

**DECISIÓN DE LA COMISIÓN****de 15 de septiembre de 2010****relativa a la ayuda estatal C 26/09 (ex N 289/09) que Letonia tiene previsto ejecutar para la reestructuración de AS Parex banka***[notificada con el número C(2010) 6202]***(El texto en lengua inglesa es el único auténtico)****(Texto pertinente a efectos del EEE)**

(2011/364/UE)

LA COMISIÓN EUROPEA,

Visto el Tratado de Funcionamiento de la Unión Europea y, en particular, su artículo 108, apartado 2, párrafo primero,

Visto el Acuerdo sobre el Espacio Económico Europeo y, en particular, su artículo 62, apartado 1, letra a),

Después de haber emplazado a los interesados para que presentaran sus observaciones, de conformidad con los citados artículos <sup>(1)</sup>,

Considerando lo siguiente:

**1. PROCEDIMIENTO**

- (1) El 10 de noviembre de 2008, Letonia notificó a la Comisión un conjunto de medidas en favor de AS Parex banka (en lo sucesivo, «Parex banka»), concebidas para reforzar la estabilidad del sistema financiero, las cuales fueron aprobadas el 24 de noviembre de 2008 <sup>(2)</sup> (en lo sucesivo, «la primera Decisión de rescate») sobre la base del compromiso asumido por Letonia de presentar un plan de reestructuración para Parex banka en un plazo de seis meses. El 26 de enero de 2009, Letonia informó a la Comisión sobre diversos cambios que pretendía introducir en las medidas de apoyo público en favor de Parex banka. Dichos cambios fueron aprobados el 11 de febrero de 2009 <sup>(3)</sup> (en lo sucesivo, «la segunda Decisión de rescate»). El 29 de marzo de 2009, Letonia notificó a la Comisión la necesidad de introducir más cambios en la medida de recapitalización, los cuales fueron aprobados mediante la Decisión de la Comisión, de 11 de mayo de 2009 <sup>(4)</sup> (en lo sucesivo, «la tercera Decisión de rescate»).
- (2) El 11 de mayo de 2009, Letonia notificó un plan de reestructuración para Parex banka. El 5 de junio de 2009 se envió una solicitud de información a las auto-

ridades letonas. El 15 de junio de 2009 se celebró una reunión entre las autoridades letonas y la Comisión. Letonia respondió en parte a esa solicitud de información mediante carta de 7 de julio de 2009.

- (3) Mediante carta de 29 de julio de 2009, la Comisión informó a Letonia de que había decidido iniciar el procedimiento previsto en el artículo 108, apartado 2, del TFUE <sup>(5)</sup> (en lo sucesivo, «la Decisión de apertura») en relación con las medidas de ayuda a la reestructuración.
- (4) La Decisión de apertura se publicó en el *Diario Oficial de la Unión Europea* el 6 de octubre de 2009, y se emplazó a las partes interesadas a presentar sus observaciones sobre las medidas propuestas, de ayuda a la reestructuración, en un plazo de un mes a partir de la fecha de publicación. La Comisión no recibió ninguna observación de partes interesadas. No obstante, tras la expiración del plazo prescrito, la Comisión recibió sendas cartas, fechadas los días 15 de junio y 13 de julio de 2010, de Valerijs Kargins y Viktors Krasovickis, los antiguos accionistas mayoritarios de Parex banka (en lo sucesivo, «los antiguos accionistas mayoritarios»). La Comisión también recibió otras cartas, fechadas los días 22 de junio y 1 de julio de 2010, enviadas por diputados al Parlamento letón.
- (5) Mediante carta de 12 de agosto de 2009, las autoridades letonas solicitaron que se prolongara hasta el 15 de octubre de 2009 el plazo de envío de información adicional establecido en la Decisión de apertura. El 4 de septiembre de 2009 presentaron un plan revisado de reestructuración de Parex banka e información adicional en respuesta a la Decisión de apertura. Dicho plan revisado fue actualizado una vez más el 22 de septiembre de 2009 y se remitió información adicional. Los días 11 y 17 de septiembre de 2009 se celebraron reuniones entre las autoridades letonas y la Comisión.
- (6) Además, Letonia presentó información y aclaraciones adicionales los días 11 de septiembre, 6 y 26 de octubre y 9 y 23 de diciembre de 2009, así como los días 19 de febrero y 2 de marzo de 2010.
- (7) Los días 12 y 26 de octubre de 2009, Letonia presentó información sobre la posible modificación de la estrategia de reestructuración de Parex banka. El 22 de marzo de 2010 se celebró una reunión entre las autoridades letonas y la Comisión. Mediante carta de 31 de marzo de 2010, Letonia presentó una nueva versión del plan

<sup>(1)</sup> DO C 239 de 6.10.2009, p. 11.

<sup>(2)</sup> Decisión de la Comisión, de 24 de noviembre de 2008, en el asunto NN68/2008, *Public Support Measures to JSC Parex Banka* (DO C 147 de 27.6.2009, p. 1).

<sup>(3)</sup> Decisión de la Comisión, de 11 de febrero de 2009, en el asunto NN 3/2009, *Amendments to the Public support measures to JSC Parex Banka* (DO C 147 de 27.6.2009, p. 2).

<sup>(4)</sup> Decisión de la Comisión, de 11 de mayo de 2009, en el asunto N 189/2009, *Amendments to the Public support measures to JSC Parex Banka* (DO C 176 de 29.7.2009, p. 3).

<sup>(5)</sup> Decisión de la Comisión, de 29 de julio de 2009, en el asunto C 26/2009 (ex N 289/2009), *Ayuda de reestructuración a JSC Parex Banka* (DO C 239 de 6.10.2009, p. 11).

de reestructuración de Parex banka, fechada el 31 de marzo de 2010, la cual se complementó posteriormente con otras observaciones enviadas los días 14 de mayo y 9, 12, 17 y 21 de junio de 2010.

- (8) La Comisión solicitó más información el 10 de mayo de 2010. Letonia respondió mediante carta de 7 de julio de 2010. Con ella presentó también una versión actualizada del plan de reestructuración de 31 de marzo de 2010. El plan de reestructuración fue modificado posteriormente, los días 18 y 27 de agosto de 2010 (en lo sucesivo, «el plan final de reestructuración»).
- (9) Mediante cartas de 2, 18 y 27 de agosto y 2 de septiembre de 2010, Letonia presentó aclaraciones adicionales sobre los compromisos que se asumirían. El 3 de septiembre de 2010, la Comisión recibió la lista final de compromisos.
- (10) El 2 de septiembre de 2010, las autoridades letonas informaron a la Comisión de que aceptaban, excepcionalmente, que la presente Decisión se adoptara en lengua inglesa.

## 2. DESCRIPCIÓN

### 2.1. EL BENEFICIARIO Y SUS DIFICULTADES

- (11) Parex banka era el segundo banco más grande de Letonia y, a 31 de diciembre de 2008, sus activos totales ascendían a 3 400 millones LVL (4 900 millones EUR). A finales de 2007, antes de la crisis, el banco tenía la mayor cuota (18 %) del mercado de depósitos del país y la tercera mayor cuota (12 %) de su mercado de préstamos<sup>(6)</sup>. Así pues, las autoridades de Letonia consideraban que tenía importancia sistémica para el sistema financiero del país.
- (12) Parex banka ofrecía, directamente y a través de filiales especializadas, una amplia gama de productos bancarios, como préstamos, servicios de tarjetas de pago, arrendamientos financieros y servicios de gestión de activos y corretaje de valores. Además de las actividades bancarias que desarrollaba en Letonia, Parex banka dirigía una filial bancaria en Lituania y Suiza (AP Anlage & Privatbank AG), sucursales en Estonia, Suecia y Alemania, un gestor de activos panbáltico y varias sociedades de arrendamiento financiero activas en la Comunidad de Estados Independientes (en lo sucesivo, «CEI»).

<sup>(6)</sup> Según la Asociación de Bancos Comerciales de Letonia, los principales bancos del país, en función de sus cuotas de mercado, son los siguientes (clasificación basada en los datos del año 2009): 1. Swedbank 23,0 %; 2. SEB banka 13,7 %; 3. Parex banka n. d.; 4. Nordea Bank Finland (filial de Letonia) 10,7 %; 5. DnB NORD Banka 8,7 %; 6. Latvian Mortgage and Land Bank 4,8 %; 7. Rietumu Banka 4,6 %; 8. Aizkraukles banka 4,5 %; 9. UniCredit Bank 3,7 %; 10. Latvijas Krājbanka 2,4 %. (Según la Asociación de Bancos Comerciales de Letonia, Parex banka no presentó dato alguno; su clasificación se basa en los datos del año 2009).

- (13) Parex banka había sido fundado en 1992 y sus principales accionistas eran dos particulares que, antes de la intervención pública, poseían el 84,83 % del capital social de la entidad. A raíz de las dificultades que atravesó, Parex banka fue nacionalizada parcialmente mediante la adquisición de la totalidad de las participaciones de los antiguos accionistas mayoritarios, por un precio total simbólico de 2 LVL (aproximadamente, 3 EUR)<sup>(7)</sup>. En abril de 2009, el Banco Europeo de Reconstrucción y Desarrollo (en lo sucesivo, «BERD») concluyó un acuerdo de compra de acciones, en virtud del cual adquiriría el 25 % del capital social de Parex banka más una acción<sup>(8)</sup>.
- (14) Aunque tradicionalmente Parex banka ha sido una entidad rentable con una sólida franquicia bancaria en Letonia, la dirección del banco adoptó una estrategia empresarial inadecuada y tomó varias decisiones de alto riesgo ante la intensa competencia de filiales más sofisticadas de otros bancos extranjeros. En particular, Parex banka aumentó su participación en los mercados de la CEI, apoyándose excesivamente en grandes depósitos a corto plazo de no residentes. La crisis financiera afectó gravemente a los mercados emergentes, incluidos los países de la CEI, y comenzaron a circular rumores sobre la capacidad de Parex banka para refinanciar sus préstamos sindicados con vencimiento en febrero de 2009. La combinación de esas circunstancias provocó una pérdida de confianza de los impositores, sobre todo entre los clientes no residentes, y desembocó en una retirada masiva de depósitos del banco. Esa retirada masiva de depósitos llegó hasta un máximo diario de 100 millones EUR, sin que la nacionalización parcial de la entidad lograra frenarla. Se saldó con una disminución del 36 % del volumen de depósitos en comparación con el volumen de finales de 2007 y provocó una grave crisis de liquidez. Para detener dicha fuga de depósitos, el organismo regulador de Letonia, la Comisión de Mercados de Capital y Finanzas, impuso restricciones sobre las retiradas de fondos.
- (15) En 2008 se registraron pérdidas consolidadas de 131 millones LVL (185 millones EUR), frente a unos beneficios de 40 millones LVL (58 millones EUR) en 2007. A finales de 2008 el valor neto equivalía a 77 millones LVL y había registrado una disminución del 65 % respecto al año anterior, sobre todo a causa del incremento de las provisiones por pérdidas crediticias y a las pérdidas en la cartera de valores. Los coeficientes de capital (en lo sucesivo, «CAR», en sus siglas inglesas) de Parex banka, es decir, de la propia entidad y del conjunto del grupo<sup>(9)</sup>, eran tan solo del 4,1 % y 3,1 % respectivamente. Así pues, Parex banka había dejado de satisfacer los requisitos de solvencia reglamentarios.

### 2.2. LAS MEDIDAS DE RESCATE YA APROBADAS

- (16) Parex banka solicitó asistencia pública a principios de noviembre de 2008. Una vez nacionalizada la

<sup>(7)</sup> Tras la recapitalización aprobada como ayuda de rescate, Letonia elevó su participación en Parex banka hasta cerca del 95 %.

<sup>(8)</sup> A 28 de febrero de 2010, Letonia, a través de la Agencia de Privatización, poseía el 76,63 % del capital desembolsado, y un 71,74 % de los derechos de voto.

<sup>(9)</sup> Es decir, para el grupo de empresas de Parex banka, compuesto por una sociedad matriz (Parex banka) y sus filiales.

entidad, las autoridades letonas decidieron aplicar diversas medidas de rescate para estabilizarla provisionalmente. En conjunto, la Comisión Europea aprobó temporalmente, como ayuda de rescate: i) un dispositivo de liquidez de hasta 1 500 millones LVL, ii) garantías públicas que cubrían los préstamos sindicados existentes por valor de 775 millones EUR y los nuevos préstamos emitidos para refinanciar un préstamo sindicado por valor de 275 millones EUR, y iii) medidas de recapitalización que permitieron elevar hasta el 11 % el CAR de Parex banka durante la fase de rescate <sup>(10)</sup>.

### 2.3. LOS PLANES DE REESTRUCTURACIÓN

#### 2.3.1. EL PLAN DE INICIAL REESTRUCTURACIÓN

- (17) El 11 de mayo de 2009, Letonia presentó un plan de reestructuración para Parex banka como complemento de las primeras medidas de recapitalización (en lo sucesivo, «el plan inicial de reestructuración»), cuyo contenido se describe con mayor detalle en la sección 2.4 de la Decisión de apertura.
- (18) El plan incluía un análisis preliminar del negocio de Parex banka, las medidas de reestructuración previstas, su futura estrategia empresarial y medidas de recuperación de la viabilidad.
- (19) El plan abarcaba el período comprendido entre 2009 y 2013. Los tres segmentos básicos de la actividad futura de la entidad serían los servicios bancarios a empresas, la banca para particulares y la gestión de patrimonio <sup>(11)</sup>. El plan preveía la aplicación de una nueva estrategia destinada a convertir a Parex banka en uno de los principales bancos panbálticos. Ninguna de las actividades «no bálticas» se consideraba básica. Ahora bien, el plan descartaba su posible venta a corto o medio plazo.
- (20) La estrategia empresarial prevista incluía tipos atractivos y una estrategia agresiva de marketing para fomentar la expansión de la entidad y recuperar la base de depósitos perdida. El plan suponía que Parex banka seguiría dependiendo de las medidas de liquidez públicas incluso después del período de reestructuración.

