
El sistema bancario en España: evolución reciente, situación actual, y problemas y retos planteados

José M. Domínguez Martínez

EL SISTEMA BANCARIO EN ESPAÑA: EVOLUCIÓN RECIENTE, SITUACIÓN ACTUAL, Y PROBLEMAS Y RETOS PLANTEADOS

RESUMEN

En el presente trabajo se ofrece una visión panorámica del sistema bancario en España, abordando los siguientes aspectos: i) en primer lugar se efectúa una síntesis de la dinámica y las consecuencias de la crisis financiera iniciada en 2007; ii) posteriormente se expone la evolución reciente del sistema bancario español; iii) por último se lleva a cabo un repaso de los principales problemas y retos que se plantean en la actualidad a dicho sector.

Palabras clave: Sistema bancario, España, Evolución, Retos, Bancos, Cajas de ahorros.

CÓDIGOS JEL: G21, G28, G34.

ABSTRACT

This paper offers a panoramic view of the banking system in Spain, addressing the following aspects: i) a summary of the dynamics and consequences of the financial crisis that began in 2007; ii) the recent evolution of the Spanish banking system iii) a review of the main problems and challenges that currently arise in this sector.

Keywords: Banking system, Spain, Evolution, Challenges, Banks, Savings banks.

JEL CODES: G21, G28, G34

AUTOR

JOSÉ M. DOMÍNGUEZ MARTÍNEZ es Catedrático de Economía Aplicada (Hacienda Pública) de la Universidad de Málaga.

ÍNDICE

| | |
|--|----|
| Índice | 3 |
| 1. Introducción | 4 |
| 2. La crisis de 2007-2008 y sus consecuencias..... | 4 |
| 3. La evolución reciente del sistema bancario español | 6 |
| 4. El sistema bancario en España: retos y problemas planteados | 7 |
| 5. Consideraciones finales..... | 16 |
| 6. Bibliografía consultada..... | 17 |
| 7. Anexo..... | 21 |

1. INTRODUCCIÓN

EL presente trabajo tiene como objeto ofrecer una visión panorámica del sistema bancario en España, y está estructurado como sigue: i) en primer lugar se efectúa una síntesis de la dinámica y las consecuencias de la crisis financiera iniciada en 2007; ii) posteriormente se expone la evolución reciente del sistema bancario español; iii) por último se lleva a cabo un repaso de los principales problemas y retos que se plantean en la actualidad a dicho sector.

Muchas son las cuestiones que se suscitan al abordar un trabajo de esta naturaleza, al centrarse en una realidad tan heterogénea, compleja y cambiante como es la de las entidades que integran el sistema bancario en España. Tales son la magnitud y la diversidad de los aspectos a considerar para ofrecer una imagen completa del mismo que, a tal fin, sería preciso desarrollar un tratado de considerable amplitud¹. En absoluto es esa la pretensión de este trabajo, que, como se ha señalado, va orientado a ofrecer una visión panorámica de dicho sistema. La aspiración no es otra que desplegar el repertorio de cuestiones esenciales con objeto de proporcionar un marco de referencia para un posible posterior análisis con el detalle que sea requerido en cada caso².

Anteponiendo ese objetivo, se excluyen del texto principal los esquemas y gráficos elaborados como complemento ilustrativo, los cuales se recogen en un anexo. Sin perjuicio de ello, mediante indicaciones numéricas, se incluyen en el texto las correspondientes referencias. Inicialmente en [1] se muestra la participación de los distintos subsectores de las instituciones financieras en el total de activos financieros de dicho sector en España.

2. LA CRISIS DE 2007-2008 Y SUS CONSECUENCIAS

Si adoptamos una visión retrospectiva, podemos apreciar las grandes etapas que pueden diferenciarse en la evolución del sistema financiero español, que hasta el año 1977 era un sistema

¹ A título de referencia, la presentación soporte del curso formativo de PwC (2019) contiene prácticamente un centenar de páginas.

² Este artículo se basa en un trabajo más amplio (Domínguez Martínez, 2019c).

fuertemente regulado e intervenido [2]. A partir de dicho año, la economía española vivió distintos procesos de modernización y liberalización. Uno de los más destacados concierne al sistema financiero, especialmente a las cajas de ahorros.

En aquella etapa, el sistema financiero jugó un papel primordial en la movilización del ahorro y del crédito, básicos para la adaptación del aparato productivo y el crecimiento económico. El sistema financiero era, de hecho, el espejo de la evolución económica [2]. Entre los años 1977 y 2007, la dimensión de la economía española, en términos reales, se multiplicó por 2,3³.

