

Tendencias a medio plazo en la banca española: la pinza entre la regulación y la tecnología

Valencia, 10 de marzo de 2014

Santiago Fernández de Lis

Un nuevo entorno, una nueva banca

Después de la crisis, las cosas no volverán a ser como antes

La **economía española** no va a volver a crecer a las elevadas tasas de principios de siglo sino más cerca de su crecimiento potencial.

Los **mercados financieros** no volverán a ofrecer una liquidez tan abundante y barata, pues son más conscientes de los riesgos

Los **reguladores y supervisores** incrementarán su presión, para evitar futuras crisis

Los **clientes** evitarán el sobreendeudamiento: Las familias no se hipotecarán tanto, y las empresas complementarán el crédito bancario con otras fuentes de financiación, como la emisión de deuda.

La **dimensión relevante** para la competencia será **europea**, en línea con la unión bancaria

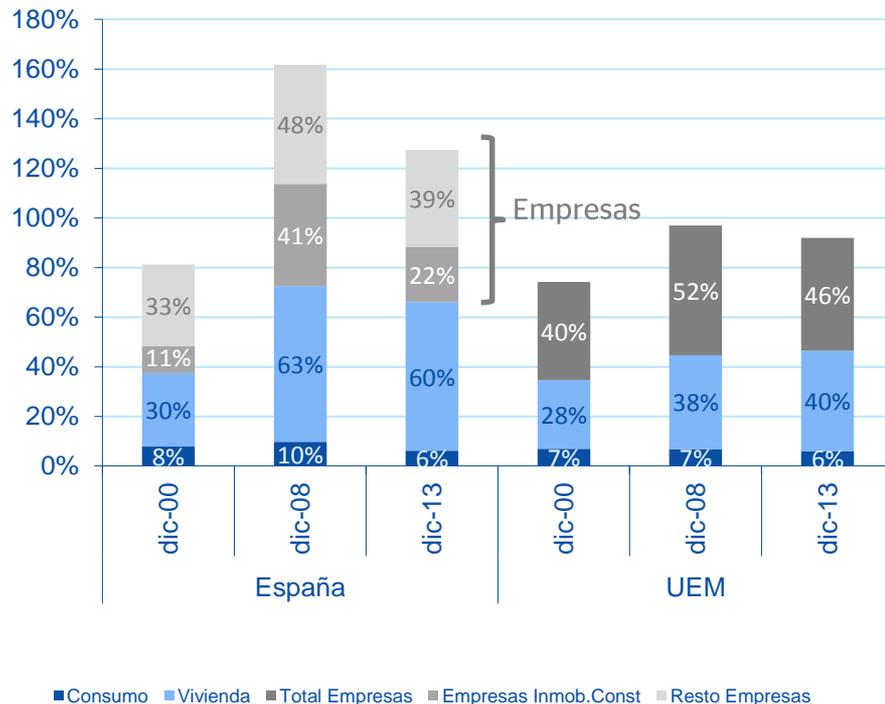
El **avance tecnológico** cambiará la manera en que las entidades se relacionan con sus clientes y permitirá ganancias de eficiencia muy necesarias. La regulación es clave

1. El sistema financiero será más pequeño

Crédito a empresas y familias

(% PIB)

Fuente: BBVA Research a partir de BCE, Eurostat y Banco de España



El sistema financiero será menor porque también lo será su mercado natural

El endeudamiento del sector privado se ha corregido en parte pero sigue siendo excesivo. Aún estamos por encima de la UEM, especialmente en inmobiliario

El desapalancamiento continuará en términos del stock, lo que es compatible con un mayor flujo de nuevo crédito (que ya estamos observando)