#### 2.3.2. EL PLAN REVISADO DE REESTRUCTURACIÓN

- (21) El 4 de septiembre de 2009, las autoridades letonas presentaron un plan revisado de reestructuración, modificado posteriormente el 22 de septiembre de 2009. Con él pretendían disipar las dudas planteadas por la Comisión en la Decisión de apertura.
- (22) La estrategia revisada para Parex banka se basaba también en el desarrollo de una sólida actividad báltica en los segmentos de servicios bancarios a empresas, banca

para particulares y gestión de patrimonio. El plan revisado preveía que la entidad sería capaz de reembolsar todas las medidas de liquidez públicas antes del final del período de reestructuración.

- (23) No obstante, a diferencia del plan inicial de reestructuración, el plan revisado contemplaba la reducción del balance de Parex banka mediante la concentración en los segmentos básicos. En particular, preveía una disminución de la concesión de préstamos por parte de la entidad.

- (24) Además, el plan señalaba la posibilidad de segregar las actividades no básicas. Posteriormente, cuando Letonia respaldó este cambio de estrategia, fue necesario elaborar una nueva versión del plan de reestructuración.

#### 2.3.3. EL PLAN FINAL DE REESTRUCTURACIÓN

- (25) Según el plan final de reestructuración, el objetivo estratégico principal es propiciar la reincorporación de la entidad al sector privado mediante su venta a un inversor estratégico, lo que la liberaría de los dispositivos de financiación del Estado y garantizaría al mismo tiempo su viabilidad a largo plazo. Letonia ya ha logrado atraer al BERD como inversor externo acreditado con recursos financieros suficientes y un compromiso prolongado en el tiempo (véase el considerando 13).
- (26) El plan final de reestructuración supone la división de los activos de Parex banka entre un banco de reciente creación, AS Citadele banka (en lo sucesivo, «Citadele banka»), un «banco sano» que se centrará en las operaciones bancarias tradicionales, y otro «banco deteriorado» (Parex banka), [...] (\*)

#### **División de los activos**

- (27) Para restablecer la viabilidad a largo plazo, se separarán del núcleo de la entidad los activos no básicos y los activos no rentables. La reestructuración propuesta se basa en un escenario denominado *good-out*, basado en la creación de un banco con una sólida base de capital, sometido a la supervisión del organismo regulador letón y centrado en el Báltico. Todos los activos básicos y algunos de los no básicos (en particular, los préstamos rentables en la CEI) son transferidos de Parex banka a la entidad creada recientemente. Los restantes activos no básicos y no rentables (préstamos, valores e inmuebles recuperados) permanecerán en el balance de Parex banka, [...].
- (28) En el cuadro 1 se presentan las estructuras de Citadele banka y Parex banka tras la división.

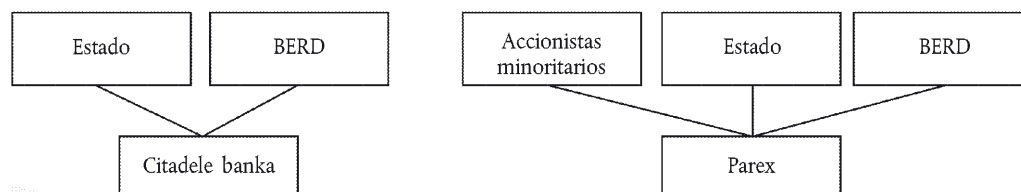
<sup>(10)</sup> Véanse la primera, segunda y tercera Decisiones de rescate.

<sup>(11)</sup> En la Decisión de apertura, al igual que en algunos de los escritos remitidos por las autoridades letonas, se alude a la «gestión de patrimonio» como «gestión de capitales de particulares» (véase también la nota 18).

(\*) Algunas partes del texto se han borrado para no divulgar información confidencial; se indican mediante una serie de puntos suspensivos entre corchetes o una banda de cifras que ofrece una aproximación no confidencial de la cifra correspondiente.

Cuadro 1

## Estructura accionarial tras la división



- (29) Letonia ya ha dado los primeros pasos para aplicar el escenario *good-out*. La nueva entidad, fue registrada el 30 de junio de 2010 y la mayoría de los activos se transfirieron el 1 de agosto de 2010 <sup>(12)</sup>. En principio, la separación operativa de Citadele banka y Parex banka debería haberse completado totalmente en un plazo de 12 meses tras la transferencia.
- (30) Por consiguiente, los siguientes activos y pasivos serán transferidos de Parex banka a Citadele banka:
- préstamos rentables bálticos ([entre 300 y 800] millones LVL),
  - préstamos rentables CEI (LVL [entre 50 y 350] millones LVL),
  - sucursales en Suecia y Alemania,
  - depósitos relacionados con el negocio de gestión de patrimonio.
- (31) Los activos y pasivos siguientes permanecerán en Parex banka:
- préstamos no rentables bálticos ([entre 200 y 800] millones LVL) <sup>(13)</sup>,
  - préstamos a los accionistas históricos ([...] millones LVL),
  - filiales de arrendamiento financiero en la CEI,
  - préstamos no rentables CEI ([entre 50 y 350] millones LVL).
- (32) El cuadro 2 muestra los activos transferidos a Citadele banka y los activos que mantiene Parex banka, así como la reducción del balance en relación con el período previo a la crisis, según los cálculos que figuran en el plan final de reestructuración modificado el 27 de agosto de 2010:

Cuadro 2

## División de activos entre Citadele banka y Parex banka

(en miles LVL)

	Parex banka- 2008	Parex banka- 2009	Parex banka — 31.7.2010 <sup>(1)</sup>	Citadele banka	Parex banka tras la división <sup>(2)</sup>
<b>Activo</b>					
Efectivo y depósitos en bancos centrales	79 154	136 769	131 693	119 783	30 876
Saldo adeudados por entidades de crédito	228 752	189 321	227 741	245 069	5 583
Préstamos	1 744 871	1 429 466	1 355 831	748 457	627 471

<sup>(12)</sup> La inversión en Lituania fue transferida al final del día 1 de agosto de 2010, mientras que las inversiones en AP Anlage & Privatbank AG y los depósitos en la sucursal alemana serán transferidos de Parex banka a Citadele banka antes del 31 de diciembre de 2010.

<sup>(13)</sup> No se incluye el préstamo en favor de la sociedad propietaria de la sede de Parex banka, SIA Rigas Pirma Garaza, filial suya, por valor de [...] millones LVL.

(en miles LVL)

	Parex banka- 2008	Parex banka- 2009	Parex banka — 31.7.2010 <sup>(1)</sup>	Citadele banka	Parex banka tras la división <sup>(2)</sup>
Valores	941 293	405 800	356 439	224 735	130 936
Inversión en filiales	51 442	72 725	81 691	5 530	51 962
Otros activos	323 797	220 097	75 584	45 604	52 747
<b>Total</b>	<b>3 369 309</b>	<b>2 484 501</b>	<b>2 228 978</b>	<b>1 389 179</b>	<b>899 576</b>
<b>Pasivo y capital</b>					
Banco de Letonia	587 183	140 449	—	—	—
Entidades de crédito	129 584	50 865	27 295	41 571	51 703
Sindicato	544 673	381 271	163 402	—	163 402
Tesoro Público	676 398	622 048	692 454	131 000	458 454
Depósitos de clientes	1 225 488	911 318	1 006 202	928 686	75 314
Eurobonos	88 712	87 489	113 136	109 244	—
Subordinado (históricos)	52 848	52 857	52 863	—	52 878
Subordinado (Estado)	—	37 338	37 338	50 270	—
Subordinado (BERD)	—	12 932	12 932		
Otros pasivos	35 556	31 458	34 754	30 280	21 522
<b>Total</b>	<b>3 340 442</b>	<b>2 328 025</b>	<b>2 140 376</b>	<b>1 291 051</b>	<b>823 274</b>
<b>Capital</b>	<b>28 867</b>	<b>156 476</b>	<b>88 602</b>	<b>98 127 <sup>(3)</sup></b>	<b>76 302</b>
<b>Total</b>	<b>3 369 309</b>	<b>2 484 501</b>	<b>2 228 978</b>	<b>1 389 179</b>	<b>899 576</b>
Coeficiente de división, incluido el traspaso de inversiones en la filial lituana y en AP Anlage & Privatbank AG y los depósitos en la sucursal alemana <sup>(4)</sup>				64 %	36 %
En relación con Parex banka (2008)				44 %	

<sup>(1)</sup> Según lo dispuesto en el plan de reestructuración de 31 de marzo, modificado el 7 de julio de 2010.

<sup>(2)</sup> Las cifras indicadas para Citadele banka y Parex banka tras la división se basan en la notificación enviada por las autoridades letonas el 18 de agosto de 2010 y no incluyen ni la transferencia, de Parex banka a Citadele banka, de la inversión en Lituania y en AP Anlage & Privatbank AG ni los depósitos en la sucursal alemana.

La diferencia existente entre el valor total del balance de Parex banka antes y después de la división se explica por la amortización parcial de los activos fiscales diferidos y las menores reservas obligatorias que se necesitan para la capitalización del depósito del Tesoro Público.

<sup>(3)</sup> Según lo indicado en la notificación de 27 de agosto de 2010, el capital de Citadele banka ha disminuido en 4,9 millones LVL en relación con el capital social emitido, 103 millones LVL, debido al traspaso de la reserva de revaluación negativa para los activos financieros disponibles para la venta.

<sup>(4)</sup> Véanse también las notas 2 y 12.



**Citadele banka****Estrategia**

- (33) La estrategia de Citadele banka para garantizar su viabilidad a largo plazo se basa en el desarrollo de una sólida actividad en el Báltico, centrándose en Letonia en los tres grandes segmentos de negocio: servicios bancarios a empresas, banca para particulares y gestión de patrimonio <sup>(14)</sup>. No obstante, las operaciones de gestión patrimonial solo seguirán formando parte de las actividades básicas de Citadele banka si la entidad es vendida antes del [...]. Si no se logra la venta, las actividades de gestión patrimonial serán vendidas, por separado, antes de esa misma fecha.
- (34) Citadele banka no concederá préstamos en la CEI y, por consiguiente, la cartera de préstamos rentables de la CEI se considera no esencial. En este segmento no se realizarán nuevos préstamos, y la cartera existente se traspasará antes del [...].
- (35) La presencia de Parex banka en Lituania y Estonia era mucho menor que en Letonia. Citadele banka también tiene previsto mantener una presencia limitada en esos mercados en el futuro.
- (36) En cuanto a las dos sucursales comerciales radicadas en Suecia y Alemania y transferidas a Citadele banka, las autoridades letonas han explicado que, a raíz de la retirada masiva de depósitos del banco, se ha reducido gran parte de la financiación báltica de la entidad. Además, en el actual contexto macroeconómico de Letonia resulta difícil captar financiación exterior. Los depósitos totales de los residentes en los Estados bálticos son mucho menores que la respectiva cartera de préstamos, mientras que los principales competidores de Parex banka reciben financiación de las sociedades matrices establecidas en otros países (principalmente, Suecia). Así pues, Citadele banka tiene que mantener alguna base de financiación en el extranjero (en Suecia y Alemania).

**Corrección de las principales deficiencias identificadas**

- (37) Citadele banka pretende resolver los problemas que obligaron a Parex banka a solicitar ayudas públicas y recuperar la viabilidad a largo plazo a través de las medidas clave que se describen en los apartados siguientes.
- (38) Cambio del estilo de gestión y de la gobernanza empresarial: Antes de la nacionalización, los procesos de toma de decisiones de Parex banka estaban centralizados en los principales propietarios. Citadele banka se atendrá a las disposiciones de buena gobernanza empresarial aprobadas recientemente. En relación con los Consejos de Administración y Supervisión, aplicará una serie de procedimientos dirigidos a garantizar elevados estándares de gobernanza empresarial. Los principios básicos de gobernanza empresarial de Citadele banka son: separación estricta de la gestión y la propiedad; garantía de los derechos de los accionistas; revelación de información y transparencia; responsabilidades y estructura del Consejo, y fomento de procesos decisorios éticos y responsables.

<sup>(14)</sup> El negocio de gestión de patrimonio está compuesto por el sector de gestión de capital privado de Citadele banka, las filiales de gestión de activos y AP Anlage & Privatbank AG, Suiza.