Como es notorio, el sistema bancario español se ha visto claramente afectado por la crisis económica y financiera iniciada en 2007-2008. La situación anterior a la crisis puede sintetizarse mediante el comentario de cinco aspectos básicos [3]:

- i. El acusado descenso, vinculado al acceso de España a la Unión Monetaria Europea, de los tipos de interés, que, a comienzos de los años 90, estaban en el entorno del 15% [4].
- ii. A pesar de que España era el país de la UE con una mayor densidad bancaria (con menos de 1.000 habitantes por oficina) [5], la notoria ampliación de la capacidad operativa, con una red comercial que llegó a la cifra de 46.000 oficinas, y una plantilla que se situó en 278.000 efectivos, en el año 2008 [6].
- iii. En este contexto tuvo lugar una enorme expansión crediticia. El crédito al sector privado crecía a tasas anuales del 25%, y el del sector inmobiliario incluso superaba el 40% en algunos años [7].
- iv. Entre 1995 y 2007 se iniciaron en España 7,5 millones de viviendas [8].
- v. Se generó una gran burbuja inmobiliaria, aun cuando durante algún tiempo no se percibía con absoluta claridad⁴, burbuja a la que, como todas, acabó llegando el "momento Minsky", una vez que, por algún factor, se produce el retraimiento de agentes que consideran que el proceso alcista no puede continuar, con el consiguiente estallido de la burbuja y sus temibles consecuencias [9].

³ El nivel de 2007 no llegó a recuperarse hasta el año 2016.

⁴ La relevancia de la perspectiva temporal a estos efectos se aborda en Domínguez Martínez (2018d).

A su vez, el impacto de la crisis lo podemos resumir en varios puntos [10]:

- i. El primer toque atención llegó en el verano de 2007 con la crisis de las hipotecas "subprime" en Estados Unidos, pero la verdadera dimensión de la crisis internacional no se evidenció hasta el mes de septiembre de 2008, con la quiebra del banco Lehman Brothers, episodio que colocó al sistema capitalista al borde del colapso.
- ii. Aunque suele haber una tendencia a la simplificación, la crisis financiera internacional respondió a un amplio conjunto de causas micro y macroeconómicas, y a distintos factores [11]. No obstante, como en su día destacó el FMI, el desencadenante primario fue un redescubrimiento abrupto del riesgo de crédito.
- iii. Se trató de una crisis poliédrica que fue golpeando a través de oleadas sucesivas, incluyendo la fatídica recesión en "uve doble" [12]. Las interrelaciones entre la situación macroeconómica y la demanda y la oferta de crédito son múltiples, con efectos que se retroalimentan entre sí [13].
- iv. Las medidas adoptadas, de forma gradual, y con palpables retrasos, fueron numerosas y de muy distinta naturaleza, pudiendo agruparse en nueve apartados diferentes [14 y 15].
- v. A raíz de todo lo anterior se puso en marcha, de forma escalonada, una auténtica reestructuración del sistema bancario, con actuaciones en diferentes frentes [16].

De manera simultánea se entró en una fase de transición entre diferentes modelos bancarios, propiciando un giro hacia otro que recuperaba rasgos del sistema clásico, con un perfil muy diferente al que había prevalecido hasta entonces [17].

3. LA EVOLUCIÓN RECIENTE DEL SISTEMA BANCARIO ESPAÑOL

La reconversión a la que se ha visto sometido el sistema bancario español ha marcado su evolución reciente, que viene determinada por:

- i. Una intensa consolidación, que ha desembocado en una disminución radical del número de entidades. Dentro del sector de bancos y cajas, de más de 60 entidades en 2008 se ha pasado a poco más de 10 [18].

- ii. Asimismo, se ha registrado una drástica disminución de la capacidad operativa, con un repliegue de más del 40% de la red de oficinas, y de más del 30% de la ocupación [19].
- iii. Especialmente apreciable ha sido la incidencia de tales procesos dentro del sector de cajas de ahorros. Cabe recordar que cerca del 90% del tamaño que tenían estas entidades en el año 2008 se había alcanzado a partir del año 1993, esto es, en tan solo 15 años [20]. En 2007 había 45 cajas; de ellas han quedado únicamente 9 entidades independientes, con importantes matices: solo 2 siguen siendo genuinamente cajas de ahorros, curiosamente las dos más pequeñas; de otra parte, únicamente 4, hoy bancos, han subsistido sin ayudas públicas [21].
- iv. Por su trascendencia, es obligado hacer alusión a la reforma del marco institucional de las cajas de ahorros. Esta se inició en el año 2010, con el ofrecimiento de varias alternativas institucionales, si bien las entidades quedaban abocadas en la práctica a optar por la fórmula del ejercicio indirecto de la actividad financiera. En virtud de dicha fórmula, la actividad financiera de las cajas se segregaba a un banco participado, en tanto que las cajas se reservaban el desarrollo de la obra social. La reforma se culminó con la Ley 26/2013, que permite el mantenimiento del modelo tradicional de las cajas solo a entidades de pequeño tamaño y de limitada implantación territorial; el resto debía transformarse obligatoriamente en fundación, bancaria u ordinaria [22].