El crecimiento de la banca en base a volumen ya no es una opción

1. El sistema financiero será más pequeño

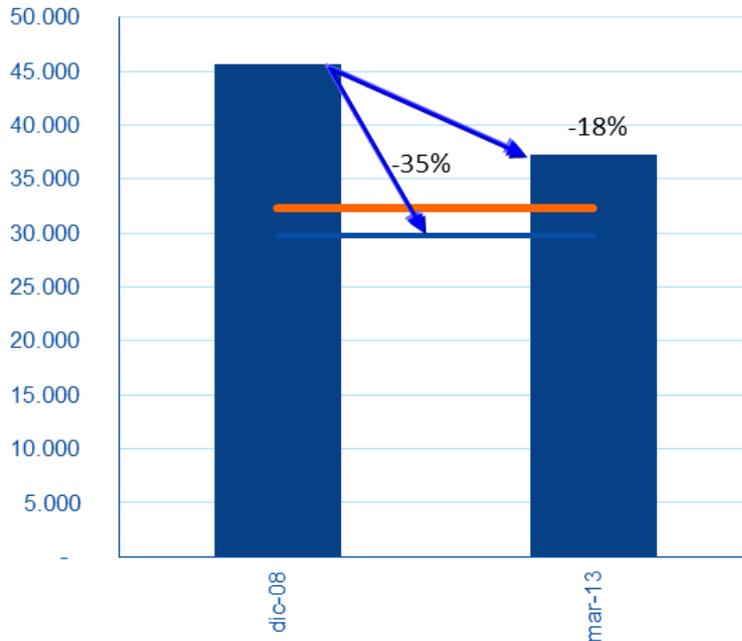
La mayor parte del esfuerzo de ajuste ya se ha hecho...

... especialmente si se tienen en cuenta los planes de reestructuración de las entidades con ayudas

Añadir oficinas está justificado sólo si aporta más beneficios que costes

Número de oficinas

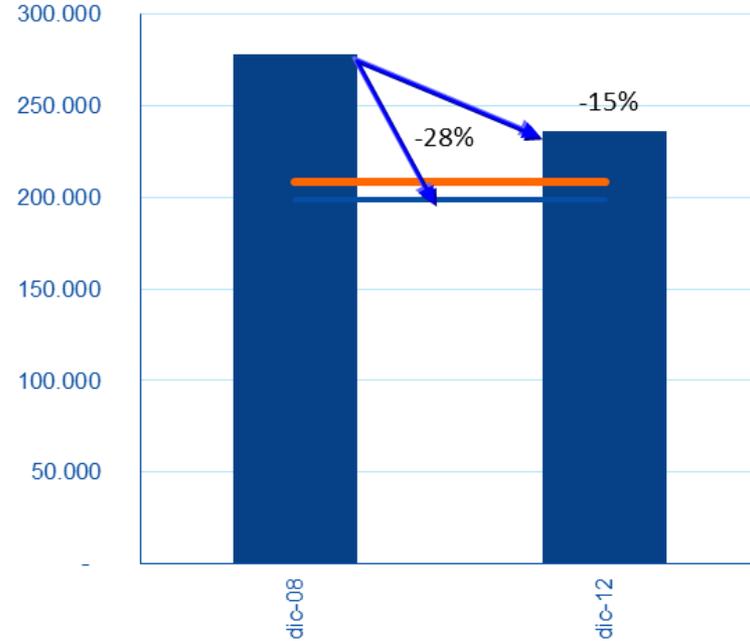
Fuente: BBVA Research a partir de Banco de España



