

# Sistema financiero: Competencia, eficiencia y unión bancaria

Santiago Fernández de Lis

Economista Jefe de Sistemas Financieros y Regulación

Junio 2012

# Mensajes principales

- **La mejor protección al consumidor es un sistema financiero eficiente y competitivo**, que ofrezca una adecuada remuneración del ahorro y proporcione accesibilidad al crédito en buenas condiciones
- **El sistema financiero español está entre los mas eficientes del Europa**, incluso después de la crisis.
- **Los problemas son otros**: el auge y caída de la vivienda y la fragmentación de los mercados de financiación europeos
- **La crisis está llevando a una vuelta de las fronteras nacionales** que es incompatible con la unión monetaria. Para que esto sea compatible con una mayor eficiencia, es necesaria una **unión bancaria**
- **La unión bancaria no es un objetivo a corto plazo**, pero es preciso diseñar una hoja de ruta y dar pasos graduales en esa dirección

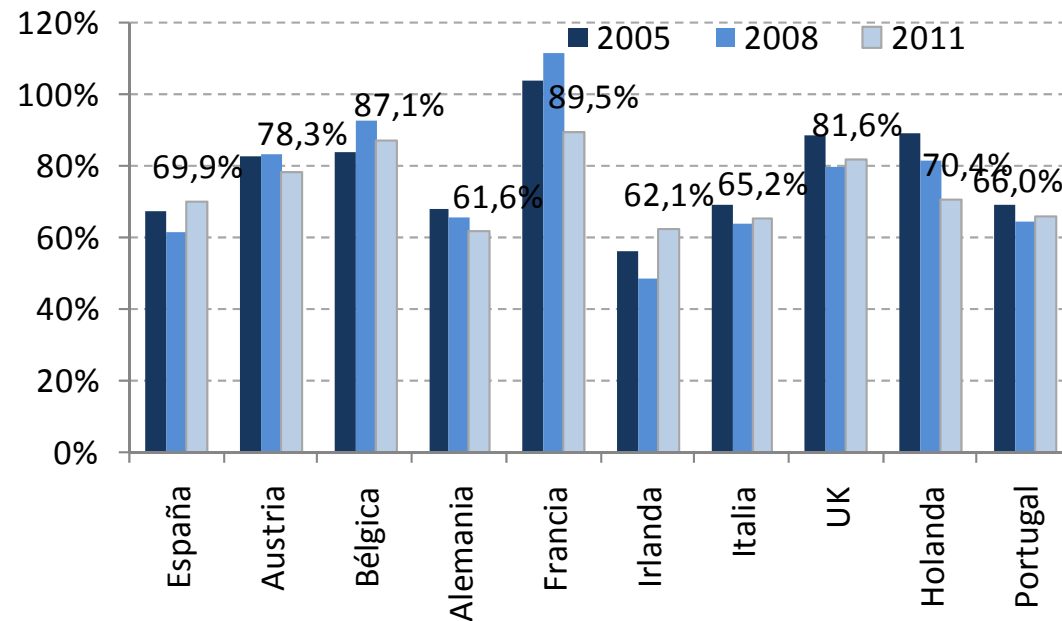
Sección 1

# El sistema financiero español es eficiente

- Tradicionalmente, España ha sido uno de los sistemas bancarios europeos más eficientes. Tras el estallido de la crisis, se han reducido los ingresos (antes basados en volumen), pero la eficiencia sigue siendo relativamente elevada

### Ratio de eficiencia (Cost/Income)\*

Fuente: BBVA Research en base a BCE y bancos centrales



\* Excluye ROF e incluye todos los costes, incluyendo la depreciación de inmobiliario

Sección 1

# Los problemas

- Los problemas del sistema financiero español son otros, primero en el ámbito nacional...