4. EL SISTEMA BANCARIO EN ESPAÑA: RETOS Y PROBLEMAS PLANTEADOS

Actualmente, las entidades bancarias españolas desarrollan su actividad en un entorno complejo, debido al impacto de un amplio conjunto de factores tanto de carácter cíclico como estructural. A efectos de su exposición, los problemas y retos planteados pueden agruparse en los siguientes apartados [23]:

- A. Entorno económico.
- B. Viabilidad empresarial.
- C. Marco de actuación y gobernanza.

- D. Mercado.
- E. Cambio tecnológico.
- F. Nuevos riesgos.
- G. Papel de las entidades bancarias en el sistema económico.

A continuación se efectúa un breve repaso de las principales cuestiones que se suscitan en cada uno de ellos:

A. *Entorno económico* [24]:

Muchos son los aspectos que se despliegan en este apartado [25]:

- i. El panorama económico general. Este se encuentra marcado por signos de desaceleración económica. Como recientemente señalaba C. Lagarde [2019], directora gerente del FMI, mientras que hace dos años el 75% de la economía mundial experimentaba un alza, en 2019 se espera que un 70% afronte una desaceleración del crecimiento. La situación se ve condicionada por la amenaza de un conjunto de factores de riesgo, y sin que acabe de despejarse la sombra de un posible de "estancamiento secular", e incluso de deflación. En este contexto, la lectura de un reciente artículo de M. Wolf (2019b), comentarista económico jefe del diario Financial Times, sobre posibles escenarios económicos, resulta verdaderamente inquietante.
- ii. Limitaciones para las políticas económicas aplicables. Entre estas cabe mencionar la inexistencia de "espacio fiscal" (Domínguez Martínez, 2018b), con una ratio de deuda pública respecto al PIB que roza el 100%. Por otro lado, los tipos de interés se sitúan en niveles ultrarreducidos o incluso se adentran en terreno negativo (Domínguez Martínez, 2015a).
- iii. Orientación de medidas fiscales hacia el sector financiero. Dentro de ese panorama, el sector financiero está colocado en el centro de la diana de un ramillete de propuestas de medidas fiscales, ya sea mediante la creación de nuevas figuras impositivas o de la intensificación de la tributación en las ya existentes. Sin embargo, el sector bancario soporta ya una elevada carga fiscal, incluso con impuestos

específicos, como el impuesto sobre depósitos, además de hacer frente a tasas de considerable importe relacionadas con los procesos de supervisión y resolución. Por otro lado, a la hora de formular propuestas fiscales no suelen tenerse en cuenta las enseñanzas de la teoría económica: de una parte, son las personas físicas (accionistas, empleados, proveedores, ahorradores...), y no las entidades, quienes pueden soportar realmente los impuestos; de otra, es indiferente el lado del mercado –oferta o demanda- sobre el que se apliquen aquellos.

- iv. Dentro del ámbito económico no puede dejar de hacerse referencia a algunos nuevos paradigmas (realmente bastante antiguos) que están adquiriendo una gran relevancia en el plano académico y en el debate político: por un lado, la propuesta del “dinero soberano” –que ya ha protagonizado un referéndum en Suiza-, la cual propugna unas reservas bancarias de los depósitos captados del 100%, con lo que se pondría fin a la intermediación bancaria (Domínguez Martínez, 2018e); por otro, la Teoría Monetaria Moderna, que sostiene que un Estado soberano que pueda endeudarse en su propia moneda nunca se verá forzado a impagar su deuda, puesto que tiene la posibilidad de imprimir billetes para atender sus obligaciones (Domínguez Martínez, 2019b).

B. Viabilidad empresarial [26]:

Dos son los indicadores básicos a analizar en este apartado [27]:

- i. Solvencia: Pese a las mejoras de los últimos años, la ratio de CET1 (recursos propios de primera categoría), con un 11,5% (*fully loaded*) de promedio en España, se encuentra a la cola de los países de la UE, cuya media es del 15% [28] (Banco de España, 2019; Delgado, 2019a; Saurina, 2019). No obstante, esa situación desfavorable comparativamente obedece, en parte, a la forma de determinar los activos ponderados por riesgo (APRs), ya que en la UE está más extendida la utilización de métodos internos, en lugar del método estándar, que arroja unos APRs mayores y, de ahí, un

mayor denominador de la ratio de CET1⁵. En cualquier caso, hoy día se asiste a una controversia acerca del nivel óptimo de los requerimientos de capital, y hay propuestas que abogan por una elevación muy sustancial, con ratios del orden del 50% de los APRs (Wolf, 2019a). El conflicto de objetivos –entre estabilidad financiera y dinámica del crédito bancario– emerge con claridad (Domínguez Martínez, 2018c).