- (39) Mejora de la gestión del riesgo: La Dirección de Parex banka ha revisado y reforzado los controles y la gestión del riesgo en la entidad, tanto a nivel operativo como de la empresa, por lo que respecta a todas las grandes categorías de riesgos (riesgos de mercado, de crédito y operativos). En particular, se reconfigurarán en profundidad los controles del riesgo de crédito en Citadele banka, modificando el planteamiento aplicado anteriormente en Parex banka, es decir, se pasará de la concesión de préstamos basados en garantías con valoraciones inherentemente inestables, a evaluaciones de la capacidad de servicio de la deuda del prestatario basadas en el flujo de caja. La gestión del riesgo es un elemento esencial del proceso de gestión de Citadele banka y está sujeta al control de una unidad independiente. Además, el Consejo de Supervisión de Citadele banka participa en la supervisión de la gestión del riesgo y ha nombrado a uno de sus miembros responsable de la supervisión de la gestión del riesgo, la auditoría interna y la función de conformidad. Cada mes se elaboran informes sobre los riesgos que se someten al Consejo de Supervisión, con información actualizada sobre el riesgo de crédito y la conformidad en la entidad.
- (40) Balance menor, centrado en los segmentos básicos: El negocio básico de Citadele banka estará en los Estados bálticos y la Dirección centrará su atención en la recuperación de la rentabilidad de la entidad en esa región. La cartera de préstamos rentables de la CEI, no esencial, se transferirá a Citadele banka, pero se venderá antes del [...]. Centrándose de nuevo en sus actividades básicas y reduciendo materialmente el tamaño de su balance activo, Citadele banka será rentable de manera sostenible.
- (41) Estabilización de la posición de liquidez: La estrategia de Citadele banka consiste en desarrollar un modelo de financiación sostenible y de bajo riesgo, reduciendo la dependencia de la financiación al por mayor, prolongando el perfil de los plazos de vencimiento y diversificando las fuentes de financiación gracias al aumento de la proporción de depósitos a largo plazo de clientes en la base de financiación de la entidad. Los depósitos en Citadele banka no están sujetos a las restricciones sobre la retirada de fondos impuestas por el organismo regulador letón.
- (42) Recuperación de la rentabilidad en el segmento básico antes de 2011: Citadele banka tiene previsto reducir los gastos de personal y los distintos costes administrativos. Por lo que respecta a 2009, los costes administrativos de Parex banka ya se han reducido un 39 %, lo que equivale a 32 millones LVL. Está previsto que el coeficiente costes/ingresos de Citadele banka disminuya aún más, hasta situarse [entre el 35 % y el 55 %] en 2014. Tal disminución se logrará a través de [...] recortes en los gastos de personal y la revisión de distintos procesos de la entidad. Para reducir sus costes operativos y garantizar la estabilidad financiera, Citadele banka proseguirá las medidas ya emprendidas por Parex banka con el fin de remodelar la estructura de costes mediante la optimización de la red de sucursales, [...] y otras medidas de ahorro. La reducción de costes irá acompañada por diversas iniciativas de aumento de los ingresos y prestará especial atención a la gestión de la calidad de los activos, con objeto de mejorar la rentabilidad de los recursos propios (en lo sucesivo, «ROE»).

### Proyecciones financieras

- (43) Según las proyecciones incluidas en el plan final de reestructuración, en el supuesto de base Citadele banka prevería recuperar la rentabilidad ya en 2011 y mejorar continuamente sus resultados hasta 2015. En 2014 Citadele banka lograría una ROE del [entre el 18 % y el 28 %]. A continuación, en el cuadro 3 se indican los principales indicadores financieros de Citadele banka para los años 2010-2014. Los efectos de las medidas de reestructuración llevadas a cabo por la Dirección de la entidad quedan patentes en los principales coeficientes de 2014, con un coeficiente costes/ingresos de [entre 35 % y 55 %] y una ROE de [entre 18 % y 28 %]. En 2015 se establecería una estructura de capital más sólida, con un coeficiente recursos propios/activos totales de [entre 8 % y 14 %].

Cuadro 3

#### Principales indicadores financieros de Citadele banka en el supuesto de base para los años 2010-2014

	Agosto-diciembre 2010e	2011e	2012e	2013e	2014e
<b>Análisis de costes</b>					
Gastos operativos/ingresos totales	[...] %	[...] %	[...] %	[...] %	[35-55] %
Deterioros de valor/préstamos netos	[...] %	[...] %	[...] %	[...] %	[1-3] %
<b>Rentabilidad</b>					
Ganancias (pérdidas) netas, en millones LVL	[pérdidas]	[benef.]	[benef.]	[benef.]	[benef.]
ROE	[—] %	[...] %	[...] %	[...] %	[18-28] %
<b>Balance</b>					
Activos totales (millones LVL)	[...]	[...]	[...]	[...]	[1,400-1,650]
Depósitos/activos totales	[...] %	[...] %	[...] %	[...] %	[...] %
Préstamos/depósitos de clientes	[...] %	[...] %	[...] %	[...] %	[50-80] %
Recursos propios/activos totales	[...] %	[...] %	[...] %	[...] %	[9-13] %
<b>CAR</b>	[10-14] %	[11-15] %	[12-16] %	[14-19] %	[16-20] %

- (44) En el peor escenario hipotético, se prevé que Citadele banka recupere la rentabilidad en 2013 y mejore aún más sus resultados en 2014. En 2014, la entidad lograría una ROE del [ $> 0$ ] % <sup>(15)</sup>. Según el plan, en el peor escenario hipotético los coeficientes de capital para Citadele banka y para el conjunto del grupo consolidado permanecerían muy por encima de los requisitos reglamentarios mínimos. En el cuadro 4 se indican los principales indicadores financieros de Citadele banka para los años 2010-2014 en el peor escenario hipotético.

Cuadro 4

#### Principales indicadores financieros de Citadele banka en el peor escenario hipotético, para los años 2010-2014

	Agosto-diciembre 2010e	2011e	2012e	2013e	2014e
<b>Análisis de costes</b>					
Gastos operativos/ingresos totales	[...] %	[...] %	[...] %	[...] %	[45-60] %
<b>Rentabilidad</b>					
Ganancias (pérdidas) netas, en millones LVL	[pérdidas]	[pérdidas]	[pérdidas]	[beneficios]	[beneficios]
ROE		—		[...] %	[ $> 0$ ] %

<sup>(15)</sup> La razón de que en el peor escenario hipotético se obtenga una ROE relativamente elevada es que la base de recursos propios en ese supuesto es menor, ya que las pérdidas habrían reducido la base de capital en los años precedentes.

	Agosto-diciembre 2010e	2011e	2012e	2013e	2014e
<b>Balance</b>					
Préstamos/depósitos de clientes	[...] %	[...] %	[...] %	[...] %	[40-60] %
<b>CAR</b>	[> 8] %	[> 8] %	[> 8] %	[> 8] %	[> 8] %

- (45) Según los resultados de una prueba de resistencia llevada a cabo por el Banco Central de Letonia en relación con Citadele banka (véase el cuadro 5), no se necesitaría capital adicional para cumplir los requisitos mínimos correspondientes a finales de 2015 con el coeficiente de adecuación de capital [ $> 8$  %].

Cuadro 5

**Resultados de la prueba de resistencia para Citadele banka**

Banco nuevo	Escenario tendencial		
	Provisiones adicionales necesarias, millones LVL	Capital adicional necesario, millones LVL	CAR, %
2010	[...]	[...]	[...]
2011	[...]	[...]	[...]
2012	[...]	[...]	[...]
2013	[...]	[...]	[...]
2014	[...]	[...]	[...]

**Parex banka tras la división**

- (46) Tras la división, Parex banka (incluidas sus filiales) estará en [...]. Venderá y se desprenderá de todos sus activos durante el período 2010-2017. Su principal tarea será recuperar la máxima cantidad de los activos asignados a la entidad a lo largo de su período de existencia, que, a efectos de previsión, se supone será de ocho años. Parex banka evitará así tener que proceder a una venta a precios de saldo de una cartera de valores o una liquidación apresurada de las garantías. Parex banka se concentrará en reestructurar los préstamos de dudoso cobro junto con los activos inmobiliarios ya recuperados. Así pues, las principales actividades de Parex banka serán aplicar los procedimientos de recuperación de activos y posteriormente gestionar y liquidar los activos de manera ordenada, en el menor plazo posible y en condiciones razonables.
- (47) Tras la división, ni Parex banka ni sus filiales desarrollarán nuevas actividades económicas, salvo cuando sea necesario para su tarea principal gestionar los activos transferidos y proceder a su venta. En particular, Parex banka interrumpirá la concesión de nuevos préstamos. No obstante, podrá desligar determinados activos en filiales independientes a efectos de su gestión (venta).
- (48) Por lo que respecta a las sociedades de arrendamiento financiero de la CEI, Parex tratará de vender esos negocios. Como ya se ha indicado, no se están concediendo nuevos préstamos (incluidos arrendamientos financieros) y, en caso de que no se encuentren compradores, está previsto que las carteras existentes de arrendamientos financieros se vayan reduciendo gradualmente hasta su extinción antes del [...]. Una proporción significativa de las carteras de arrendamientos financieros son [...].
- (49) Se prevé que, colectivamente, esas medidas aporten liquidez a Parex banka, de modo que la entidad pueda comenzar a devolver los depósitos estatales. No obstante, según las provisiones financieras, el Estado no recuperará el capital invertido en el banco.
- (50) El plan de reestructuración contempla que Parex banka solo siga cumpliendo los requisitos de capital hasta [...].

**Otras medidas incluidas en el plan en relación con las cuestiones relativas a la competencia y la distribución de las cargas**

- (51) La retirada masiva de depósitos que ha sufrido Parex banka ha sido constante, de modo que en la actualidad su base de depósitos es muy inferior a la anterior a la crisis. Las actividades de concesión de préstamos también se vieron muy limitadas por la falta de financiación. Las autoridades letonas se han comprometido a fijar un tope para las operaciones de concesión de préstamos y captación



de depósitos de Citadele banka en los segmentos geográficos pertinentes (véase la sección 2.5). Con arreglo a ese tope máximo, las operaciones de concesión de préstamos y captación de depósitos no permitirán un incremento anual superior al [entre 9 % y 13 %], a partir de la presencia actual en el mercado, ya reducida.

- (52) El plan de reestructuración contempla la reducción de las actividades empresariales de Citadele banka en comparación con Parex banka antes de la crisis. Esa reducción se logrará en parte cediendo determinados activos (los préstamos rentables de la CEI y el negocio de gestión de patrimonio, si se venden independientemente de Citadele banka). Además, las autoridades de Letonia se han comprometido a privatizar Citadele banka antes del 31 de diciembre de 2014.
- (53) A consecuencia de la nacionalización, quedaron eliminados los antiguos accionistas principales de Parex banka (véase el apartado 13). Debido a la recapitalización posterior de Parex banka por el Estado y el BERD, se diluyó el peso de los accionistas minoritarios (de un 15,2 % al 3,7 % a 7 de julio de 2010).

#### 2.4. LAS MEDIDAS DE AYUDA A LA REESTRUCTURACIÓN

- (54) Según se indica en el plan final de reestructuración, la ayuda de rescate existente se prolongará a lo largo del período de reestructuración y se dividirá entre el banco de nueva creación, Citadele banka, y Parex banka. Se ha planificado ayuda pública adicional que se sumará a la ya aportada.

##### *Aporte de liquidez*

- (55) El aporte de liquidez previsto, en forma de depósitos estatales para Citadele banka y para Parex banka, no excederá de 1 500 millones LVL, de acuerdo con la ayuda de rescate máxima aprobada en forma de aporte de liquidez para Parex banka antes de la división <sup>(16)</sup>. Tanto en el supuesto de base como en el peor escenario hipotético los depósitos estatales en Citadele banka deberían haber sido reembolsados antes de 2012. En el mejor escenario hipotético todos los depósitos estatales deberían haber sido reembolsados antes de 2011. Los depósitos estatales en Parex banka siguen pendientes al final del período de reestructuración con arreglo a la hipótesis de base y al peor escenario hipotético. Los importes pendientes de pago oscilan entre [0-100] millones LVL (hipótesis de base) y [100-200] millones LVL (peor escenario hipotético). El reembolso puede tener lugar antes en caso de una venta de beneficiarios o sus activos. En el cuadro 6 se indican los saldos pendientes con arreglo a las diferentes hipótesis.

Cuadro 6

#### Medidas de liquidez pública (saldos pendientes a finales del ejercicio)

##### Citadele banka

(en millones LVL)

	1.8.10	31.12.10	31.12.11	31.12.12	31.12.13	31.12.14
Supuesto de base	131	143	36	0	—	—
Supuesto mejor	131	143	—	—	—	—
Supuesto peor	131	143	36	0	—	—

##### Parex banka

(en millones LVL)

	1.8.10	31.12.10	31.12.11	31.12.12	31.12.13	31.12.14	31.12.15	31.12.16	31.12.17
Supuesto de base	[400-550]	[400-550]	[400-550]	[250-400]	[250-400]	[150-400]	[150-400]	[100-250]	[0-100]
Supuesto mejor	[400-550]	[400-550]	[400-550]	[250-400]	[250-400]	[150-400]	[150-400]	[100-250]	0
Supuesto peor	[400-550]	[400-550]	[400-550]	[250-400]	[250-400]	[150-400]	[150-400]	[100-250]	[100-200]

<sup>(16)</sup> Véanse la primera y segunda Decisiones de rescate.

