones y obligaciones similares	7.431	19.153	(11.722)	(61,20%)
Provisiones para riesgos y compromisos contingentes	36.291	13.212	23.079	174,68%
Otras provisiones	8.913	181	8.732	4824,31%
Pasivos fiscales	22.717	6.914	15.803	228,57%
Corrientes	509	959	(450)	(46,92%)
Diferidos	22.208	5.955	16.253	272,93%
Resto de pasivos	34.890	36.005	(1.115)	(3,10%)
TOTAL PASIVO	**22.099.784**	**22.420.254**	**(320.470)**	**(1,43%)**

PATRIMONIO NETO	31/12/2011	31/12/2010	Variación Importe	Variación %
Fondos propios	325.452	1.224.861	(899.409)	(73,43%)
Capital	123.132	120.718	2.414	2,00%
Prima de emisión	275.915	303.955	(28.040)	(9,23%)
Reservas	865.198	832.808	32.390	3,89%
Reservas (pérdidas) acumuladas	871.157	838.423	32.734	3,90%
Rvas. (perds.) de ents. Valorads. por mét. de la particip.	(5.959)	(5.615)	(344)	6,13%
Menos: Valores propios	(51.993)	(76.990)	24.997	(32,47%)
Resultado del ejercicio atribuido a la entidad dominante	(886.800)	67.179	(953.979)	(1420,06%)
Menos: Dividendos y retribuciones	-	(22.809)	22.809	(100,00%)
Ajustes por valoración	(19.845)	(44.364)	24.519	(55,27%)
Activos financieros disponibles para la venta	(19.826)	(44.364)	24.538	(55,31%)
Diferencias de cambio	(19)	-	(19)	-
Intereses minoritarios	62.161	98.035	(35.874)	(36,59%)
Ajustes por valoración	(613)	(537)	(76)	14,15%
Resto	62.774	98.572	(35.798)	(36,32%)
Total patrimonio neto	**367.768**	**1.278.532**	**(910.764)**	**(71,24%)**
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO	**22.467.552**	**23.698.786**	**(1.231.234)**	**(5,20%)**

Pro-memoria:	31/12/2011	31/12/2010	Variación Importe	Variación %
Riesgos contingentes	1.377.093	1.596.348	(219.255)	(13,73%)
Compromisos contingentes	940.695	1.524.310	(583.615)	(38,29%)

DATOS CONSOLIDADOS	31/12/2011		31/12/2010		Variación	
Cuenta de Pérdidas y Ganancias	Importe	% s/ATM	Importe	% s/ATM	Importe	%
Intereses y rendimientos asimilados	766.108	3,18%	637.802	2,77%	128.306	20,12%
Intereses y cargas asimiladas	532.700	2,21%	363.850	1,58%	168.850	46,41%
MARGEN DE INTERESES	**233.408**	**0,97%**	**273.952**	**1,19%**	**(40.544)**	**(14,80%)**
Rendimiento de instrumentos de capital	1.166	0,00%	3.015	0,01%	(1.849)	(61,33%)
Resultado de entidades valoradas por el método de la participación	(42.399)	(0,18%)	(4.296)	(0,02%)	(38.103)	886,94%
Comisiones percibidas	96.735	0,40%	96.010	0,42%	725	0,76%
Comisiones pagadas	8.557	0,04%	6.501	0,03%	2.056	31,63%
Resultado de operaciones financieras (neto)	13.241	0,06%	47.251	0,20%	(34.010)	(71,98%)
Cartera de negociación	1.844	0,01%	5.035	0,02%	(3.191)	(63,38%)
Instrum. financ. no valorados a valor razonable con cambios en p y g	10.739	0,04%	42.220	0,18%	(31.481)	(74,56%)
Otros	658	0,00%	(4)	(0,00%)	662	(16550,00%)
Diferencias de cambio (neto)	4.806	0,02%	3.635	0,02%	1.171	32,21%
Otros productos de explotación	38.603	0,16%	15.895	0,07%	22.708	142,86%
Otras cargas de explotación	36.845	0,15%	10.012	0,04%	26.833	268,01%
MARGEN BRUTO	**300.158**	**1,25%**	**418.949**	**1,82%**	**(118.791)**	**(28,35%)**
Gastos de administración	175.172	0,73%	168.420	0,73%	6.752	4,01%
Gastos de personal	118.216	0,49%	114.348	0,50%	3.868	3,38%
Otros gastos generales de administración	56.956	0,24%	54.072	0,23%	2.884	5,33%
Amortización	13.980	0,06%	13.096	0,06%	884	6,75%
MARGEN DE EXPLOTACION	**111.006**	**0,46%**	**237.433**	**1,03%**	**(126.427)**	**(53,25%)**
Dotaciones a provisiones (neto)	29.131	0,12%	(26.981)	(0,12%)	56.112	(207,97%)
Pérdidas por deterioro de activos financieros (neto)	929.239	3,86%	210.521	0,91%	718.718	341,40%
Inversiones crediticias	909.685	3,78%	199.660	0,87%	710.025	355,62%
Otros instrum. fin. no valorad. a valor razonable con cambios en p y g	19.554	0,08%	10.861	0,05%	8.693	80,04%
RESULTADO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN	**(847.364)**	**(3,52%)**	**53.893**	**0,23%**	**(901.257)**	**(1672,31%)**
Pérdidas por deterioro del resto de activos (neto)	204.747	0,85%	51.978	0,23%	152.769	293,91%
Fondo de comercio y otro activo intangible	21.864	0,09%	2.149	0,01%	19.715	917,40%
Otros activos	182.883	0,76%	49.829	0,22%	133.054	267,02%
Gananc./pérd. en la baja de act. no clasificados como no corr. en vta.	88	0,00%	240	0,00%	(152)	(63,33%)
Gananc./pérd. de act. no corr. en vta. no clasif. como op. Interrump.	(246.434)	(1,02%)	61.822	0,27%	(308.256)	(498,62%)
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	**(1.298.457)**	**(5,40%)**	**63.977**	**0,28%**	**(1.362.434)**	**(2129,57%)**
Impuesto sobre beneficios	(376.663)	(1,57%)	3.348	0,01%	(380.011)	(11350,39%)
RTDO DEL EJERC PROCEDENTE DE OPERAC. CONTINUADAS	**(921.794)**	**(3,83%)**	**60.629**	**0,26%**	**(982.423)**	**(1620,38%)**
Resultado consolidado del ejercicio	(921.794)	(3,83%)	60.629	0,26%	(982.423)	(1620,38%)
RESULTADO ATRIBUIDO A LA ENTIDAD DOMINANTE	**(886.800)**	**(3,69%)**	**67.179**	**0,29%**	**(953.979)**	**(1420,06%)**
Resultado atribuido a intereses minoritarios	(34.994)	(0,15%)	(6.550)	(0,03%)	(28.444)	434,26%