Auge y caída del sector inmobiliario

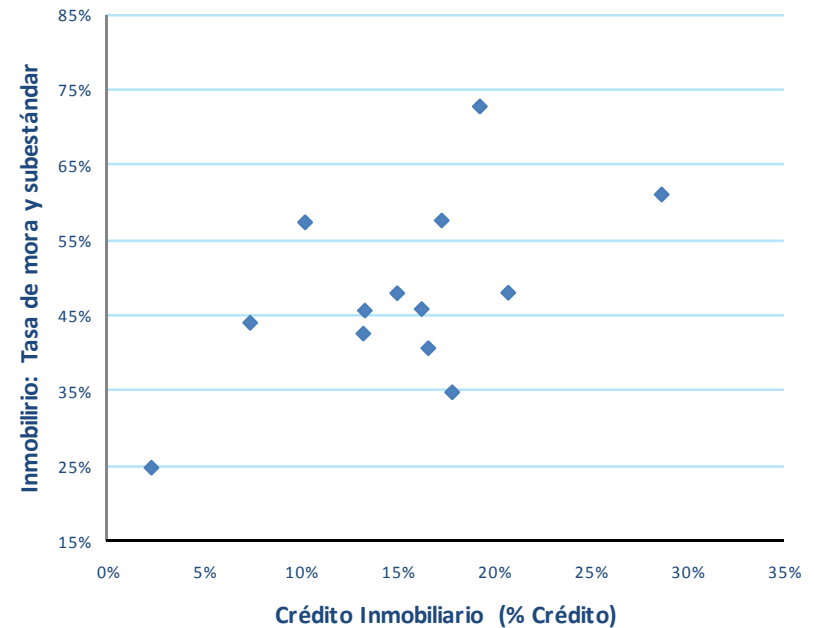
Deterioro macroeconómico en España

Estructura: fusiones de entidades sin sentido económico, gobernanza, retraso en la adopción de soluciones

Presión regulatoria

## Heterogeneidad de la exposición al sector inmobiliario (dic-11)

Fuente: BBVA Research en base a Banco de España



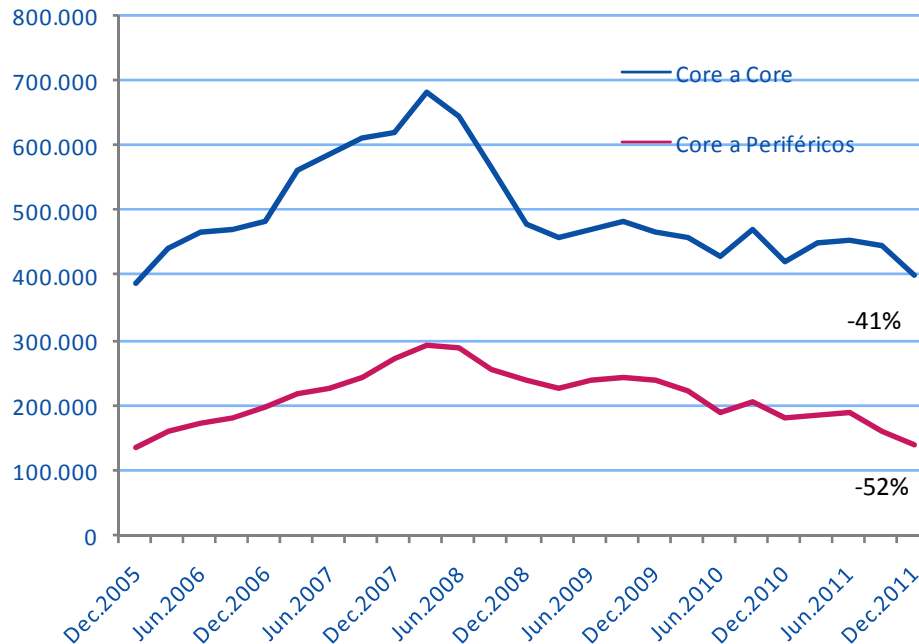
Sección 1

# Los problemas

... como en el ámbito internacional. La fragmentación del mercado interbancario europeo es uno de los más preocupantes

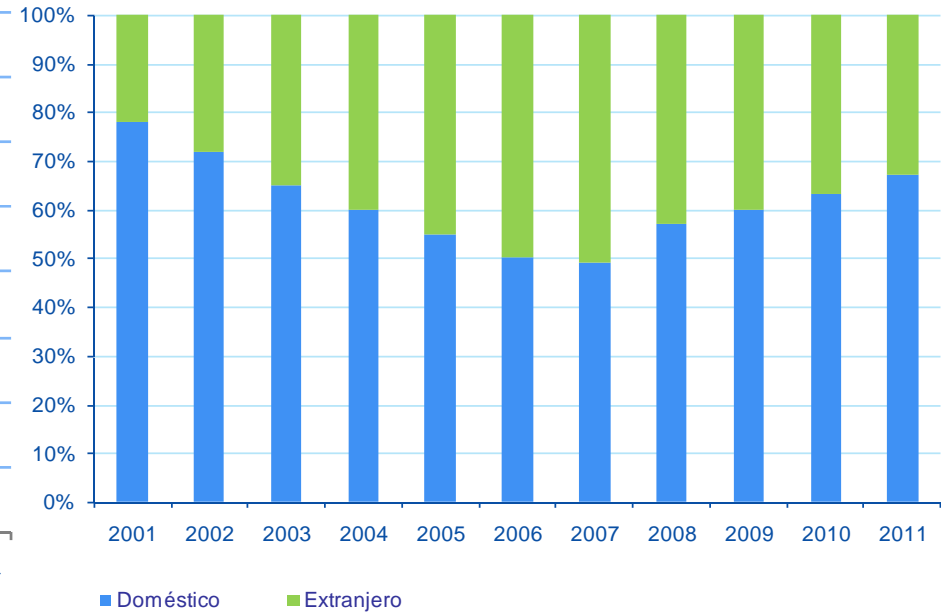
**Bancos europeos: Exposición promedio a miembros UE (dólares)**

Fuente: BIS



**Colateral utilizado en las operaciones de crédito del Eurosistema (%)**

Fuente: BCE



\* ECB (2012), "Financial Integration in Europe"

# Los problemas

Presión regulatoria + segmentación + concentración = riesgo de pérdidas de eficiencia, ampliación de costes de intermediación



Importante volver a la senda hacia una mayor integración financiera en Europa



La liquidez del BCE da un valioso respiro...