- (56) La remuneración de la liquidez se fijó en la segunda Decisión de rescate, sobre la base de las Recomendaciones del Banco Central Europeo, de 20 de octubre de 2008, relativas a las garantías gubernamentales de deudas bancarias. Según el plan de reestructuración, el cálculo de los precios tanto para Citadele banka como para Parex banka se determinará sumando a los costes de la financiación pública<sup>(17)</sup> una comisión suplementaria de 50 puntos básicos. Además, para Citadele banka se introducirá una comisión incentivadora; a partir de abril de 2011, la comisión se incrementará trimestralmente hasta 15 puntos básicos como acicate para que la propia entidad acuda a los mercados en busca de nueva financiación.
- (57) En el cuadro 7 se muestran el coste proyectado del aporte de liquidez por parte del Estado en comparación con el de los depósitos de clientes en Citadele banka.

Cuadro 7

**Coste de los depósitos estatales en Citadele banka comparado con el coste de los depósitos de clientes**

(%)

	2010e	2011e	2012e	2013e
Coste del aporte de liquidez	9,6 %	5,4 %	6,5 %	7,9 %
Coste de los depósitos de clientes	[...]	[...]	[...]	[...]

*Garantías*

- (58) Tras la división, las garantías existentes para los prestamistas sindicados de Parex banka, según lo aprobado en la primera y segunda Decisiones de rescate, permanecerán en esa entidad junto con los préstamos sindicados. El plan de reestructuración prevé que se extingan el 31 de diciembre de 2011, sin que sea necesario que el Gobierno atienda su garantía.
- (59) En marzo del 2010, Parex banka firmó un acuerdo con el Banco Europeo de Inversiones (en lo sucesivo, «BEI»), que abrirá una línea de crédito de hasta 100 millones EUR que se habrá de utilizar para proporcionar financiación a pequeñas y medianas empresas. La línea de crédito se transferirá a Citadele banka. El BEI exige una garantía del Estado para esos fondos mientras Citadele banka se mantenga por debajo de la calificación de solvencia.
- (60) Citadele banka también puede necesitar liquidez o garantías adicionales del Estado hasta un máximo de 88 millones LVL (126 millones EUR) en relación con los eurobonos pendientes, que vencen en mayo de 2011.
- (61) El método de cálculo del precio de las garantías del Estado es el aprobado en la segunda Decisión de rescate<sup>(18)</sup>. Por lo que respecta a la fijación del precio de las posibles garantías adicionales del Estado incluidas en el plan de reestructuración, se establecerá como referencia la garantía del Estado existente (1,048 %) más una comisión suplementaria ajustable al alza de 12,5 puntos básicos que se introducirá e incrementará en 12,5 puntos básicos al final de cada trimestre.

*Recapitalización**Capital de nivel 1*

- (62) El plan de reestructuración supone que los fondos propios (nivel 1) ya inyectados en Parex banka durante el período de rescate permanecerán en esa entidad.
- (63) Según el plan de reestructuración no se necesitará capital público adicional, excepto para:
- a) una capitalización de 103 millones LVL mediante la conversión de los depósitos estatales en fondos propios de Citadele banka en el momento de la división; la remuneración de ese capital se debería lograr mediante la venta de Citadele banka, que Letonia se ha comprometido a efectuar antes de finales de 2014;
  - b) una capitalización de un máximo de 210,7 millones LVL en el supuesto de base y 218,7 millones LVL en el peor de los supuestos mediante la conversión de algunos de los depósitos estatales y los

<sup>(17)</sup> El coste de la financiación pública para los depósitos en EUR se calculará como la suma del tipo básico variable a corto plazo que corresponda al tipo Euribor/EUR mid-swap para el plazo correspondiente, y un diferencial fijo, promedio de los diferenciales de crédito sobre el tipo de referencia EURIBOR/mid-swap para los empréstitos del Tesoro a lo largo del semestre natural precedente, que representa el coste real soportado por el Gobierno central para obtener fondos; para los depósitos en LVL, corresponderá al rendimiento de los bonos y obligaciones del Tesoro Nacional emitidos más recientemente. En cualquier caso, el diferencial fijo no debería ser inferior al del endeudamiento público más reciente del banco: emisiones de deuda y/o préstamos sindicados realizados por la entidad en los mercados monetario y de capitales (actualmente, 3,5 % sobre la base del diferencial inicial sobre el tipo EUR mid-swap a dos años para las obligaciones emitidas por la entidad).

<sup>(18)</sup> Véase la segunda Decisión de rescate, considerando 15.

intereses devengados por ellos en Parex banka durante el período 2010-2013; hasta el 31 de diciembre de 2013 está previsto que Parex banka pague un interés anual del [...] % por los depósitos estatales capitalizados tras la división; a partir de 2014, los depósitos estatales capitalizados se cargarán en la cuenta de pérdidas/ganancias al [...] %.

- (64) En los cuadros 8 y 9 se muestran los importes respectivos de capital de nivel 1 que el Estado proporcionará a Parex banka con arreglo a los diferentes escenarios.

Cuadro 8

#### Capitalización proyectada de los depósitos estatales en Parex banka

(en millones LVL)

	31.7.2010	31.12.20-10	31.12.20-11	31.12.20-12	31.12.20-13	31.12.20-14	31.12.20-15	31.12.20-16	31.12.20-16
Supuesto de base	—	—	[10-30]	[30-60]	[0-20]	—	—	—	—
Supuesto mejor	—	—	[10-30]	[30-60]	[0-20]	—	—	—	—
Supuesto peor	—	—	[10-30]	[30-60]	[0-20]	—	—	—	—

Cuadro 9

#### Intereses del Tesoro Público diferidos/capitalizados en Parex banka

(en millones LVL)

	31.7.2010	31.12.20-10	31.12.20-11	31.12.20-12	31.12.20-13	31.12.20-14	31.12.20-15	31.12.20-16	31.12.20-17
Supuesto de base	—	[0-10]	[20-40]	[20-40]	[20-40]	—	—	—	—
Supuesto mejor	—	[0-10]	[20-40]	[20-40]	[20-40]	—	—	—	—
Supuesto peor	—	[0-10]	[20-40]	[20-40]	[20-40]	—	—	—	—

- (65) Letonia se ha comprometido a que el total del capital suministrado a Parex banka no exceda de 218,7 millones LVL y no le suministrará ni directa ni indirectamente capital adicional, en forma alguna, después del final de [...].
- (66) En el cuadro 10 se muestran las proyecciones relativas al reembolso, por Parex banka, del principal de los depósitos estatales y de los intereses.

Cuadro 10

#### Proyección del reembolso, por Parex banka, del principal de los depósitos estatales y de los intereses

(en millones LVL)

	Supuesto de base	Supuesto peor
Reembolso de principal de los depósitos estatales	[...]	[...]
Reembolso de los intereses de los depósitos estatales	[...]	[...]
<b>Total</b>	<b>[...]</b>	<b>[...]</b>

#### Capital de nivel 2

- (67) La ayuda de rescate en forma del préstamo subordinado (capital de nivel 2) se transferirá a Citadele banka. La remuneración se fijó en la segunda y tercera Decisiones<sup>(19)</sup> de rescate, basándose en las Recomendaciones del Banco Central Europeo, de 20 de noviembre de 2008, sobre el cálculo del precio de los instrumentos de recapitalización. A partir de diciembre de 2009, los intereses fijos por el préstamo subordinado eran de [...] %, después de febrero de 2010 se aumentaron hasta el [...] %.

<sup>(19)</sup> Véase la segunda Decisión de rescate, considerando 38, y la tercera Decisión de rescate, considerando 13.

- (68) El Estado no proporcionó capital de nivel 2 a Parex banka en el momento de la división ni se lo suministrará después de esta.

*Medida de rescate de activos*

- (69) Como se ha indicado en los considerandos 27-32, determinados activos serán transferidos de Parex banka a Citadele banka, que seguirá realizando alguna de las actividades de Parex banka, entidad que conservará los activos no básicos y no rentables. Por lo que respecta al valor de los activos que permanecerán en Parex banka, un cálculo conservador, basado en el peor escenario hipotético, arroja pérdidas para el Estado de [200-400] millones LVL ([50-300] millones LVL con arreglo al supuesto de base). Las pérdidas corresponderían a cerca del [20-50] % del valor contable de los activos (814 millones LVL) en el peor escenario hipotético y a cerca del [...] % según el supuesto de base. Si se tienen en cuenta las cifras de provisiones, el descuento sobre el valor nominal de los activos sería aún mayor.
- (70) En el cuadro 11 se indican las cifras estimadas respectivas de los pasivos pendientes y el capital estatal perdido tras la liquidación de los activos en Parex banka.

*Cuadro 11*

**Pasivos pendientes y capital estatal perdido tras la liquidación de los activos en Parex banka**

*(en millones LVL)*

<b>Supuesto de base</b>	
Depósitos estatales pendientes	[0-100]
Recapitalización por el Estado	[...]
<b>Total</b>	<b>[50-300]</b>
<b>Supuesto peor</b>	
Depósitos estatales pendientes	[100-200]
Recapitalización por el Estado	[...]
<b>Total</b>	<b>[200-400]</b>

**2.5. COMPROMISOS DE LETONIA**

- (71) El 3 de septiembre de 2010, para que la Comisión pudiera considerar compatibles con el mercado interior las ayudas de reestructuración concedidas a Citadele banka y Parex banka, Letonia presentó una serie de «Compromisos con la Comisión Europea», un documento firmado por las autoridades de ese país en el que se comprometían a garantizar la plena aplicación del plan de reestructuración y a limitar los falseamientos de la competencia que pudieran ocasionar tales ayudas (en lo sucesivo, «los compromisos»). En los siguientes apartados se describen los compromisos principales.

**2.5.1. COMPROMISOS EN RELACIÓN CON CITADELE BANKA**

- (72) Compromiso de ceder los préstamos relativos a la CEI: Antes de [...] y con arreglo a las condiciones de venta aprobadas por la Comisión, Citadele banka cederá o gestionará la cesión de los préstamos relativos a la CEI. Para llevar a cabo la cesión, Citadele banka deberá encontrar un adquirente y celebrar un acuerdo final vinculante de compraventa a efectos de la enajenación de dichos préstamos el [...] como plazo máximo. Si Citadele banka no ha celebrado tal acuerdo antes de esa fecha, deberá otor-

gar al síndico de las cesiones un mandato exclusivo para vender esos préstamos antes de [...].

- (73) Compromiso de ceder el negocio de gestión patrimonial: Con arreglo a las condiciones de venta aprobadas por la Comisión, el negocio de gestión patrimonial deberá cederse a un adquirente antes de [...]. A tal efecto, como plazo máximo el [...]:

- Letonia debe encontrar un adquirente y celebrar un acuerdo vinculante final de compraventa para la enajenación del 100 % de su participación en Citadele banka, incluido el negocio de gestión de patrimonio, o
- Citadele banka debe encontrar un adquirente y celebrar un acuerdo vinculante final de compraventa para la enajenación del negocio de gestión patrimonial independientemente del resto de Citadele banka.

Si no se cede el negocio de gestión de patrimonio, junto con Citadele banka o de manera independiente, antes de [...], Citadele banka deberá otorgar al síndico de las cesiones un mandato exclusivo para vender el negocio de gestión patrimonial de manera independiente del resto de Citadele banka antes de [...].

- (74) Preservación de la viabilidad, la negociabilidad y la competitividad: Hasta el cierre de la venta del negocio de gestión patrimonial, Citadele banka deberá preservar la viabilidad económica, la negociabilidad y la competitividad de dicho negocio de conformidad con las buenas prácticas empresariales, y minimizar en la medida de lo posible cualquier riesgo de pérdida de su potencial competitivo.
- (75) Obligación de separación de actividades: Hasta que no concluya la venta del negocio de gestión patrimonial, Citadele banka deberá mantener dicho negocio separado del resto de las actividades que conserve, y garantizar que el personal clave del negocio de gestión patrimonial no participe de ningún modo en cualquiera de las actividades conservadas y viceversa. Citadele banka deberá nombrar a un gestor responsable de la separación de las actividades bajo el control del síndico encargado de la supervisión. La persona nombrada deberá gestionar el negocio de gestión patrimonial de manera independiente y velando por el interés superior de esa actividad, con el fin de garantizar el mantenimiento de su viabilidad económica, negociabilidad y competitividad, así como su independencia de las restantes actividades conservadas por Citadele banka.
- (76) Compromiso de venta de Citadele banka: Antes del 31 de diciembre de 2015 y con arreglo a las condiciones de

venta aprobadas por la Comisión, Letonia cederá o gestionará la cesión de Citadele banka a un adquirente. Para llevar a cabo la cesión, Letonia deberá encontrar un adquirente y celebrar un acuerdo final vinculante de compraventa a efectos de la enajenación de Citadele banka ante del 31 de diciembre de 2014. Para cumplir este compromiso, Letonia debe vender todas las acciones de esa entidad que posea directa o indirectamente (incluso a través de empresas públicas). Si Letonia no ha celebrado tal acuerdo antes del 31 de diciembre de 2014, deberá otorgar al síndico de las cesiones un mandato exclusivo para vender Citadele bank antes del 31 de diciembre de 2015.

- (77) Límites para los nuevos préstamos y depósitos en los países bálticos: En Letonia, Lituania y Estonia Citadele banka y sus empresas afiliadas deberán limitar:

- a) sus nuevos préstamos brutos en términos de volumen y sus cuotas de mercado en la concesión de préstamos en términos de la cartera total de préstamos para Citadele banka y AB «Citadele» bankas <sup>(20)</sup>, y
- b) sus balances de depósitos en términos tanto de volumen como de cuotas de mercado,

hasta los importes máximos autorizados indicados en los cuadros 12-17.