■ Oficinas
 ■ Equilibrio
 — Tras Planes Reestructuración

Número de empleados

Fuente: BBVA Research a partir de Banco de España



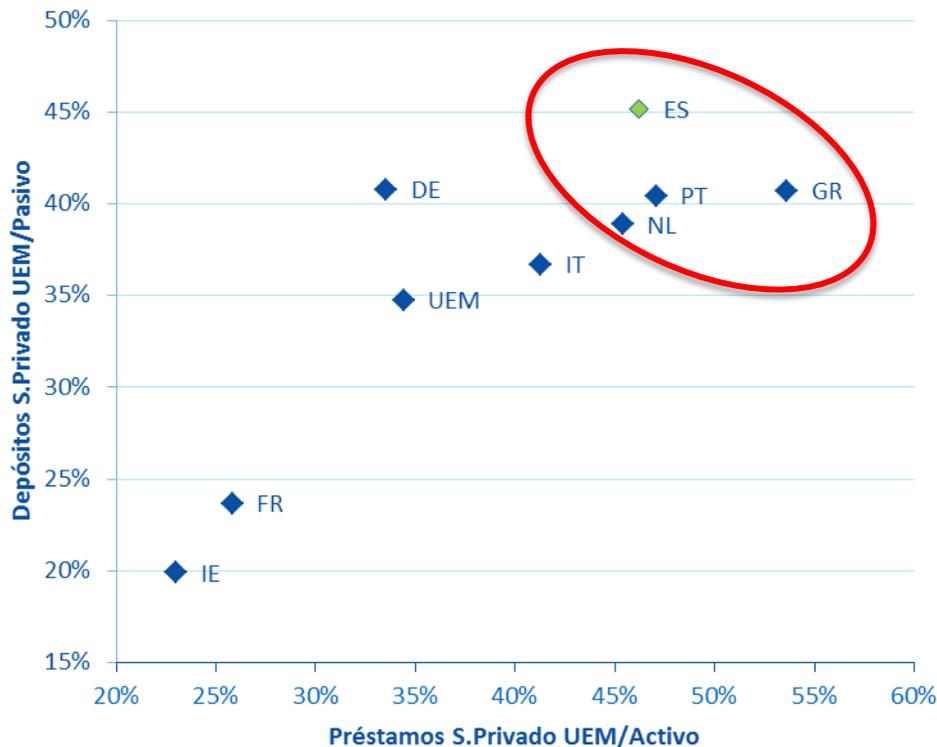
■ Empleados
 ■ Equilibrio
 — Tras Planes Reestructuración

2. El sistema financiero será más minorista

Peso de las actividades minoristas

(Jul-13, Sector Privado)

Fuente: BBVA Research a partir de BCE



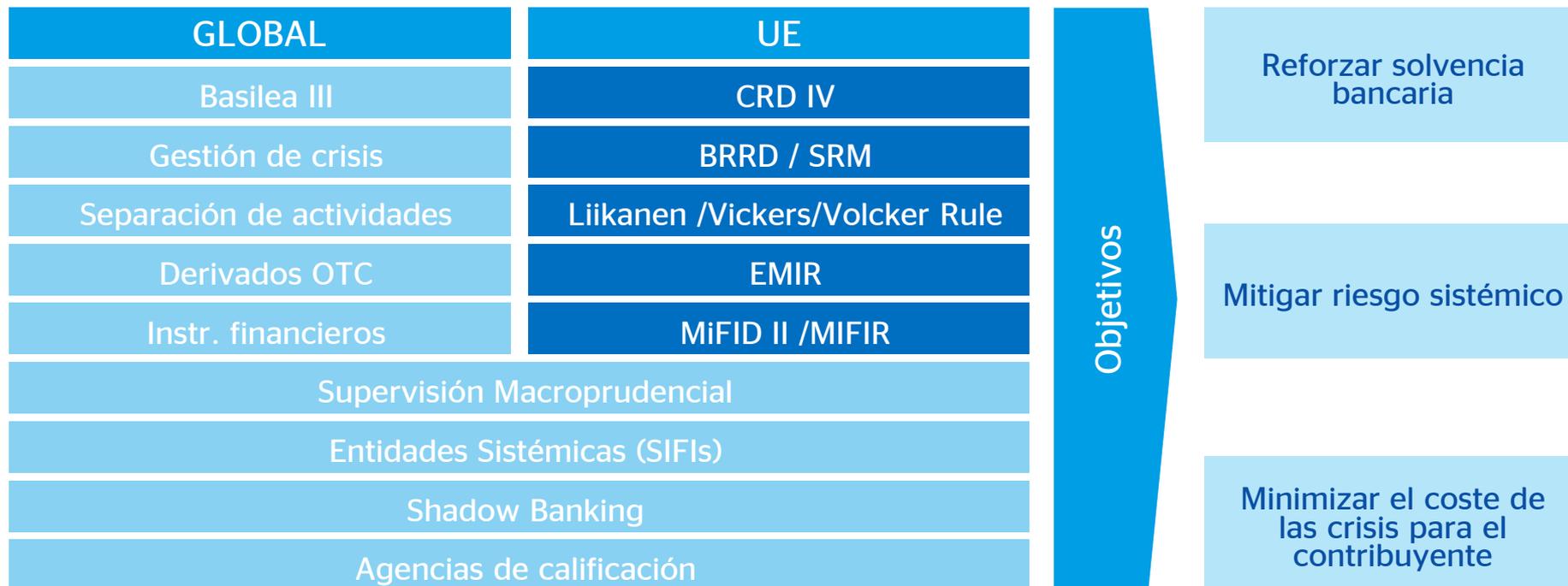
La crisis ha puesto de relieve el riesgo de ciertas actividades de banca mayorista