... pero el sistema bancario de la zona euro no puede descansar indefinidamente sobre la intermediación del BCE. Es fundamental restablecer el funcionamiento normal de los mercados interbancario y mayorista

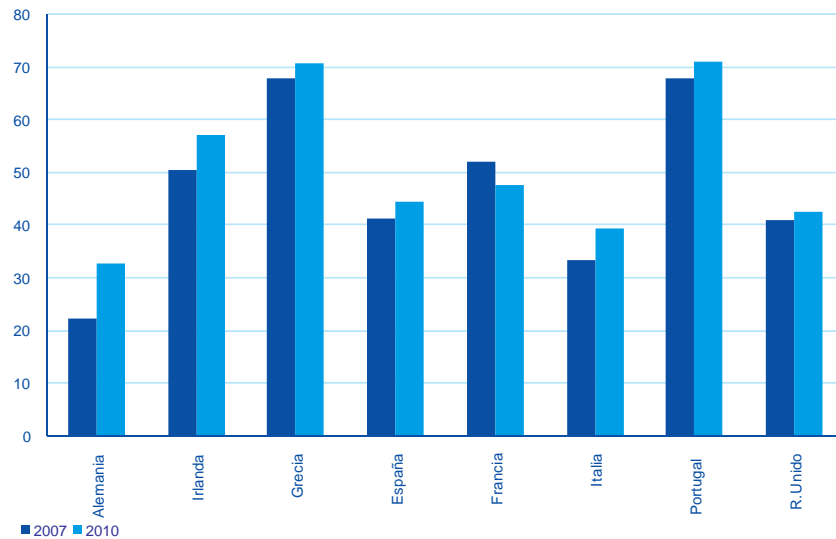
Sección 2

# Concentración, competencia y eficiencia

- La mayor fragmentación y concentración que ha traído la crisis ¿puede reducir la competencia y la eficiencia?
- Fragmentación implica mayor amenaza que concentración

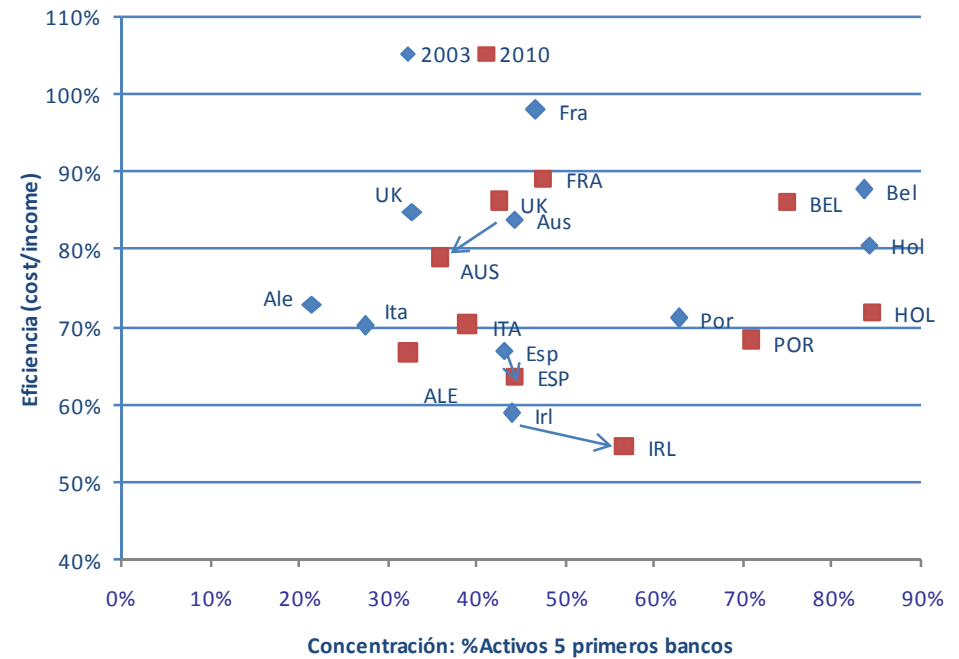
## Cuota de activos totales de las cinco mayores entidades