#### Mercado de Letonia

Cuadro 12

#### Límites en relación con la concesión de préstamos en Letonia

	2010	2011	2012	2013	2014	2015
Nuevos préstamos básicos brutos (millones LVL)	[28-40]	[115-165]	[120-175]	[130-190]	[145-210]	[160-230]
Cuota de mercado para los préstamos básicos (excluidos préstamos CEI) en términos de porcentaje de la cartera de préstamos respecto de los préstamos totales en Letonia (%)	[< 5] %	[< 6] %	[< 6] %	[< 6] %	[< 7] %	[< 7] %
Nuevos préstamos brutos del sector de gestión de capital privado (GCP) <sup>(1)</sup> (millones LVL)	[0-4]	[9-13]	[9,5-14]	[10-15]	[11-17]	[12,5-18]

<sup>(1)</sup> Véase la nota 14.

Cuadro 13

#### Límites en relación con los balances de depósitos en Letonia

	2010	2011	2012	2013	2014	2015
Balance de depósitos básicos (excluidos depósitos GCP) (millones LVL)	[550-790]	[600-860]	[660-950]	[720-1045]	[795-1150]	[875-1260]
Cuota de mercado para los depósitos básicos (%)	[< 7] %	[< 8] %	[< 8] %	[< 8] %	[< 8] %	[< 8] %

<sup>(20)</sup> La filial lituana de Citadele banka.



	2010	2011	2012	2013	2014	2015
Balance de depósitos GCP (millones LVL)	[340-490]	[405-585]	[375-540]	[410-590]	[440-630]	[475-685]
Cuotas de mercado para los depósitos GCP (%)	[< 5] %	[< 5] %	[< 5] %	[< 5] %	[< 5] %	[< 5] %

## Mercado de Lituania

Cuadro 14

**Límites en relación con la concesión de préstamos en Lituania**

	2010	2011	2012	2013	2014	2015
Préstamos nuevos brutos (millones LVL)	[19-27]	[36.5-53]	[40-58]	[44-63]	[48-70]	[53-76]
Cuota de mercado en términos de porcentaje de la cartera de préstamos respecto de los préstamos totales en Lituania (%)	[< 2,5] %	[< 2,5] %	[< 2,5] %	[< 3] %	[< 3] %	[< 3] %

Cuadro 15

**Límites en relación con los balances de depósitos totales en Lituania**

	2010	2011	2012	2013	2014	2015
Balance de depósitos totales (millones LVL)	[115-170]	[130-185]	[140-205]	[155-225]	[170-245]	[190-270]
Cuota de mercado (%)	[< 3] %	[< 3] %	[< 3] %	[< 4] %	[< 4] %	[< 4] %

## Mercado de Estonia

Cuadro 16

**Límites en relación con la concesión de préstamos en Estonia**

	2010	2011	2012	2013	2014	2015
Préstamos nuevos brutos (millones LVL)	[3,2-4,6]	[7-10]	[7,6-11]	[8-12]	[9-13]	[10-14]
Cuota de mercado en términos de porcentaje de la cartera de préstamos respecto de los préstamos totales en Estonia (%)	[< 1,5] %	[< 1,5] %	[< 1,5] %	[< 1,5] %	[< 1,5] %	[< 1,5] %

Cuadro 17

**Límites en relación con los balances de depósitos totales en Estonia**

	2010	2011	2012	2013	2014	2015
Balance de depósitos totales	[85-125]	[95-135]	[105-150]	[115-165]	[125-180]	[135-195]
Cuota de mercado (%)	[< 1] %	[< 1,5] %	[< 2,5] %	[< 2,5] %	[< 2,5] %	[< 2,5] %

- (78) Límites en relación con los depósitos correspondientes a las sucursales alemana y sueca: Citadele banka limitará sus balances de depósitos en las sucursales alemana y sueca, en términos tanto de volumen como de cuotas de mercado respectivas, hasta los importes máximos autorizados que se indican en los cuadros 18 y 19.

Cuadro 18

**Límites en relación con los balances de depósitos totales para la sucursal alemana**

	2010	2011	2012	2013	2014	2015
Balance de depósitos totales (millones LVL)	[47-69]	[50-75]	[60-85]	[65-90]	[70-100]	[80-110]
Cuota de mercado (%)	[< 0,5] %	[< 0,5] %	[< 0,5] %	[< 0,5] %	[< 0,5] %	[< 0,5] %

Cuadro 19

**Límites en relación con los balances de depósitos totales para la sucursal sueca**

	2010	2011	2012	2013	2014	2015
Balance de depósitos totales (millones LVL)	[35-50]	[40-55]	[40-60]	[45-70]	[50-75]	[55-80]
Cuota de mercado (%)	[< 0,5] %	[< 0,5] %	[< 0,5] %	[< 0,5] %	[< 0,5] %	[< 0,5] %

- (79) Prohibición de aumentar el número de sucursales: Citadele banka no incrementará el número total de sucursales, sin que ello le impida, no obstante, reubicar algunas de ellas.
- (80) Los compromisos expuestos en los considerandos 77-79 serán de aplicación hasta que se haya completado el reembolso total de las ayudas públicas en forma de medidas de liquidez suministradas a Citadele banka por Letonia y se haya procedido al cierre de la venta de Citadele banka, y como mínimo hasta [...]. Si el negocio de gestión patrimonial es vendido por separado del resto de Citadele banka, los límites relativos a los préstamos y depósitos GCP (parte del negocio de gestión patrimonial) mencionados en el considerando 77 dejarán de ser de aplicación después de la finalización de la venta independiente de dicho negocio.
- (81) Remuneración de la medida de rescate de activos: En cuanto al rescate de activos, Citadele banka deberá ofrecer a Letonia una remuneración no inferior al importe de las pérdidas que, según las estimaciones, Letonia pueda sufrir en el peor escenario hipotético, es decir, la suma de las medidas de liquidez proporcionadas por Letonia que se podrían perder al final de la liquidación de los activos ([100-200] millones LVL) más el capital total que se prevé suministrar a Parex banka a partir de la fecha de traspaso ([...] millones LVL). La remuneración adoptará la forma de un asiento de costes en la cuenta de pérdidas y ganancias, es decir, antes de la determinación de los ingresos netos anuales. Esa remuneración se deberá pagar cada año en que el coeficiente de adecuación del capital de Citadele banka (considerada por separado) sea igual o superior al 12 % y el coeficiente de adecuación del capital del grupo sea igual o superior al 8 %, siempre que el importe pertinente no provoque que Citadele banka presente pérdidas el ejercicio de que se trate. Este compromiso será de aplicación hasta el cierre de la venta de Citadele banka.
- (82) Prohibición de adquisiciones: Citadele banka se abstendrá de adquirir entidades financieras o no financieras hasta que no se hayan reembolsado la totalidad de las ayudas de reestructuración proporcionadas por Letonia en forma de medidas de liquidez y se haya procedido al cierre de la venta de la entidad.
- (83) Prohibición de nuevos préstamos CEI: Hasta el cierre de la venta de los préstamos CEI, Citadele banka no deberá conceder nuevos préstamos a clientes de los países de la CEI ni a clientes cuyos beneficiarios últimos sean de países de la CEI. Tanto Citadele banka como sus empresas afiliadas solo podrán desembolsar fondos cuando el contrato formal de préstamo haya sido firmado antes de la fecha de transferencia. Citadele banka dejará de conceder anticipos adicionales en relación con préstamos existentes, excepto cuando sea necesario para mantener o aumentar la probabilidad de que Citadele o sus empresas afiliadas obtengan el reembolso de préstamos pendientes. Además, el importe de tales anticipos no podrá exceder del 2 % de la cartera de préstamos del año precedente.

**2.5.2. COMPROMISOS EN RELACIÓN CON PAREX BANKA**

- (84) Prohibición de nuevas actividades: Ni Parex banka ni sus empresas afiliadas podrán realizar ninguna nueva actividad que no sea necesaria para su tarea principal, es decir, gestionar los activos para su venta posterior.

(85) Parex banka y sus empresas afiliadas dejarán de:

- a) conceder nuevos préstamos a empresas o clientes privados, incluidos préstamos de arrendamiento financiero; Parex banka y sus empresas afiliadas solo podrán desembolsar fondos cuando el contrato formal de préstamo se haya firmado antes de la fecha de traspaso o no haya nuevos recursos y el contrato se efectúe para reestructurar el empréstito vinculado a activos por reestructurar; Parex banka podrá conceder nuevos préstamos a sus empresas afiliadas con el fin de gestionar garantías recuperadas;
- b) conceder anticipos adicionales en relación con préstamos existentes, excepto cuando sea necesario para mantener o aumentar la probabilidad de que Parex banka o sus empresas afiliadas obtengan el reembolso de préstamos pendientes o cuando se necesiten anticipos adicionales para financiar reparaciones y mejoras necesarias para la integridad estructural de la propiedad asegurada. Además, el importe de tales anticipos no podrá exceder del 5 % de la cartera de préstamos del año precedente;
- c) aceptar nuevos depósitos de particulares;

(86) Parex banka y sus empresas afiliadas deberán liquidar o ceder todas las actividades de arrendamiento financiero antes del [...].

(87) El importe total máximo de capital proporcionado directa o indirectamente a Parex banka por Letonia, en cualquier forma posible, no excederá de 218,7 millones LVL. Las autoridades letonas no podrán proporcionar, ni directa ni indirectamente, ninguna forma posible de capital adicional a Parex banka después [...].

### 2.5.3. OTROS COMPROMISOS

(88) Prohibición de dividendos y cupones: Citadele banka, Parex banka y sus empresas afiliadas no pagarán a sus inversores ningún dividendo o cupón sobre los instrumentos de capital existentes (incluidos instrumentos superiores e inferiores de nivel 2, acciones preferenciales y acciones B) ni ejercerán ningún derecho de rescate en relación con ellos, a menos que estén legalmente obligados a hacerlo. Sin embargo, este compromiso no se aplica al capital en poder de Letonia, directa o indirectamente, ni al capital del que sean titulares Citadele banka y Parex banka en sus empresas afiliadas.

(89) Prohibición de la mención publicitaria del apoyo del Estado: Ni Citadele banka ni Parex banka podrán utilizar con fines publicitarios la concesión de ayudas estatales, la titularidad del Estado o cualesquiera ventajas competitivas que puedan derivarse de esas ayudas o esa titularidad.

(90) Los compromisos expuestos en los considerandos 88-89 serán de aplicación a Citadele bank hasta que se haya completado el reembolso total de las ayudas estatales en forma de las medidas de liquidez ofrecidas por Letonia a esa entidad y se haya procedido al cierre de la venta de Citadele banka.

(91) Separación entre Citadele banka y Parex banka: La separación operativa de Citadele banka y Parex banka deberá haberse completado totalmente antes del 1 de agosto de 2011, excepto por lo que respecta a determinadas actividades informáticas y a la gestión y administración de los préstamos CEL. La remuneración de este último servicio deberá ajustarse a los niveles vigentes en el mercado.

(92) Síndicos: Se nombrará un síndico de supervisión para desempeñar las funciones especificadas en la sección F de los compromisos.

(93) Cuando Letonia o Citadele banka, según proceda, no haya celebrado un acuerdo vinculante de compraventa un mes antes de la expiración de los plazos mencionados en los considerandos 72, 73 y 76, se nombrará un síndico de cesiones para desempeñar las funciones especificadas en la sección F de los compromisos.

(94) Los síndicos serán independientes de Citadele banka, Parex banka y Letonia, estarán adecuadamente cualificados para desempeñar su mandato y no podrán estar sometidos a ningún conflicto de interés, ni original ni sobrevenido.

(95) La Comisión será competente para aprobar o rechazar discrecionalmente el nombramiento de los síndicos propuestos y para aprobar su mandato, que podrá someter a las modificaciones que considere necesarias para que los interesados puedan cumplir sus obligaciones.

(96) El síndico o los síndicos asumirán las tareas especificadas para garantizar el cumplimiento de los compromisos. La Comisión podrá, a iniciativa propia o a petición del síndico, Letonia, Citadele banka o Parex banka, impartir órdenes o instrucciones al síndico con el fin de garantizar el cumplimiento de las condiciones y obligaciones mencionadas en la presente Decisión y en los compromisos.

### 3. RAZONES PARA LA INCOACIÓN DEL PROCEDIMIENTO DE INVESTIGACIÓN FORMAL

(97) En este caso, la Comisión abrió el procedimiento de investigación formal sobre el plan inicial de reestructuración presentado el 11 de mayo de 2009 porque, entre otras cosas, dudaba de que fuera adecuado para contribuir al restablecimiento de la viabilidad a largo plazo de la entidad sin un apoyo constante del Estado.

(98) En concreto, no estaba claro cómo y cuándo Parex banka volvería a cumplir los requisitos reglamentarios pertinentes. El plan inicial tampoco abordaba de manera adecuada los factores de riesgo (incluida la exposición a prestatarios ajenos a la OCDE) señalados en el informe de diligencia debida presentado con el plan de

reestructuración. Además, parecía que el plan inicial estaba basado en supuestos bastante optimistas sobre las futuras condiciones de funcionamiento. La Comisión albergaba dudas sobre la manera en que el banco hubiera sido capaz de gestionar la eliminación de las restricciones a la retirada de depósitos. A pesar de los problemas de liquidez, parecía que el plan inicial estaba basado en una estrategia empresarial de expansión para todos los segmentos de concesión de préstamos y no preveía el abandono o la reducción significativa de las actividades más arriesgadas, como la concesión de préstamos a personas con un elevado neto patrimonial de los países de la CEL. En cuanto a la entonces proyectada expansión de los volúmenes de depósitos y las actividades de captación de depósitos, había dudas en torno al carácter realista y eficiente del plan. Además, en aquel momento las autoridades letonas no habían presentado los resultados de la prueba de resistencia. Así pues, en la Decisión de apertura la Comisión invitó a las autoridades letonas a reconsiderar la estrategia empresarial global propuesta para Parex banka.