- ii. Rentabilidad: El ROE, actualmente en torno a un 8%, se sitúa por debajo del coste del capital (i.e., tasa de rendimiento que exigen los inversores para invertir en una sociedad)⁶. Varios son los factores que limitan los ingresos recurrentes:
 - a. La continuidad del proceso de desapalancamiento del sector privado [29].
 - b. La diversificación de las fuentes de financiación de dicho sector.
 - c. La existencia de niveles todavía elevados de activos improductivos (NPAs) [30].
 - d. La irrupción de nuevos competidores.
 - e. Y, por supuesto, la prolongación de una etapa de tipos de interés muy bajos o incluso negativos, que comprimen los márgenes de intermediación⁷ [31].

Ante esta situación, las miradas se vuelcan hacia la ratio de eficiencia [32], definida como el cociente entre los gastos de explotación y el margen bruto. Evidentemente, si los ajustes en el numerador no van acompañados de un mantenimiento o de una caída inferior en el denominador, la ratio empeorará; y ello sin considerar la posible incidencia de los ajustes en la capacidad operativa en los ingresos recurrentes obtenidos.

⁵ No obstante, el BCE está llevando a cabo una revisión de los modelos internos, bajo el programa TRIM (BCE, 2019).

⁶ En De Guindos (2019) se abordan los retos en el ámbito de la rentabilidad bancaria. Vid. también Maudos (2019b) y The Economist (2019b). En Rodríguez Fernández (2018) se aboga por evitar apuntar a tasas de rentabilidad de referencia excesivas.

⁷ Como se pone de relieve en Flood (2019), esta situación afecta asimismo a las compañías de seguros, que se están convirtiendo en los clientes más importantes de los gestores de activos. Al respecto puede también verse Domínguez Martínez (2015b) Las perspectivas de prolongación de dicho escenario de tipos de interés son cada vez mayores. Vid. Stumpf (2019).

C. *Marco de actuación y gobernanza* [33]:

Las adaptaciones de los modelos de negocio han de hacerse respetando las restricciones que se derivan del marco de actuación y gobernanza, sumamente estricto y exigente, lo que se pone de manifiesto a través de [34]:

- i. De entrada, la vertiente regulatoria, en la que no es exagerado hablar de “hiperregulación” o de “tsunami” regulatorio de múltiples niveles: organismos internacionales, Unión Europea, Estado, organismos nacionales, y Comunidades Autónomas [35]. A este respecto, el presidente de la Asociación Española de Banca ha afirmado recientemente que la normativa sobre resolución bancaria europea tiene más páginas que la Biblia (Expansión, 2019). Y, desde luego, si compilamos el conjunto de la normativa aplicable, la mismísima Enciclopedia Británica se vería empequeñecida.
- ii. A falta de ser complementada con un Fondo de Garantía de Depósitos común, desde 2014 está en marcha la Unión Bancaria Europea (Domínguez Martínez, 2014a), de la que el Mecanismo Único de Supervisión y el Mecanismo Único de Resolución son pilares fundamentales [36].
- iii. En este contexto, el riguroso, continuo, extensivo e intensivo Proceso de Evaluación y Revisión Supervisoras (SREP), llevado a cabo por el BCE, tiene una importancia crucial. Entre otros aspectos, determina los requerimientos de capital exigibles por encima de los regulatorios (P2R) [37] [38] [39].
- iv. A lo anterior se une la intensificación de la regulación en otros ámbitos [40]⁸, entre los que cabe destacar la protección del usuario de servicios financieros. A los componentes tradicionales de la regulación y la supervisión (en este caso ejercida por autoridades nacionales) [41] se suma ahora la educación financiera, en cuya provisión están jugando un destacado papel activo las entidades financieras, que, al disponer de personal cualificado y de una capilaridad de redes, pueden complementar las acciones de otros agentes públicos y privados.

⁸ Una síntesis de las tendencias regulatorias se ofrece en Santillana (2018).