Fuente: BBVA Research en base a BCE



## Concentración y eficiencia

Fuente: BBVA Research en base a BCE



## Sección 2

# Por qué es necesaria una unión bancaria

- 1 La fragmentación de los mercados financieros es incompatible con la UEM. Es urgente reactivar el mercado interbancario
- 2 Romper el círculo vicioso de deuda bancaria-deuda soberana. Normalización de las primas de riesgo
- 3 La unión bancaria sería un catalizador para la unión fiscal. Obligaría a llegar a un acuerdo sobre reparto de costes (burden sharing)
- 4 Mensaje de unidad europea para restaurar la confianza de los mercados en el euro



## Sección 2

# Unión bancaria: el camino a recorrer

- Es necesaria una hoja de ruta clara hacia la unión bancaria

Desde un marco bancario nacional...

Una carrera hacia el máximo en capital  
lleva a un marco de competencia no  
igualitario

La reforma del marco supervisor europeo  
(EBA, ESRB) es un paso en la dirección  
correcta

Armonización de los niveles de protección

Las herramientas de resolución no están  
preparadas para las entidades  
transnacionales

...a una integración bancaria en la  
zona euro

Regulación única (single rule book)

Supervisor europeo único: BCE, EBA?

Fondo de Garantía de Depósitos europeo  
único

Marco único europeo de resolución

## Sección 2

# Unión bancaria: regulación

- Las mismas reglas se deben aplicar a las mismas actividades para asegurar el marco de competencia y evitar el arbitraje regulatorio

1

Eliminación de las discrecionalidades nacionales: niveles, definiciones, calendarios...

2

Reformas estructurales (Grupo Liikanen): No imponer un modelo único sino crear incentivos para las actividades y modelos de negocio menos arriesgados

3

Pilar 2: utilización para entidades, no para todo el sistema bancario

4

Eliminación del “ring fencing” en la regulación o vía persuasión moral

## Sección 2

# Unión bancaria: supervisión

- Hacia una supervisión integrada. La EBA/BCE debe ser el supervisor único para las SIFIs relevantes en Europa



The diagram illustrates a dual supervision system. At the top, two light blue boxes represent 'Entidades Sistémicas' and 'Entidades pequeñas'. Below 'Entidades Sistémicas' is a dark blue box for 'EBA/BCE'. Below 'Entidades pequeñas' is a dark blue box for 'Supervisores nacionales'. A large light blue box at the bottom contains the text 'Un sistema dual con coordinación reforzada'.

**Entidades Sistémicas****Entidades pequeñas****EBA/BCE****Supervisores nacionales****Un sistema dual con coordinación reforzada**

# Unión bancaria: garantía de depósitos

- Hacia una mayor integración de los FGD: más preguntas que respuestas

## Preguntas

1. Fondos de resolución vs. FGD: ¿uno o varios? ¿Conjuntos o nacionales?
2. Funciones: garantía de depósitos vs. resolución. ¿Existen sinergias?
3. Financiación: ex-ante, fondos privados, impuestos sobre intermediación financiera...
4. Integración gradual: ¿cómo diseñar la transición?
  - Hay que limpiar y recapitalizar los bancos que sean problemáticos antes
  - Un papel para el ESM: ¿uso temporal para resolución?

# Unión bancaria: resolución

- Un sistema común de resolución es un pre-requisito para la unión bancaria

## Nueva directiva europea de recuperación y resolución de entidades de crédito

- 1. Objetivo:** Permitir una resolución ordenada de las entidades en quiebra evitando usar el dinero de los contribuyentes
- 2. Instrumento:** armonización de poderes y herramientas de resolución
- 3. En esta crisis:**
  - **EEUU:** Las entidades grandes se han rescatado, pero las pequeñas se han dejado caer.
  - **UE:** Las entidades grandes, medianas y pequeñas se han rescatado.
- 4. Principal novedad:** Introduce la idea del bail in (los acreedores pagan en caso de crisis antes que los contribuyentes). El reto es aplicar este marco de forma coherente y armonizada
- 5. La resolución internacional (cross border):** asignatura pendiente incluso en la UE
- 6. El sistema europeo de acuerdos financieros (European system of financial arrangements o la mutualización de los FGD) es un paso importante hacia la integración financiera ... aunque cuestionado en algunos países**



**BBVA**

RESEARCH

# Recapitulación

- **Protección al consumidor exige competencia y eficiencia**
- **La fragmentación de los mercados de financiación europeos es una amenaza para el euro y para la competencia**
- **Es necesaria una unión bancaria**
- **Esperemos que el Consejo Europeo de finales de este mes dé pasos en esa dirección**



**BBVA**

RESEARCH

# Muchas gracias!!

Santiago Fernández de Lis. Economista Jefe de Sistemas Financieros y Regulación

[sfernandezdelis@bbva.com](mailto:sfernandezdelis@bbva.com)

Junio 2012