- (99) El plan preveía una estrategia de expansión empresarial que parecía basarse, fundamentalmente, en una política agresiva de precios y marketing para recuperar las cuotas de mercado perdidas aprovechando la ventaja competitiva obtenida por el banco gracias a la ayuda estatal. Sin embargo, no incluía medidas adecuadas para limitar los falseamientos de la competencia.
- (100) Por lo que respecta a la cuestión de la distribución de cargas/contribución propia, el plan inicial no ofrecía información clara sobre el importe total del apoyo público requerido y la contribución propia de Parex banka. La Comisión se preguntaba si el enfoque del plan inicial era lo suficientemente preciso para limitar al máximo la cuantía de la ayuda. En todos los escenarios hipotéticos la entidad seguía dependiendo de las garantías o los dispositivos de liquidez del Estado incluso al final del período de reestructuración. En este contexto, la Comisión tenía también que investigar en qué medida podrían reducirse las necesidades de financiación de Parex banka si la atención se focalizara en las actividades básicas y en una mayor reducción general del tamaño del banco.

#### 4. OBSERVACIONES DE PARTES INTERESADAS

- (101) Por lo que respecta a la Decisión de apertura, en los plazos establecidos no se recibió ninguna observación de terceros interesados.

#### 5. OBSERVACIONES DE LETONIA

- (102) En respuesta a la Decisión de apertura, las autoridades de Letonia presentaron un plan revisado de reestructuración, fechado el 4 de septiembre de 2009, con el que trataban de despejar algunas de las dudas planteadas por la Comisión modificando la estrategia de reestructuración para Parex banka. El contenido del plan se describe en la sección 3.2. No obstante, tras la decisión final sobre la división de Parex banka, ese plan fue sustituido por el plan final de reestructuración, presentado el 7 de julio de 2010.

#### 6. OTRAS OBSERVACIONES

- (103) Tras la expiración del plazo establecido, la Comisión recibió sendas cartas, de 15 de junio y 13 de julio de

2010, enviadas por los antiguos accionistas mayoritarios de Parex banka. La Comisión también recibió otras cartas enviadas por diputados al Parlamento de Letonia, fechadas los días 22 de junio y 1 de julio de 2010. La principal cuestión planteada en las cartas de 15 de junio y 13 de julio de 2010 guardaba relación con la elección entre los escenarios «good-out» y «bad-out» para la reestructuración de la entidad. Las cartas de 22 de junio y 1 de julio de 2010 se centraban en las implicaciones que podrían tener la estrategia escogida para Parex banka y las iniciativas legislativas en curso teniendo en cuenta el ordenamiento jurídico de Letonia.

- (104) La Comisión señala que ha tenido en cuenta oportunamente las cuestiones planteadas en esas cartas en la evaluación del plan final de reestructuración, en la medida en que fuesen pertinentes y entraran dentro de su ámbito de competencia.

### 7. EVALUACIÓN

#### 7.1. EXISTENCIA DE AYUDA

- (105) La Comisión debe evaluar si las medidas consideradas constituyen ayudas estatales. El artículo 107, apartado 1, del TFUE declara incompatibles con el mercado interior, en la medida en que afecten a los intercambios comerciales entre Estados miembros, las ayudas otorgadas por los Estados o mediante fondos estatales, bajo cualquier forma, que falseen o amenacen falsear la competencia, favoreciendo a determinadas empresas.
- (106) Por lo que respecta a las medidas de rescate en forma de garantía, aporte de liquidez y recapitalización concedidas a Parex banka, y que se mantienen tras la división de esa entidad durante la fase de reestructuración, la Comisión señala que ya ha establecido que constituyen ayudas estatales en la primera Decisión<sup>(21)</sup> de rescate. La Comisión no tiene ningún motivo para cambiar su evaluación anterior a este respecto. Del mismo modo, como esas medidas benefician a una parte sustancial de la actividad económica que anteriormente realizaba Parex banka y que prosigue Citadele banka, constituyen también ayudas estatales en favor de Citadele banka.
- (107) En cuanto a las medidas de ayuda descritas en los considerandos 63 y 69, Letonia las ejecuta para la reestructuración de Parex banka, que participaba y sigue participando, en parte, en actividades transfronterizas e internacionales. Asimismo, Citadele banka, que se hace cargo de algunas actividades económicas de Parex banka, interviene e intervendrá en mercados abiertos a la competencia internacional. Así pues, cualquier ventaja derivada de los recursos del Estado tendrá efectos sobre la competencia en el sector bancario y el comercio en el interior de la Unión. Además, las medidas consideradas son selectivas ya que solamente benefician a Citadele banka y Parex banka y se financian mediante recursos del Estado. En las circunstancias actuales de crisis financiera y teniendo en cuenta las dificultades financieras de Parex banka, un inversor en una economía de mercado no habría concedido tales medidas en términos comparables.

<sup>(21)</sup> Modificada en virtud de la segunda Decisión de rescate y la tercera Decisión de rescate.

- (108) Por añadidura, por lo que respecta a las medidas de capitalización, se considera que un inversor en una economía de mercado espera obtener un rendimiento proporcional al riesgo percibido de la inversión correspondiente. Ello es especialmente cierto en el caso de Citadele banka, una entidad que en la actualidad carece de calificación crediticia y ha sido creada en el contexto de la reestructuración del banco en dificultades.
- (109) Se considera que el traspaso de activos de Parex banka a Citadele banka ejecutado en el marco del escenario *good-out* (véase el considerando 69) constituye una medida de rescate de activos, puesto que se libera al banco de nueva creación (Citadele banka) de la carga de pérdidas que podrían acarrear los activos no básicos y no rentables dejados en Parex banka. Por su parte, gracias a ese rescate Citadele banka logra evitar el ulterior agotamiento de su capital. Así pues, la medida considerada confiere una ventaja a Citadele banka.
- (110) La medida de rescate de activos se financia mediante recursos del Estado, puesto que, según el plan final de reestructuración, Letonia proporcionará un máximo de 218,7 millones LVL a Parex banka [...], un capital que, junto con los depósitos existentes, por valor de [100-200] millones LVL, podría no ser reembolsado al final del período [...] proyectado (véase el cuadro 11).
- (111) Teniendo en cuenta lo anterior, se considera que la recapitalización adicional en el momento de la división, en forma de una inyección de capital de 103 millones LVL en favor de Citadele banka, la conversión de los depósitos del Estado y los intereses devengados por ellos en Parex banka en el momento de la división y tras ella (véase el considerando 63), así como la medida de rescate de activos (véase el considerando 69), constituyen también ayudas estatales de conformidad con el artículo 107, apartado 1, del TFUE.

## 7.2. COMPATIBILIDAD DE LAS AYUDAS

### 7.2.1. BASE JURÍDICA PARA LA EVALUACIÓN DE LA COMPATIBILIDAD

- (112) Según el artículo 107, apartado 3, letra b) del TFUE, la Comisión puede considerar compatibles con el mercado interior las ayudas destinadas «a poner remedio a una grave perturbación en la economía de un Estado miembro». Como ya se indicó en la Decisión de apertura, la Comisión considera que, debido a la relevancia sistémica de Parex banka, el artículo 107, apartado 3, letra b), del TFUE se puede aplicar en este caso, y que las medidas de ayuda notificadas deben ser evaluadas sobre esa base.
- (113) Partiendo de la base de las tres Comunicaciones <sup>(22)</sup> aprobadas en el contexto de la crisis económica actual que estaban vigentes en el momento de adopción de la Decisión, en la Decisión de apertura el caso fue evaluado de

manera preliminar en consonancia con los principios de las Directrices sobre ayudas estatales de salvamento y de reestructuración de empresas en crisis <sup>(23)</sup>, tomando en consideración las características particulares de la crisis en los mercados financieros.

- (114) Aunque en la Decisión de apertura se hacía referencia a las Directrices sobre ayudas estatales de salvamento y de reestructuración de empresas en crisis, en el considerando 49 de la Comunicación sobre la recuperación de la viabilidad y la evaluación de las medidas de reestructuración en el sector financiero en la crisis actual con arreglo a las normas sobre ayudas estatales (en lo sucesivo, «la Comunicación sobre reestructuración») <sup>(24)</sup>, la Comisión aclaró que todas las ayudas relativas a entidades financieras que le hubiesen sido notificadas antes del 31 de diciembre 2010 serían evaluadas como ayudas de reestructuración en favor de bancos de conformidad con la Comunicación sobre reestructuración, en vez de las Directrices sobre ayudas estatales de salvamento y de reestructuración de empresas en crisis.
- (115) Por lo que se refiere a la medida de rescate de activos, también debería evaluarse sobre la base de la Comunicación de la Comisión sobre el tratamiento de los activos cuyo valor ha sufrido un deterioro en el sector bancario comunitario <sup>(25)</sup> (en lo sucesivo, «la Comunicación sobre activos deteriorados»).
- (116) En el contexto de la primera Decisión de rescate ya se había establecido (y posteriormente se confirmaría, en particular en la Decisión de apertura) que Parex banka es una entidad en dificultades y que, por lo tanto, era necesario proceder a una profunda reestructuración del banco.

### 7.2.2. CONFORMIDAD DE LAS MEDIDAS CON LA COMUNICACIÓN SOBRE ACTIVOS DETERIORADOS

- (117) Como ya se ha indicado en los considerandos 108, 109 y 111, la operación relativa al transferencia de activos de Parex banka a Citadele banka puede considerarse una medida de rescate de activos. El Estado asumirá gran parte de las pérdidas de los activos no básicos y los activos no rentables.
- (118) Las condiciones específicas aplicables a las medidas de rescate de activos se establecen en la Comunicación sobre activos deteriorados. De conformidad con lo dispuesto en su sección 5.2, toda medida de ese tipo debe garantizar la transparencia *ex ante* y contemplar una distribución adecuada de cargas, para a continuación proceder a la valoración correcta de los activos elegibles y ofrecer al Estado la remuneración adecuada, de modo que con la medida se garantice la responsabilidad de los accionistas y no se provoquen falseamientos indebidos de la competencia.

<sup>(22)</sup> Véanse la Comunicación de la Comisión «La aplicación de las normas sobre ayudas estatales a las medidas adoptadas en relación con las instituciones financieras en el contexto de la actual crisis financiera mundial» (DO C 270 de 25.10.2008, p. 8); la Comunicación de la Comisión «La recapitalización de las instituciones financieras en la crisis financiera actual: limitación de las ayudas al mínimo necesario y salvaguardias contra los falseamientos indebidos de la competencia» (DO C 10 de 15.1.2009, p. 2), y la Comunicación de la Comisión sobre el tratamiento de los activos cuyo valor ha sufrido un deterioro en el sector bancario comunitario (DO C 72 de 26.3.2009, p. 1).

<sup>(23)</sup> DO C 244 de 1.10.2004, p. 2.

<sup>(24)</sup> DO C 195 de 19.8.2009, p. 9.

<sup>(25)</sup> DO C 72 de 26.3.2009, p. 1.