- v. Los cambios regulatorios e institucionales han impuesto grandes adaptaciones en el gobierno interno y corporativo de las entidades. Procede mencionar la implantación del modelo de las tres líneas de defensa, así como el establecimiento del Marco de Propensión al Riesgo (Risk Appetite Framework, RAF), auténtico cuadro de mando definitorio de la vocación de asunción de riesgos, y de su seguimiento y control. Igualmente debe señalarse la introducción de grandes exigencias para la idoneidad de los consejeros. A tenor del perfil requerido y de las tareas que han de desempeñar en la práctica, al hilo de todos los complejos procesos que han de controlar, no sería descabellado pensar en la creación de un cuerpo de personas habilitadas para el ejercicio de esa responsabilidad.

D. Mercado [42]:

Y no podemos decir que el contexto del mercado ofrezca demasiadas facilidades [43]:

- a. Por una parte, los desarrollos vividos han desembocado en un claro aumento de la concentración y en el fortalecimiento de las entidades con importancia sistémica [44] [45]. Para tales entidades, lejos de debilitarse, en la práctica se ha acentuado su condición "TBTF" ("too big to fail")⁹.
- b. Continúa aumentando el peso de la "banca en la sombra", que comprende los intermediarios financieros no bancarios¹⁰ [46].
- c. Y han irrumpido nuevos competidores, como son las "Bigtech" y las "Fintech"¹¹. Ha aumentado extraordinariamente la "contestabilidad" de los

⁹ Tal vez haya que ir utilizando un nuevo acrónimo, T²BTF: "Too too big to fail".

¹⁰ Vid. Domínguez Martínez (2019b). Rogoff (2019) ha advertido de que, ante una próxima crisis financiera, es probable que ahora las grandes fuentes de riesgo estén en el sistema financiero informal, menos regulado.

¹¹ Las denominaciones utilizadas no suelen ser muy clarificadoras acerca de la naturaleza de las entidades en liza. Así, mientras que los *challenger banks* son entidades de crédito con ficha bancaria similares a las tradicionales, aunque 100% digitales, los *neobancos* se limitan a ofrecer servicios financieros, normalmente en alianza con bancos tradicionales, a través de aplicaciones móviles.

- mercados financieros, con un desmantelamiento de las barreras de entrada¹².
- d. Mientras que los proveedores de corte tecnológico están impregnados de un halo de modernidad, las entidades bancarias se esfuerzan por recuperar su imagen y su reputación social, dañadas durante la crisis, no siempre de manera justificada (Roldán, 2019; Martínez Campuzano, 2018 y 2019; Maudos, 2019a).
 - e. Y, desde hace años, se asiste a un acusado aumento de la litigiosidad, asociada en algunos casos a una absoluta falta de seguridad jurídica, y que está originando elevados costes a las entidades afectadas. Así las cosas, las entidades bancarias tradicionales han de hacer frente a un enorme desafío en la vertiente de los costes: efectuar fuertes desembolsos para llevar a cambio la transformación digital, atender las adaptaciones regulatorias y cubrir el impacto de la litigiosidad sobrevenida¹³.
 - f. La conjunción de los factores señalados está teniendo una notoria incidencia en las valoraciones de las acciones en el mercado bursátil, que se sitúan, con carácter general, muy por debajo del valor en libros (AFI, 2019; Berges et al., 2018). En 2007, en el área del euro, la ratio precio/valor en libros se situaba en el 160%, mientras que en 2018 sólo alcanzaba el 57%¹⁴. The Economist (2018) atribuye en buena medida dicha situación de deterioro de las cotizaciones de las acciones de los bancos a los fallos en la estructura y el funcionamiento de la Unión Monetaria Europea. A su vez, Roldán (Expansión, 2019) considera que la exigencia de mayores requerimientos de capital provoca una percepción en los mercados de que existe algún deterioro que estos no aprecian.

¹² Según algunas estimaciones (Vid. Santillana, 2018), los ingresos necesarios por cliente para alcanzar el "punto muerto" se sitúan en la franja de 200-400 dólares para un banco convencional, mientras que sólo en torno a 50 o 60 dólares para los *neobancos*. Vid. The Economist (2019d).

¹³ Incluso se ha llegado a apuntar posibles problemas de inseguridad jurídica en relación con las regulaciones más recientes. Vid. Guilarte Gutiérrez (2019).

¹⁴ La divergencia en los valores del ROE es patente: 16% en 2007, y 7% en 2018. Vid. The Economist (2019a). Las implicaciones de la evolución de las cotizaciones bursátiles sobre la destrucción de riqueza se abordan en Domínguez Martínez (2018a).