3. Evolución de los negocios

Durante el ejercicio 2011, la evolución de las cifras más significativas ha sido la siguiente:

Balance

El crédito a la clientela neto facilitado a los clientes del Grupo se sitúa en 17.071.499 miles de euros y ha experimentado un retraimiento absoluto en el ejercicio 2011 de 1.378.620 miles de euros, motivado, en gran parte, por los saneamientos realizados como consecuencia del deterioro por riesgo de crédito, derivado del actual entorno económico y de la recesión mantenida en determinados sectores de actividad.

La rúbrica "Valores representativos de deuda", de la cartera de activos financieros disponibles para la venta, del balance de situación se sitúa en 1.632.776 miles de euros, y representa un incremento del 100,03% respecto al cierre del ejercicio anterior. Este incremento está motivado, fundamentalmente, por la compra de letras del tesoro emitidas por el estado español y que se encuentran cedidas temporalmente.

Durante el ejercicio 2011, se han reclasificado desde la cartera de "Participaciones - Entidades multigrupo" a la cartera de "Participaciones - Empresas Asociadas" por importe de 74.107 miles de euros, las inversiones que la Entidad mantiene en Inversiones Financieras Agval, S.L., como consecuencia del vencimiento del acuerdo de gestión conjunta que mantenía el Banco, y en Urbanizadora Experiencia Inmobiliaria, S.L., al entender que tras la pérdida de control que Banco Financiero y de Ahorros, S.A. (el otro socio) ostentaba a través de los órganos de gobierno sobre la Entidad, se ha perdido el control conjunto que se tenía.

La rúbrica de "Activos fiscales - Diferidos" presenta un saldo a 31 de diciembre de 2011 de 559.814 miles de euros, lo que supone un incremento de 411.290 miles de euros respecto al cierre del ejercicio anterior. De dicho saldo, 421.619 miles de euros se corresponden con impuestos diferidos derivados de dotaciones a provisiones que no tienen la consideración de deducibles, 123.923 miles de euros con créditos fiscales derivados de bases imponibles negativas y deducciones pendientes de compensar en próximos ejercicios y 8.492 miles de euros con ajustes por valoración y el resto (5.780 miles de euros) con otros conceptos varios.