- (119) En general, cuando este caso se diferencia de operaciones similares <sup>(26)</sup>, las divergencias son positivas, ya que Letonia no cubrirá todas las pérdidas que procedan de la cartera deteriorada. En vez de ello, solo se garantiza la cobertura de pérdidas hasta un importe máximo, y en la medida necesaria para que Parex banka cumpla los requisitos de adecuación de capital hasta [...]. En los escenarios de división de activos en los que se opta por el método *good-out*, como en el caso que nos ocupa, parte de la carga de las pérdidas relativas a los activos no básicos y a los activos no rentables recae también sobre los antiguos accionistas mayoritarios y los accionistas históricos minoritarios. Ese método es valorado positivamente desde el punto de vista de las ayudas estatales, puesto que limita en cierta medida la necesidad de proceder a una valoración exhaustiva del alcance del deterioro de los activos.
- (120) De conformidad con la Comunicación sobre activos deteriorados, se debe evaluar la adecuación del precio de traspaso y de la remuneración. En el caso que nos ocupa, está claro que el valor contable de los activos que conserva Parex banka es superior a su valor de mercado, de modo que constituye una ayuda estatal en favor de Citadele banka, como ya se ha establecido en los considerandos 109-111.
- (121) Según los puntos 23 y 41 de la Comunicación sobre activos deteriorados, el precio de traspaso en las medidas de adquisición de activos debe basarse en su valor económico subyacente a largo plazo. Por consiguiente, en un escenario *good-out*, en principio el banco sano debería cubrir la diferencia entre el valor de traspaso y el valor económico real. Si ello no es posible para evitar la insolvencia técnica, esa diferencia tendría que ser recuperada, por ejemplo, a través de un reembolso.
- (122) En el caso que nos ocupa y como ya se ha indicado en el considerando 69, un planteamiento conservador basado en el peor escenario hipotético supondría pérdidas para el Estado valoradas [entre 100 y 400] millones LVL; en el escenario hipotético de base esas pérdidas serían de [...] millones LVL. Teniendo en cuenta que la mayoría de los préstamos están colateralizados, las valoraciones incluidas en las proyecciones financieras sobre el valor económico a largo plazo de los activos no parecen excesivamente optimistas. Si Citadele banka pudiera cubrir totalmente esas pérdidas, la medida sería equivalente a un traspaso de activos al valor económico real.
- (123) Además, de conformidad con la sección 5.2 de la Comunicación sobre activos deteriorados, la Comisión considera que Citadele banka debe pagar una remuneración adecuada por el rescate de capital que propician las medidas relativas a los activos deteriorados.
- (124) El objetivo de exigir una remuneración (incluido, si procede, un reembolso) es doble: garantizar la distribución de cargas y garantizar condiciones equitativas (es decir, minimizar los falseamientos de la competencia).
- (125) Vistos el efecto estimado del rescate de activos y los ingresos netos proyectados (véanse los cuadros 3 y 4), la Comisión opina que Citadele banka no podrá pagar la remuneración requerida (incluido un reembolso total) por dicho rescate y recuperar simultáneamente su viabilidad. Ahora bien, los ingresos netos proyectados deberían permitirle pagar al menos parte de esa remuneración después de que recupere la rentabilidad y su base de capital sea adecuada.
- (126) Así pues, la Comisión aplaude el compromiso asumido por Letonia, en virtud del cual la remuneración máxima que Citadele banka ofrecerá al Estado por el rescate de activos equivaldrá al importe de las pérdidas estimadas en el peor escenario hipotético, resultado de sumar los depósitos del Estado que se perderán al término de la liquidación de los activos ([entre 100 y 200] millones LVL) y las medidas estatales de recapitalización ([...] millones LVL). El pago de la remuneración adoptará la forma de gastos en la cuenta de pérdidas y ganancias, es decir, antes del cálculo del resultado anual neto, y se deberá realizar cada ejercicio en que el coeficiente de solvencia de Citadele banka no sea inferior al 12 % siempre que el importe de la remuneración no haga sufrir pérdidas a la entidad en el ejercicio en cuestión. Este compromiso se respetará hasta el cierre de la venta de Citadele banka (véase el considerando 81). En general, la Comisión considera que este mecanismo garantiza, en la medida de lo posible, que Citadele banka contribuya a sufragar los costes resultantes de [...].
- (127) Sin embargo, como es posible que la remuneración y el reembolso no lleguen al nivel previsto en la Comunicación sobre activos deteriorados, en el punto 41 de la misma se exige una reestructuración de gran alcance. Dicha reestructuración ha de incluir, en particular, una limitación significativa del tamaño del banco con problemas, a modo de compensación por el hecho de que Citadele banka no soporte totalmente las pérdidas ni pague una remuneración plenamente adecuada.
- (128) Para concluir si la reestructuración es o no suficiente, debe valorarse partiendo de los objetivos de la remuneración y el reembolso, es decir, la distribución de cargas y la mitigación de los falseamientos de la competencia. En particular, es preciso determinar si se ha logrado una distribución de cargas suficiente a través de otros medios y si se han limitado los falseamientos de la competencia verificando el tamaño de Citadele banka y su posición en el mercado. Esa valoración tendrá que tener en cuenta las demás medidas de ayuda aprobadas en favor de Parex banka y Citadele banka y se expone en la sección de la presente Decisión en la que se analiza la compatibilidad de las medidas de ayuda con la Comunicación sobre reestructuración (véanse los considerandos 144 y siguientes).
- <sup>(26)</sup> Véase, por ejemplo, la Decisión de la Comisión, de 28 de octubre de 2009, sobre la ayuda estatal 14/2008 (ex NN 1/2008), aprobada por el Reino Unido en favor de Northern Rock (DO L 112 de 5.5.2010, p. 38).

(129) Tras la división, Parex banka será una entidad distinta y organizativamente independiente de Citadele banka, según lo dispuesto en la sección 5.6 de la Comunicación sobre activos deteriorados.

(130) A modo de conclusión, la Comisión considera que el caso que nos ocupa se ajusta a lo dispuesto en la Comunicación sobre activos deteriorados.

#### 7.2.3. COMPATIBILIDAD CON ARREGLO A LA COMUNICACIÓN SOBRE REESTRUCTURACIÓN

##### *Aplicación de la Comunicación sobre reestructuración*

(131) En dicha Comunicación se establecen las normas sobre ayudas estatales aplicables a la reestructuración de entidades financieras en la crisis actual. Para ser compatible con el artículo 107, apartado 3, letra b), del TFUE, la reestructuración de una entidad financiera en el contexto de la crisis financiera actual ha de:

- i) propiciar la recuperación de la viabilidad a largo plazo del banco,
- ii) incluir una contribución propia suficiente de la entidad beneficiaria (distribución de cargas),
- iii) incluir medidas suficientes para limitar el falseamiento de la competencia.

##### *Recuperación duradera de la viabilidad*

(132) De conformidad con la sección 2 de la Comunicación sobre reestructuración, el Estado miembro de que se trate debe presentar un plan de reestructuración coherente, completo y detallado. Debe demostrar cómo el banco recuperará de manera duradera su viabilidad sin las ayudas estatales, en el menor plazo posible. En el plan se deben concretar también las causas de las dificultades de la entidad y sus propias deficiencias, y esbozar cómo las medidas de reestructuración propuestas corregirán los problemas subyacentes de la entidad.

(133) Con arreglo a los requisitos establecidos en el punto 11 de la Comunicación sobre reestructuración, el plan final de reestructuración presentado por Letonia es coherente, completo y detallado. Ofrece información exhaustiva sobre el modelo empresarial, las hipótesis subyacentes y las proyecciones financieras resultantes. Conforme al punto 10 de dicha Comunicación, el plan señala también las causas de las dificultades afrontadas por Parex banka, en particular la elección, por parte de los gestores, de una estrategia empresarial inadecuada y la adopción de algunas decisiones muy arriesgadas (véase la sección 2.1 y los considerandos 38-42 de la presente Decisión). Las actividades de reestructuración presentadas en el plan final abordan de manera adecuada las deficiencias de la entidad. Así pues, en el plan final de reestructuración se despejan las reservas expuestas en la Decisión de apertura en relación con el plan de reestructuración inicialmente notificado.

(134) Más en concreto, por lo que se refiere al enfoque del modelo de negocio —una de las principales reservas expresadas en la Decisión de apertura—, con arreglo al plan final de reestructuración Citadele banka reorientará sus actividades centrándolas en el negocio bancario tradicional en los países bálticos. Por consiguiente, Citadele banka se concentrará en sus actividades básicas, retirándose simultáneamente de los ámbitos que agravaron sus dificultades financieras. En particular, se valora positivamente que todos los arrendamientos financieros en la CEI (incluidas las filiales) y los préstamos no rentables en la CEI se dejen en manos de Parex banka. Por lo que respecta a los préstamos rentables en la CEI, aunque se transfirieron a Citadele banka, Letonia se ha comprometido a cederlos, y en cualquier caso no se generarán nuevos préstamos (véanse los considerandos 72 y 83). Además, el negocio de gestión de patrimonio será cedido por separado de Citadele banka antes del [...] o vendido junto a esa entidad si se encuentra un inversor para la totalidad del banco antes de esa fecha (véase el considerando 73 de la presente Decisión).

(135) Adicionalmente, como indicó la Comisión en la Decisión de apertura, la entidad (Citadele banka) que se configurará tendrá un tamaño muy inferior al de Parex banka antes de la crisis. La reducción de su tamaño se debe, en particular, a la división y a las cesiones que se llevarán a cabo. En el plan final de reestructuración, la agresiva expansión en los mercados de préstamos y depósitos prevista en el plan inicial ha sido revisada a la baja de manera conservadora y estará sujeta a límites precisos, según los compromisos formulados por Letonia (véanse los considerandos 77 y 78 de la presente Decisión).

(136) También se valoran positivamente los cambios en el estilo de gestión (ya han sido sustituidos los accionistas mayoritarios y los miembros de los órganos directivos) y la gobernanza empresarial de Citadele banka, así como el refuerzo de los controles y la gestión del riesgo en el seno de la entidad. Parex banka ya ha reducido los costes administrativos un 39 %. Se prevé que el coeficiente costes/ingresos de Citadele banka disminuya hasta un [entre el 35 y el 55] % en 2014, sobre todo gracias a la optimización de la red de sucursales y los gastos de personal.

(137) De conformidad con los requisitos expuestos en los puntos 12 a 15 de la Comunicación sobre reestructuración, el plan final de reestructuración debería demostrar también cómo la entidad logrará recuperar en el menor plazo posible su viabilidad a largo plazo sin recurrir constantemente a la ayuda estatal. En particular, el banco debería ser capaz de generar una rentabilidad adecuada de los recursos propios, cubriendo al mismo tiempo todos los costes de sus operaciones normales y cumpliendo los requisitos reglamentarios pertinentes.

(138) En primer lugar, el plan de reestructuración ofrece proyecciones y datos financieros detallados para el período 2006-2015, dando información sobre los ingresos, los costes, los deterioros de valor, las ganancias y la posición de capital de la entidad. A juicio de la Comisión, las proyecciones del supuesto de base ofrecidas están basadas en hipótesis macroeconómicas subyacentes razonables (son menos optimistas que las de las Previsiones Económicas Europeas de la Primavera de 2010).

- (139) Citadele banka prevé volver a generar beneficios en 2011 e ir mejorando constantemente sus resultados anuales a lo largo del período de reestructuración. En 2014 se prevé que la rentabilidad de los recursos propios se sitúe [entre el 18 y el 28] %, lo que parece un nivel de remuneración suficiente en las condiciones normales de mercado en Letonia. Ese porcentaje sería comparable al histórico alcanzado en 2006 (28 %) y 2007 (20 %). Los coeficientes de capital de Citadele banka y del grupo se mantienen muy por encima de los requisitos reglamentarios mínimos. Vista la información presentada y teniendo en cuenta la estabilidad del modelo de negocio de la entidad y el historial de Parex banka en relación con sus operaciones básicas, la Comisión considera viables las proyecciones presentadas.
- (140) En segundo lugar, a la luz del ejercicio de pruebas de resistencia llevado a cabo por el Banco Central (véase el considerando 45), la Comisión opina que Citadele banka es capaz de resistir un escenario de tensión sin requerir ayuda adicional. El escenario de tensión demuestra que la entidad cumple los requisitos de capital reglamentarios. Además, el análisis de sensibilidad utilizado en las pruebas de resistencia muestra que una modificación significativa del entorno económico no debería poner en peligro la viabilidad de la entidad.
- (141) En tercer lugar, las restricciones sobre la retirada de depósitos no se aplicarán a Citadele banka y se cumplirán todos los demás requisitos reglamentarios. Por lo que respecta a las restricciones sobre la retirada de depósitos, gran parte de los principales impositores han aceptado mantener sus depósitos en el banco durante un período de tiempo determinado después de que se hayan eliminado tales restricciones. Esos depósitos han sido transferidos efectivamente a Citadele banka (como se indica en el cuadro 2). Además, la Comisión aplaude el modelo propuesto de financiación, de riesgo reducido, que se basa en mayor medida en una financiación a mayor plazo, con lo que se corrige la discordancia que existía previamente entre los vencimientos de activos y pasivos.
- (142) Por último, el plan prevé que Citadele banka reembolse las medidas de liquidez del Estado antes del 31 de diciembre de 2012 incluso en el peor escenario hipotético. Ese pago despeja la reserva planteada en el considerando 80 de la Decisión de apertura, en el sentido de que la entidad seguiría apoyándose en la liquidez del Estado más allá del período de reestructuración. Además, la Comisión observa que los 103 millones LVL de capital público colocados en Citadele banka en la fecha de la división serán «rescatados» en consonancia con el compromiso asumido por Letonia en relación con la venta de Citadele banka antes del 31 de diciembre de 2014 (véase el considerando 76).
- (143) A la luz de las consideraciones expuestas, la Comisión estima que el nuevo modelo de negocio de Citadele banka es viable y sostenible a largo plazo. Así pues, la entidad reestructurada será capaz de competir en el mercado por sus propios medios, de conformidad con los requisitos reglamentarios pertinentes, y su viabilidad no se verá amenazada ni siquiera en un entorno que cambie

significativamente. Por consiguiente, a juicio de la Comisión el plan de reestructuración de Parex banka satisface los requisitos de la Comunicación sobre reestructuración en cuanto a la recuperación de la viabilidad a largo plazo.