Europa irá a un sistema financiero más equilibrado: las empresas se financiarán más con emisiones de deuda y menos con créditos

La regulación puede imponer separación de actividades de banca comercial y de inversión

Los sistemas bancarios minoristas, como el español, parten con ventaja

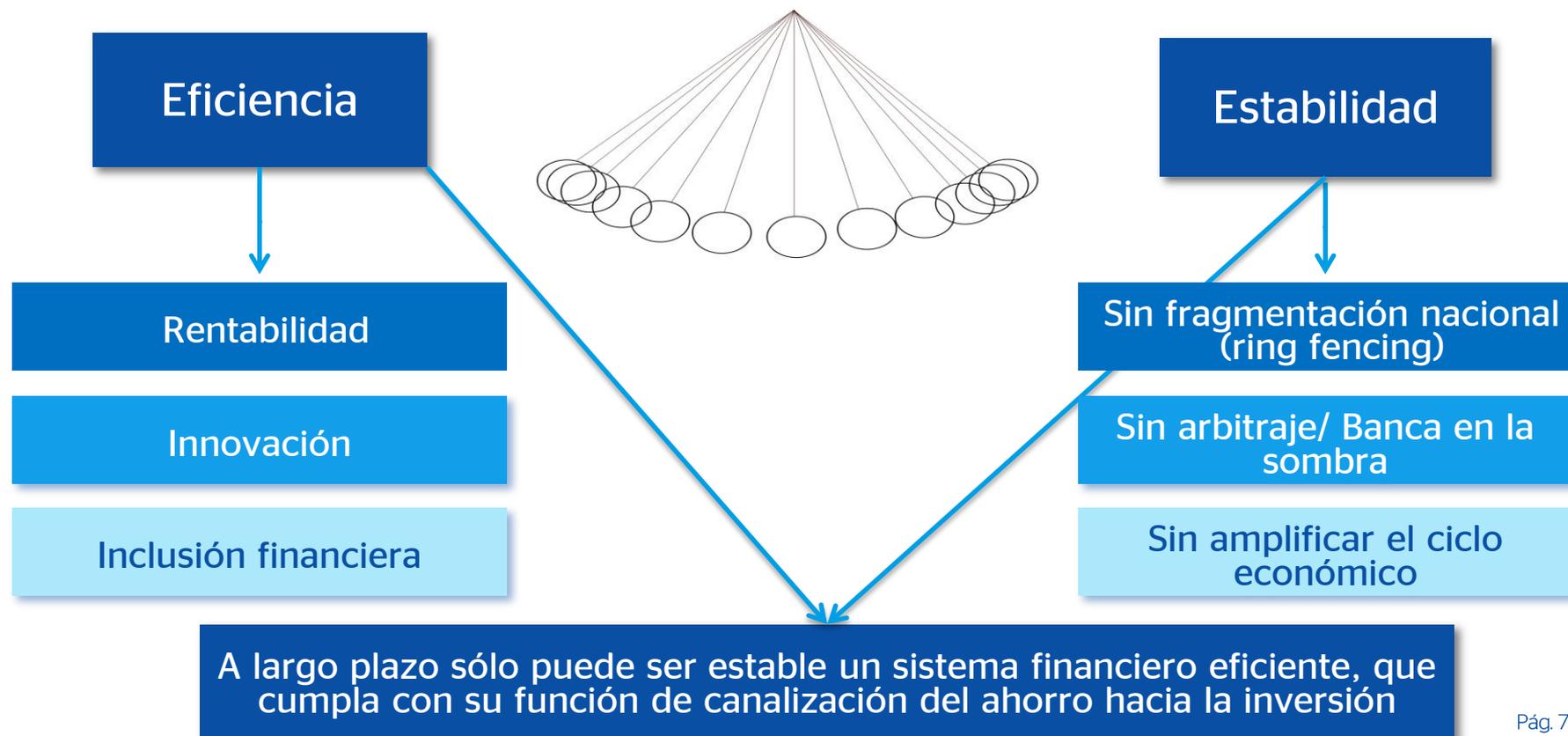
3. El sistema financiero estará más regulado