En cuanto a recursos gestionados, los depósitos de clientes contabilizados dentro de balance ascienden a 12.023.855 miles de euros, con una variación anual negativa de 1.139.143 miles de euros, lo que supone una reducción relativa del 8,65%. La variación en esta rúbrica de balance se ha visto especialmente afectada por la caída en los depósitos de la clientela habida en el periodo comprendido entre la suspensión de la cotización de la acción y la intervención de la Entidad por parte de Banco de España.

El epígrafe de "Débitos representados por valores negociables" recoge las emisiones de empréstitos, obligaciones y los bonos emitidos por los fondos de titulización de activos realizadas hasta hoy. Totaliza 2.146.056 miles de euros -de los que 1.120.041 miles de euros corresponden a bonos de titulización- con una disminución, por amortización, de 85.578 miles de euros sobre el cierre del ejercicio anterior. Durante el ejercicio se ha producido la amortización a su vencimiento de emisiones de bonos de tesorería por un importe de 700.000 miles de euros y la amortización anticipada de obligaciones simples por 150.000 miles de euros.

Los "pasivos subordinados", que ascienden a 437.188 miles de euros, sin tener en cuenta los ajustes por valoración. Durante el ejercicio 2007 se efectuó la última emisión de obligaciones subordinadas por importe de 200.000 miles de euros, por plazo de diez años y un coste variable de euribor tres meses más cuarenta puntos básicos durante los cinco primeros años. También se recoge la operación de 170.000 miles de euros de participaciones preferentes efectuada por BVA Preferentes, S.A. y garantizada por Banco de Valencia, S.A., cuyo saldo al cierre del ejercicio ascendía 77.300 miles de euros.

Respecto al patrimonio neto, los fondos propios de la Entidad se han reducido en el ejercicio 2011 en 899.409 miles de euros, motivado fundamentalmente, por las pérdidas incurridas en el año y cuyo desglose se detalla en el siguiente apartado relativo a la cuenta de pérdidas y ganancias.

Durante el ejercicio 2011, la Entidad ha realizado una ampliación de capital con cargo a la prima de emisión por importe de 2.414 miles de euros. Asimismo, en la Junta General de Accionistas del día 26 de marzo se acordó un reparto parcial en especie de la reserva de prima de emisión, con cargo a la autocartera, equivalente a distribuir 0,055 euros brutos por acción.

Cuenta de Pérdidas y Ganancias

En cuanto a resultados, el margen de intereses alcanza 233.408 miles de euros, 40.544 miles de euros inferior al mismo periodo del año anterior, lo que supone una tasa anual del -14,80%. Los ingresos por intereses y rendimientos asimilados crecen 128.306 miles de euros y los costes por intereses y cargas asimiladas aumentan 168.850 miles de euros. La gestión sobrevenida de precios y de la estructura de los volúmenes de negocio, ha motivado una reducción de este margen, en la misma tendencia que el resto del sector.

El rendimiento de instrumentos de capital alcanza 1.166 miles de euros, frente a 3.015 miles de euros del mismo periodo del año anterior.

Las entidades participadas valoradas por el método de la participación detraen de la cuenta de resultados 42.399 miles de euros, como consecuencia de los ajustes realizados en sociedades participadas, básicamente, con actividad inmobiliaria derivadas de las valoraciones actualizadas de sus activos.

Las comisiones percibidas en el ejercicio ascienden a 96.735 miles de euros, frente a 96.010 miles de euros del mismo periodo del ejercicio anterior, lo que supone un incremento del 0,76%. Las comisiones pagadas ascienden a 8.557 miles de euros frente a 6.501 miles de euros de diciembre de 2010, lo que supone un incremento del 31,63%. Los resultados por operaciones financieras aportan este ejercicio unos resultados positivos de 13.241 miles de euros, frente a 47.251 miles de euros del año precedente.

Las diferencias de cambio ascienden a 4.806 miles de euros con un incremento del 32,31%.

En “Otros productos de explotación” se recogen los ingresos procedentes de arrendamientos y la recuperación de gastos y, también, la parte de las comisiones percibidas por operaciones financieras que se considera compensadora de gastos iniciales de las operaciones. Ascienden a 38.603 miles de euros frente a 15.895 del año anterior, variación positiva motivada por operaciones realizadas por empresas del grupo y compensadas con incrementos en la rúbrica de otras cargas de explotación.

Con todo ello, se obtiene un margen bruto que asciende a 300.158 miles de euros, frente a 418.949 miles de euros del mismo periodo del ejercicio anterior, lo que supone una disminución absoluta de 118.791 miles de euros y relativa del 28,35%.

Los gastos de personal ascienden en el año a 118.216 miles de euros frente a 114.348 miles de euros del mismo periodo del año anterior. Los gastos generales de administración han ascendido a 56.956 miles de euros frente a 54.072 del año anterior. Las amortizaciones han supuesto 13.980 miles de euros frente a 13.096 miles de euros registrados al 31 de diciembre de 2010.