E. Cambio tecnológico [48]:

Otro reto de enorme trascendencia viene de la mano del cambio tecnológico [49]. La transformación digital implica una disrupción, con una clara alteración de los esquemas de oferta y de demanda de los servicios financieros, además de afectar a la organización, las formas de trabajo y los procesos internos de las entidades. La digitalización ha sido calificada como "el primer desafío al que se enfrentan los bancos" (De la Dehesa, 2019). Ahora bien, como señala The Economist (2019d), los beneficios del cambio tecnológico pueden ser grandes, pero también existen riesgos.

Además, desarrollos como los de la "Inteligencia Artificial" (AI), el "Blockchain" o el "Machine Learning" están llamados a tener una incidencia creciente¹⁵.

Las ineludibles adaptaciones a estas transformaciones exigen incurrir en grandes inversiones, acompañadas de notables gastos estructurales. Así, el peso de las amortizaciones y de los gastos generales representa un fuerte lastre para la eficiencia, a menos que se logren ajustes compensatorios en otras rúbricas de gasto y/o se amplíen los márgenes recurrentes.

F. Nuevos riesgos [50]:

Podemos cifrar en unas treinta y cinco las categorías de riesgo estándares incluidas por una entidad mediana en su RAF, pero el inventario de los riesgos que debe gestionar una entidad bancaria no para de ampliarse. Entre los nuevos cabe mencionar [51]:

- El que se deriva de la cesión a terceros de datos de clientes, al amparo de la normativa de servicios de pago digitales (PSD2) (servicios de iniciación de pagos, información sobre cuentas...) (McKinsey, 2018; Warwick-Ching, 2019)¹⁶. El sistema de "open banking" surge con una clara asimetría, en cuanto que entidades sometidas a una estricta regulación, y que sostienen los costes del sistema de captación de depósitos, han de proporcionar sin ningún tipo de

¹⁵ Según algunas estimaciones, el impacto de la AI en el empleo del sector bancario puede ser muy elevado. Vid. Rodríguez Fernández (2019).

¹⁶ El contraste regulatorio entre a UE y EE.UU. es manifiesto en este ámbito. Vid. The Economist (2019e).

contrapartida el acceso a las bases de datos de clientes a operadores especializados¹⁷.

- Los relacionados con la ciberseguridad (Centro Criptológico Nacional, 2018; Coeuré, 2019). Se ha estimado que la ciberdelincuencia tiene un coste anual, a escala mundial, de más de 1 billón de dólares.
- Los ligados al medioambiente, que ya comienzan a ser incluidos dentro de las pruebas de estrés de las entidades bancarias, a fin de evaluar cómo afectan los desastres meteorológicos a dichas entidades¹⁸.

G. Papel de las entidades bancarias en el sistema económico
[52] [53]:

Como envolvente, no puede dejar de mencionarse la consideración del papel de las entidades bancarias en el sistema económico, actualmente objeto de debate. Aun cuando su papel como intermediarios financieros es cuestionado por algunas corrientes, siguen teniendo, a nuestro entender, una misión fundamental en una economía libre de mercado, en la línea señalada por Kay (2015), con actuaciones básicamente orientadas a la captación del ahorro, la provisión de un sistema eficaz y eficiente de medios de pago, y a posibilitar financiación para atender las necesidades de las familias y las empresas, así como la dotación de infraestructuras públicas¹⁹.

Y ello sin menoscabo de la necesidad de adaptar el modelo de negocio al nuevo entorno. Las recomendaciones dadas por el BCE no ofrecen soluciones milagrosas, sino que apuntan líneas de actuación ineludibles: i) menor dependencia de los ingresos por intereses, ii) reducción de costes, iii) aprovechamiento de las oportunidades tecnológicas, iv) procesos de integración, y v) no asunción de riesgos excesivos²⁰. A lo anterior se une, como

¹⁷ Desde el sector de las *fintech* se propugna una ósmosis entre la banca tradicional y el modelo que representan las empresas *Fintech* (Líbano, 2019).

¹⁸ Estos aspectos se engloban dentro del paradigma de las finanzas sostenibles. Vid. Delgado (2019b) y Domínguez Martínez (2019a). En relación con el impacto económico de los desastres naturales, puede verse Domínguez Enfedaque y Domínguez Martínez (2014). La financiación de los riesgos de los desastres naturales está acaparando una atención cada vez mayor. Vid. OCDE (2017).

¹⁹ Un comentario al respecto se recoge en Domínguez Martínez (2016a).

²⁰ En una línea similar, haciendo hincapié en la eficiencia, la digitalización y los procesos de integración, se pronuncia The Economist (2019a).

directriz general, la aplicación de una política de precios que permita cubrir todos los costes²¹.

Hay que dejar asimismo constancia de la existencia de un claro conflicto de objetivos entre la exigencia de reducción de costes y el objetivo de la inclusión financiera²².