- Es difícil evaluar el impacto conjunto de todas estas medidas.
- Importante asegurar la consistencia de las reformas en distintas jurisdicciones

3. El sistema financiero estará más regulado

La nueva regulación deberá buscar un equilibrio entre eficiencia y estabilidad

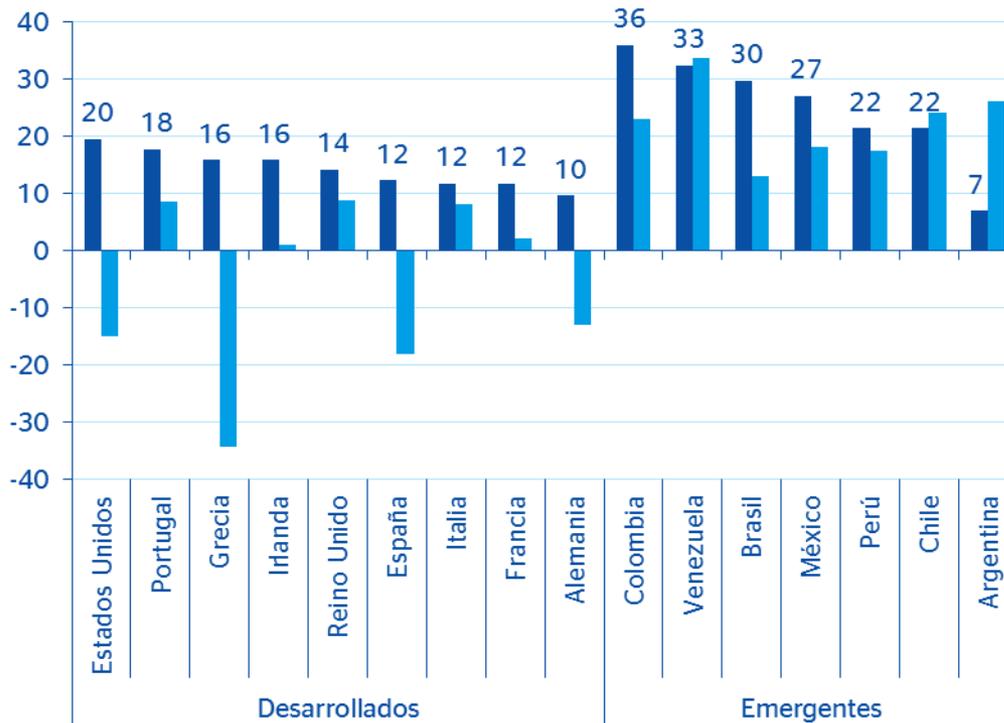


4. El entorno de rentabilidad será más exigente

Return on Equity, RoE

(Bº antes de impuestos/Capital, %)

Fuente: BBVA Research a partir de FMI y Banco de España



■ 2005 ■ Último disponible

Será difícil recuperar los niveles de rentabilidad pre-crisis, sobre todo en términos de ROE (quizá más en ROA)

La rentabilidad del negocio bancario se reducirá en media en los países desarrollados