Las rúbricas de “Dotaciones a provisiones (neto)” y “Pérdidas por deterioro de activos financieros (neto)” presentan saneamientos significativos por importe de 29.131 miles de euros y 929.239 miles de euros, respectivamente, realizados sobre la cartera de riesgo de crédito para el adecuado registro y valoración de determinados acreditados clasificados riesgo dudoso por razones distintas de la morosidad y de riesgo subestándar.

Con todo ello, el resultado de las actividades de explotación se ha situado en -847.364 miles de euros, frente a 53.893 miles de euros del mismo periodo del año anterior.

La rúbrica de “Pérdidas por deterioro de resto de activos (neto)” recoge, fundamentalmente, los saneamientos en participaciones en capital de otras compañías, principalmente con actividad inmobiliaria, y determinados fondos de comercio, por importe de 204.747 miles de euros.

La partida “Ganancias (pérdidas) de activos no corrientes en venta no clasif.como op.interrumpidas” reducen los resultados en 246.434 miles de euros, como consecuencia, fundamentalmente, de los saneamientos realizados en la cartera de Activos no Corrientes en Venta, debido a la valoración de los activos inmobiliarios adjudicados o comprados en dación en pago.

La agregación de todas estas partidas arroja unas pérdidas antes de impuestos de 1.298.457 miles de euros, frente a un resultado positivo de 63.977 del mismo periodo del ejercicio anterior.

Tras la activación de impuestos anticipados y crédito fiscal, y la aplicación del resultado atribuido a la minoría, se obtienen unas pérdidas netas del periodo de 886.800 miles de euros.

4. Impacto cuantificado del Real Decreto-Ley 2/2012 de Saneamiento del Sector Financiero

Con fecha 4 de febrero de 2012 se ha publicado el Real Decreto-Ley 2/2012, de 3 de febrero, de saneamiento del sector financiero, en el que se establecen diversas medidas para el saneamiento de los balances de las entidades de crédito, profundamente afectadas, tras varios años de crisis financiera internacional, por la magnitud de su exposición a los activos relacionados con el sector inmobiliario y el aumento notable de los préstamos calificados como dudosos.

La mencionada norma contiene nuevos requerimientos de provisiones y capital adicionales, orientados a la cobertura de los deterioros ocasionados por los activos vinculados a la actividad inmobiliaria, de forma que se establezca un esquema de cobertura para todas las financiaciones y activos adjudicados o recibidos en pago de deuda y relacionados con el sector inmobiliario. Los ajustes derivados de esta norma deberán de ejecutarse durante el ejercicio 2012, debiendo las entidades presentar, antes del 31 de marzo de 2012, al Banco de España su estrategia de ajuste para dar cumplimiento al saneamiento necesario. Excepcionalmente, aquellas entidades que lleven a cabo procesos de integración durante el ejercicio 2012 contarán con un plazo adicional de doce meses.

El Grupo Banco de Valencia, S.A., al igual que las restantes entidades que integran el sistema financiero español, se ha visto muy afectado por la crisis financiera internacional y, en consecuencia, por la crisis económica que afecta tanto a España en general, como a la Comunidad Valenciana en particular, debido a su elevada exposición al riesgo inmobiliario. Con el objeto de hacer frente a esta situación, el Órgano de Administración del Banco ha llevado a cabo las estimaciones necesarias para la determinación de las pérdidas por deterioro que se han puesto de manifiesto en los diferentes activos del Grupo durante el ejercicio 2011.

Adicionalmente, la reciente normativa requerirá nuevas necesidades de provisiones que, de acuerdo con las primeras estimaciones efectuadas por la Entidad, podrían ascender a 823 millones de euros, aproximadamente. A la fecha de publicación de este documento, la aplicación de dichos requerimientos en la normativa contable internacional no ha sido aún determinada por los supervisores. No obstante lo anterior, se estima que el efecto final de la nueva normativa dependerá de la solución que finalmente se adopte en relación con el proceso de reordenación del Grupo Banco de Valencia.

Por último, el Real Decreto-Ley 2/2012, de 3 de febrero, establece que los grupos consolidables de entidades de crédito, así como las entidades no integradas en un grupo consolidable, que deban cumplir un nivel mínimo de capital principal, deberán contar con un exceso adicional por el importe que resulte de los deterioros adicionales que se calculen según los porcentajes de deterioro establecidos en el mencionado Real Decreto-Ley. En este sentido, los Administradores provisionales del Banco han estimado que dicho exceso sobre el nivel mínimo de capital principal exigido asciende a 428 millones de euros, aproximadamente.