### ***Contribución propia/distribución de la carga***

- (144) Según la sección 3 de la Comunicación sobre reestructuración, las entidades y sus accionistas deben contribuir a la reestructuración en la mayor medida posible, de modo que se limite al máximo la cuantía de la ayuda y se aborden los falseamientos de la competencia y el riesgo moral. Ese requisito implica que las entidades deben utilizar sus recursos propios para financiar la reestructuración, vendiendo activos, por ejemplo, y que los accionistas deberían sufragar las pérdidas de la entidad cuando sea posible. Con arreglo al punto 23 de la Comunicación sobre reestructuración, la ayuda correspondiente ha de limitarse a los costes que sean necesarios para la recuperación de la viabilidad.
- (145) A diferencia del plan inicial de reestructuración presentado el 11 de mayo de 2009, el plan final tiene un enfoque preciso y abandona la estrategia de expansión prevista inicialmente para Parex banka. Ese planteamiento selectivo contribuía a limitar la ayuda necesaria. En este contexto se valoran positivamente las cesiones propuestas y la reducción del balance de Citadele banka, así como la colocación de Parex banka en [...]. En particular, los ingresos procedentes de la materialización de los activos financiarán parcialmente los costes de la reestructuración y limitarán la ayuda necesaria. La Comisión subraya que las autoridades de Letonia han presentado un calendario detallado para las cesiones planificadas y se han comprometido a nombrar a un síndico de supervisión y un síndico de cesiones para garantizar el cumplimiento de los compromisos. Además, junto a la contribución a los costes de la reestructuración con cargo a los recursos internos generados por el banco, la Comisión señala que la entidad está aplicando medidas de recorte de costes de gran alcance.
- (146) Se considera que las medidas ya aplicadas y las que se ha comprometido a llevar a cabo Letonia garantizan que se utilicen recursos propios y que los titulares de capital privado de Parex banka contribuyan a la reestructuración de manera adecuada.
- (147) La adquisición por Letonia, por el precio simbólico de 2 LVL, de la totalidad de las participaciones en Parex banka en manos de los antiguos accionistas mayoritarios pone en evidencia la carga que se hace recaer sobre ellos. Han sido eliminados totalmente, de modo que cabe considerar que han soportado las consecuencias de la quiebra de esa entidad. Además de proceder a la eliminación de los antiguos accionistas mayoritarios, a consecuencia de la recapitalización de la entidad por parte del Estado y del BERD se ha diluido significativamente la participación de los accionistas minoritarios. Su participación se ha diluido, pasando de suponer el 15,2 % a controlar en la actualidad el 3,7 % de la entidad, y seguirán con Parex banka tras la división ([...]). Estas medidas suponen una señal valiosa contra el riesgo moral.

- (148) Asimismo, los préstamos subordinados concedidos a accionistas históricos formarán parte del pasivo secundario en Parex banka. En el escenario hipotético de base no se prevé que al liquidar los activos de Parex banka se generen ingresos suficientes para cubrir el pasivo principal en la entidad. Como los préstamos subordinados vencen en el período 2015-2018 y el Estado solo prestaría apoyo al capital de Parex banka [...], al tiempo que recibe simultáneamente una remuneración adecuada por los depósitos del Estado, es probable que los titulares de deuda subordinada registren pérdidas en relación con el capital que hayan invertido [...].
- (149) El riesgo moral se aborda de manera adecuada mediante la contribución propia de los antiguos titulares de capital en la entidad. Por consiguiente, en el plan de reestructuración de Parex banka se prevé una distribución adecuada de la carga y una contribución propia a la reestructuración. Así pues, el plan final de reestructuración respeta lo dispuesto en la sección 3 de la Comunicación sobre reestructuración.

#### **Medidas de mitigación de los falseamientos de la competencia**

- (150) La sección 4 de la Comunicación sobre reestructuración exige que el plan de reestructuración incluya medidas que limiten los falseamientos de la competencia y garanticen la competitividad del sector bancario. Además, esas medidas deben garantizar que la ayuda estatal no se emplee para financiar comportamientos anticompetitivos.
- (151) A juicio de la Comisión, la batería de medidas incluidas en el plan final de reestructuración constituyen una mejora considerable en comparación con las del plan inicial, lo que despeja las reservas planteadas al respecto en la Decisión de apertura. Habida cuenta de las cesiones significativas, los topes para las cuotas de mercado y el redimensionamiento de la entidad (véase el cuadro 20), la Comisión considera que el plan constituye una batería adecuada de medidas que contribuirán al mantenimiento de condiciones equitativas y mercados competitivos. Se ha modificado la estrategia prevista en el plan notificado inicialmente, basada en la expansión del negocio, y sobre la que se plantearon serias dudas en la Decisión de apertura. El plan de reestructuración final se basa en una reducción notable del tamaño de la entidad, tanto por lo que respecta al balance total como por lo que se refiere a las cuotas de mercado en los mercados más importantes.

Cuadro 20

#### **Redimensionamiento y reducción de la presencia de Citadele banka en los mercados más importantes**

Activos de Citadele banka en comparación con Parex banka antes de la crisis	Citadele banka al final del período de reestructuración, año 2014 (incluido el crecimiento gradual)	Reducción de la cuota de mercado en los mercados de préstamo básicos al final del período de reestructuración (incluido el crecimiento gradual)	Reducción de la cuota de mercado en los mercados de depósitos (actividades básicas y de gestión de patrimonio) al final de la reestructuración (incluido el crecimiento gradual)
Tras la división: 44 % (reducción de 1 900 millones EUR de los activos totales); si se tiene en cuenta la cesión de préstamos CEI (año [...]): [35-50] % (reducción de [1 600-2 300] millones EUR de los activos totales)	[40-55] % (reducción de [1 900-2 300] millones) EUR	Reducción de la cuota de mercado del 11,7 % antes de la crisis hasta un porcentaje inferior al [7] % en 2014 (con tope máximo): reducción del [50-60] % de la presencia en el mercado	Reducción de la cuota de mercado del 20 % <sup>(1)</sup> antes de la crisis hasta un porcentaje inferior al [13] % (disminuyendo hasta menos del [10] % para 2015); reducción del [55-65] % de la presencia en el mercado

<sup>(1)</sup> A 30 de abril de 2008.

- (152) La reestructuración del banco incluye una reducción sustancial de su presencia en los segmentos básicos del mercado. En primer lugar, a consecuencia de la aplicación de las medidas de reestructuración, Citadele banka reducirá aproximadamente un 60 % sus activos totales y más de un 50 % su presencia en todos los mercados básicos en comparación con Parex banka antes de la crisis. La reducción de la presencia de la entidad en el mercado y las cesiones previstas liberarán los respectivos segmentos del mercado para los competidores. En segundo lugar, como ya se ha indicado en la sección 2.5, Citadele banka será vendida o bien por Letonia antes del 31 de diciembre de 2014 o por un síndico de cesiones antes del 31 de diciembre de 2015, y el negocio de gestión de patrimonio será vendido antes del [...] (junto a Citadele banka o por separado), con lo que se dará a

los competidores que hayan podido resultar dañados la posibilidad de pujar por esos negocios. La venta puede ser considerada una medida de limitación de los falseamientos de la competencia <sup>(27)</sup>.

<sup>(27)</sup> Véanse la Decisión de la Comisión, de 21 de octubre de 2008, en el asunto C 10/2008, IKB (DO L 278 de 23.10.2009, p. 32), considerando 113; la Decisión de la Comisión, de 3 de diciembre de 2008, en los asuntos NN 42/2008, NN 46/2008 y NN/53/A/2008, Fortis Banque & Fortis Banque Luxembourg, considerando 95; la Decisión de la Comisión, de 9 de julio de 2009, en los asuntos N 344/2009 y N 380/2009, Kaupthing Luxembourg, considerando 79; la Decisión de la Comisión, de 25 de enero de 2010, en el asunto NN 19/2009, Dunfermline, considerandos 126 y 130, y la Decisión de la Comisión, de 28 de octubre de 2009, en el asunto C 14/2008 (ex No NN 1/2008), Restructuring aid to Northern Rock (DO L 112 de 5.5.2010), considerando 162.



- (153) Las medidas de limitación de los falseamientos de la competencia también se consideran adecuadas debido al tamaño absoluto relativamente limitado de la entidad en reestructuración (cerca de 2 200 millones EUR). Tras la reestructuración solo se mantendrán sus actividades básicas, la más importante de las cuales será la presencia de Citadele banka en Letonia, cuyo mercado ya está bastante concentrado y dominado por varios bancos extranjeros <sup>(28)</sup>. El establecimiento de un tope máximo para los porcentajes de préstamos [cerca del 4-7] % y depósitos [cerca del 7-10] % en poder de Citadele banka (véase el considerando 77) se puede considerar una mitigación adecuada de los posibles falseamientos de la competencia, si se comparan esos porcentajes con las cuotas de mercado de la entidad antes de la crisis (12 % del mercado de préstamos y 20 % del mercado de depósitos).
- (154) La presencia del banco en otros mercados geográficos es limitada y no podrá sobrepasar unos topes máximos, para limitar aún más los posibles falseamientos de la competencia y no sobrepasar las siguientes cuotas de mercado: [< 4] % en los mercados lituanos de préstamos y depósitos; [< 1,5] % en el mercado estonio de préstamos y [< 2,5] % en el mercado estonio de depósitos, y [< 0,5] % en los mercados sueco y alemán de depósitos (véanse los considerandos 77 y 78). Los topes máximos permiten un crecimiento limitado en esos mercados, debido a la necesidad del banco de diversificar sus fuentes de financiación. El actual contexto macroeconómico de Letonia hace difícil captar financiación externa. Los depósitos de los residentes letones son mucho menores que la cartera total de préstamos en ese Estado miembro. Los principales competidores del banco reciben financiación de sus sociedades matrices radicadas en el extranjero. Así pues, se acepta que Citadele banka retenga alguna base de financiación en el extranjero (sendas sucursales en Suecia y Alemania) con el fin de diversificar su base de financiación. Teniendo en cuenta la pequeña presencia del banco en esos mercados y la necesidad de la financiación diversificada para la viabilidad de la entidad, la Comisión considera adecuados los topes máximos acordados en dichos mercados.
- (155) La Comisión aplaude también la prohibición de dar publicidad al apoyo del Estado, con lo que se impide que Citadele banka pueda utilizar la ayuda para conductas de mercado contrarias a la competencia, así como la prohibición de las adquisiciones, con la que se garantiza que las ayudas estatales no se utilicen para absorber competidores. Además, Citadele banka no incrementará su número de sucursales.
- (156) Tras la división, Parex banka y sus filiales serán [...] efectivamente durante su ciclo de vida, que se supone tendrá una duración de ocho años. Este período se considera apropiado para concluir los procedimientos de recuperación y enajenación de activos evitando al mismo tiempo una venta a precios de saldo.
- (157) Aunque Parex banka conservará su licencia bancaria, ni ella ni sus filiales estarán facultadas para llevar a cabo ninguna otra nueva actividad, excepción hecha de las actividades necesarias para gestionar y vender los activos asignados. En particular, Parex banka no concederá nuevos préstamos ni aceptará depósitos de clientes (véanse los considerandos 84 y 85). Asimismo, liquidará o cederá todas sus actividades de arrendamiento financiero antes del [...].
- (158) Letonia se ha comprometido a limitar estrictamente el capital adicional en tiempo ([...]) y escala (hasta 218,7 millones LVL) (véase el considerando 87).
- (159) A la luz de lo expuesto, se considera que la ayuda destinada a Parex banka (tras la división) se limita al mínimo necesario para [...] y, por consiguiente, que se evitan los falseamientos indebidos de la competencia.
- (160) Así pues, la escala y la naturaleza de las medidas, en particular el redimensionamiento significativo de la entidad y la reducción de su presencia en el mercado, junto con la venta propuesta, en un plazo razonable, en relación con Citadele banka y Parex banka, son suficientes y adecuados para evitar los falseamientos indebidos de la competencia. Además, la profundidad de la reestructuración, combinada con la venta de Citadele banka, bastarían para compensar cualesquiera falseamientos de la competencia que puedan derivarse de la posible inadecuación de la remuneración y el reembolso.

### Supervisión

- (161) Según el punto 46 de la Comunicación sobre reestructuración, a efectos de la verificación de la adecuada aplicación del plan de reestructuración, los Estados miembros han de presentar informes periódicos detallados. Por tanto, las autoridades de Letonia se han comprometido a presentar a la Comisión, con periodicidad semestral a partir de la fecha de la presente Decisión, tales informes sobre Citadele banka y Parex banka.
- (162) Letonia se ha comprometido a nombrar a un síndico de supervisión que supervisará el cumplimiento de los compromisos y presentará informes a la Comisión.

### CONCLUSIÓN

- (163) La Comisión estima que el plan de reestructuración de Parex banka descrito en la sección 2 de la presente Decisión es compatible con el artículo 107, apartado 3, letra b), del TFUE y cumple los requisitos de la Comunicación sobre reestructuración por lo que respecta a la viabilidad, reparto de las cargas y medidas de mitigación de los falseamientos de la competencia.
- (164) Letonia ha aceptado, excepcionalmente, que la presente Decisión sea adoptada en lengua inglesa.

<sup>(28)</sup> Por sí solos, Swedbank y SEB representan el 36 % del mercado. Junto con Nordea y DnB Nord suponen el 56 % de los activos bancarios y el 63 % de los préstamos. Únicamente el mercado de depósitos parece menos concentrado (esos cuatro bancos representan el 37 % del mismo). Véase también la nota 6.



HA ADOPTADO LA PRESENTE DECISIÓN:

*Artículo 1*

Considerando el plan de reestructuración y los compromisos asumidos por la República de Letonia, la ayuda para la reestructuración que Letonia concede a AS Parex banka y AS Citadele banka se considera compatible con el mercado interior a tenor del artículo 107, apartado 3, letra b), del Tratado de Funcionamiento de la Unión Europea.

*Artículo 2*

El destinatario de la presente Decisión será la República de Letonia.

Hecho en Bruselas, el 15 de septiembre de 2010.

*Por la Comisión*  
Joaquín ALMUNIA  
*Vicepresidente*

---