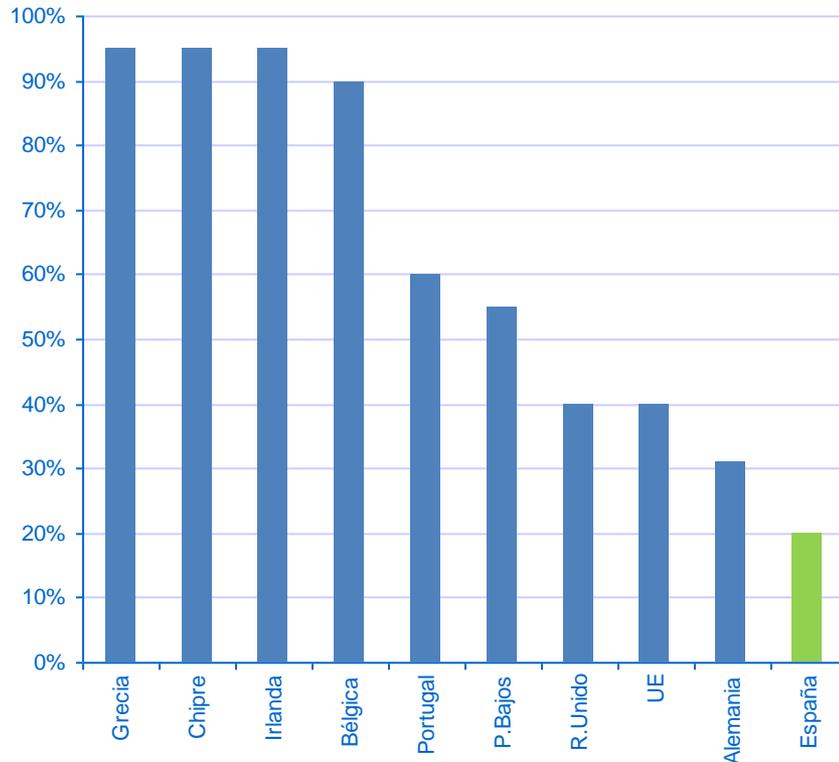
Mayor dispersión entre entidades: mayor recompensa para los que lo hagan bien, y mayor castigo para los que lo hagan mal

Anticipar los cambios de la industria será clave para un modelo de negocio exitoso

Las entidades financieras del futuro. 1. Entidades intervenidas: un riesgo

Porcentaje de activos en entidades bajo procesos de revisión de ayudas públicas o de reestructuración (%)

Fuente: Comisión Europea



Las ayudas públicas en Europa en esta crisis no tienen precedente, aunque en España ha afectado a una parte pequeña del sistema

Con pocas excepciones, la gestión pública de bancos genera ineficiencia y daña la competencia

Fin del rescate e inicio de la devolución de entidades a manos privadas: muy buena noticia

Unión bancaria exige resolver los problemas heredados: revisión de la calidad de los activos y stress test - importante aplicar la normativa europea sobre ayudas de estado

Las entidades financieras del futuro.

2. Entidades internacionales: en mejor situación

Banca internacional “retail”: diversificación y resistencia

Filiales descentralizadas

Financiación local, en moneda local, supervisión del país de destino, fondo de garantía de depósitos de destino

Autosuficientes y sostenibles. No dependen del apoyo de la matriz

Pros y cons

Facilitan una gestión descentralizada de capital y liquidez, minimizan el contagio y refuerzan la disciplina de los mercados locales

Puede haber pérdidas de economías de escala en la gestión de la liquidez

Las entidades financieras del futuro.

3. Entidades más europeas: Unión Bancaria

La reducción del número de entidades no implica **necesariamente** menos competencia

1

Los efectos sobre la competencia se observan a partir de unos umbrales mínimos de número de entidades de los que en España estamos lejos

Las cajas han pasado de 45 a 11, y los bancos más representativos de 7 a 5. Este número es más que suficiente para garantizar la competencia.

2

Porque en un mercado más europeo, en línea con la unión bancaria, nuevos competidores europeos comenzarán a operar en España, y algunos españoles lo harán en Europa

Es necesario que se eliminen obstáculos regulatorios, institucionales, culturales, etc. para la banca minorista transnacional

El gran beneficiado será el cliente bancario, que obtendrá mejores condiciones por la mayor competencia

Las entidades financieras del futuro.

4. Entidades que aprovechen la tecnología

La banca debe aprender a utilizar mejor su materia prima: la información

Nuevos competidores

Ya hay nuevos competidores, y no sólo en medios de pago, también como jugadores de nicho

Importante mantener un terreno de juego equilibrado entre la banca y los nuevos operadores en la red. La regulación debe evitar incentivos al “shadow banking”

Tecnología: clave del sistema financiero del futuro

Información más articulada sobre los clientes, que hay que convertir en conocimiento, y más experiencia en utilizarla

La tecnología es la palanca para las necesarias ganancias de eficiencia

La tecnología facilitará la inclusión financiera en países emergentes

Muchas gracias