Por otro lado, el posicionamiento en materia de responsabilidad social corporativa (RSC) es particularmente relevante en el caso de aquellos bancos procedentes del sector de cajas de ahorros. En el modelo tradicional de las cajas, las vertientes de la actividad financiera y de la actividad social estaban integradas en una misma entidad. Ahora se da una separación, pero, no obstante las conexiones entre las fundaciones y sus respectivos bancos participados, éstos han de dotarse de una política de RSC propia²³. La contribución al desarrollo sostenible es un componente de primer orden dentro de esta última. Asimismo, la participación en los programas de educación financiera, con una estricta sujeción al Código de Buenas Prácticas.

5. CONSIDERACIONES FINALES

Sin caer en el catastrofismo, sería absurdo pretender negar que las entidades bancarias se encuentran en una situación complicada, ante un panorama plagado de retos de gran calado, dentro del que son un foco de numerosos impactos. Dos recientes artículos de la revista *The Economist* (2019a; 2019c) son bastante ilustrativos al respecto: en uno de ellos se definen los bancos europeos como “la tierra de los muertos vivientes”; en otro se hace hincapié en el “asalto” de las empresas tecnológicas sobre el negocio bancario.

Sin perjuicio de la necesidad de adaptación, el sistema bancario (tradicional) sigue teniendo una importancia crucial para el desarrollo de

²¹ La circular 4/2017 del Banco de España establece que “las entidades deberán tener identificados, al menos, los costes de financiación, de estructura y de riesgo de crédito inherentes a cada clase de operación” (Norma 70).

²² Una reflexión al respecto se lleva a cabo en Domínguez Martínez (2017).

²³ Para un análisis de los retos de las entidades bancarias procedentes del sector de cajas de ahorros, vid. Méndez (2019). También, Rodríguez Fernández (2018).

la actividad económica²⁴. Para ello hace falta que se preserve la estabilidad del sistema, lo que depende un conjunto de piezas interconectadas en diferentes planos [54]. Pero ese papel sólo tiene verdadero sentido si sirve a la economía real. Como ha destacado Kay (2015), es esencial diferenciar entre las actividades de "financiación" y las de "financiarización" (Domínguez Martínez, 2016c), y preservar los atributos de lealtad y prudencia, y también de ética, requeridos para gestionar el dinero de otras personas.

6. BIBLIOGRAFÍA CONSULTADA

AFI (2019): "SECTOR BANCARIO EN EL ÁREA EURO: RECORRIDO LIMITADO EN BOLSA", INFORME DIARIO, Nº 7.107, 25 DE ABRIL.

BCE (2019): "THE TARGETED REVIEW OF INTERNAL MODELS – THE GOOD, THE BAD AND THE FUTURE", BANKING SUPERVISION, NEWSLETTER.

BANCO DE ESPAÑA (2019): "INFORME DE ESTABILIDAD FINANCIERA", PRIMAVERA.

BERGES, Á.; PELAYO, A., Y ROJAS, F. (2018): "VALORACIÓN BURSÁTIL Y RENTABILIDAD DE LOS BANCOS: ESPAÑA. EUROZONA, ESTADOS UNIDOS", CUADERNOS DE INFORMACIÓN ECONÓMICA, Nº 264.

CENTRO CRIPTOLÓGICO NACIONAL (2018): "CIBERAMENAZAS Y TENDENCIAS 2018", CCN-CERT IA-09/18, RESUMEN EJECUTIVO.

COEURÉ, B. (2019): "CYBER RESILIENCE AS A GLOBAL PUBLIC GOOD", G7 CONFERENCE: "CYBERSECURITY: COORDINATING EFFORTS TO PROTECT THE FINANCIAL SECTOR IN THE GLOBAL ECONOMY", PARÍS, 10 DE MAYO.

DE GUINDOS, L. (2019): "CHALLENGES FOR BANK PROFITABILITY", BCE, SPEECH, OMFIF CITY LECTURE, LONDRES, 1 DE MAYO.

DE LA DEHESA, G. (2019): "LOS RETOS FUTUROS DE LOS BANCOS", EL PAÍS, NEGOCIOS, 19 DE MARZO.

DELGADO, M. (2019A): "MESA REDONDA 'LAS FINANZAS SOSTENIBLES COMO MOTOR DE LA TRANSICIÓN ECOLÓGICA'", BANCO DE ESPAÑA, 12 DE MARZO.

DELGADO, M. (2019B): "DISCURSO DE APERTURA, XXVI ENCUENTRO DEL SECTOR FINANCIERO 'CONSTRUYENDO LA BANCA DEL FUTURO'", DELOITTE, SOCIEDAD DE TASACIÓN Y ABC, 8 DE MAYO.

²⁴ Al respecto puede ser ilustrativo reflexionar en torno a las consideraciones efectuadas por Robert J. Shiller (Domínguez Martínez, 2012a).

DOMÍNGUEZ ENFEDAQUE, N., Y DOMÍNGUEZ MARTÍNEZ, J. M. (2014): "EL IMPACTO ECONÓMICO DE LOS DESASTRES NATURALES", EXTOIKOS, nº 15.

DOMÍNGUEZ MARTÍNEZ, J. M. (2012A): "FINANZAS PARA UNA SOCIEDAD JUSTA: LA VISIÓN ECLÉCTICA DE ROBERT J. SHILLER", EXTOIKOS, nº 8.

DOMÍNGUEZ MARTÍNEZ, J. M. (2012B): "CRISIS Y SISTEMA FINANCIERO: EL ANTES Y EL DESPUÉS", CUADERNOS DE CIENCIAS ECONÓMICAS Y EMPRESARIALES, nº 63.

DOMÍNGUEZ MARTÍNEZ, J. M. (2014A): "LA UNIÓN BANCARIA EUROPEA", DIARIO SUR, 14 DE MAYO.

DOMÍNGUEZ MARTÍNEZ, J. M. (2014B): "BANCA EN LA SOMBRA: LUCES Y SOMBRAS", DIARIO SUR, 21 DE JULIO.

DOMÍNGUEZ MARTÍNEZ, J. M. (2015A): "LA ERA DE LOS TIPOS DE INTERÉS NEGATIVOS", DIARIO SUR, 7 DE FEBRERO.

DOMÍNGUEZ MARTÍNEZ, J. M. (2015B): "TIPOS DE INTERÉS REDUCIDOS: LOS EFECTOS COLATERALES", DIARIO SUR, 15 DE NOVIEMBRE.

DOMÍNGUEZ MARTÍNEZ, J. M. (2016A): "EL DINERO DE OTRAS PERSONAS: EL APRENDIZAJE DEL SISTEMA FINANCIERO A TRAVÉS DE LA OBRA DE JOHN KAY", EXTOIKOS, nº 18.

DOMÍNGUEZ MARTÍNEZ, J. M. (2016B): "LA TRANSFORMACIÓN DEL SISTEMA FINANCIERO Y EL PAPEL DE LA EDUCACIÓN FINANCIERA", MÁSTER EN FINANZAS, BANCA Y SEGUROS, FACULTAD DE ECONÓMICAS DE MÁLAGA, 2 DE DICIEMBRE.

DOMÍNGUEZ MARTÍNEZ, J. M. (2016C): "FINANCIACIÓN VS. FINANCIARIZACIÓN: UNA DIFERENCIA CRUCIAL", 25 DE JUNIO.

DOMÍNGUEZ MARTÍNEZ, J. M. (2017): "LA DESERTIZACIÓN LLEGA AL SISTEMA BANCARIO", BLOG "NEOTIEMPOVIVO", 1 DE SEPTIEMBRE.

DOMÍNGUEZ MARTÍNEZ, J. M. (2018A): "COTIZACIONES BURSÁTILES Y DESTRUCCIÓN DE RIQUEZA", BLOG "NEOTIEMPOVIVO", 28 DE OCTUBRE.

DOMÍNGUEZ MARTÍNEZ, J. M. (2018B): "DEUDA PÚBLICA Y COLCHONES FISCALES", DIARIO SUR, 26 DE JUNIO.

DOMÍNGUEZ MARTÍNEZ, J. M. (2018C): "LOS REQUERIMIENTOS ÓPTIMOS DE CAPITAL DE LOS BANCOS: LAS CUESTIONES PRINCIPALES", DOCUMENTO DE TRABAJO 10/2018, INSTITUTO DE ANÁLISIS ECONÓMICO Y SOCIAL, UNIVERSIDAD DE ALCALÁ.

DOMÍNGUEZ MARTÍNEZ, J. M. (2018D): "LECCIONES DE LAS BURBUJAS ECONÓMICAS: LA DIFERENCIA ENTRE EL ANTES Y EL DESPUÉS", BLOG "NEOTIEMPOVIVO", 28 DE ENERO.

DOMÍNGUEZ MARTÍNEZ, J. M. (2018E): "EL DINERO SOBERANO Y EL PAPEL DE LOS BANCOS", DIARIO SUR, 14 DE OCTUBRE.

DOMÍNGUEZ MARTÍNEZ, J. M. (2019A): "LOS RETOS DE LAS FINANZAS SOSTENIBLES", DIARIO SUR, 20 DE ENERO.

DOMÍNGUEZ MARTÍNEZ, J. M. (2019B): "MMT: ¿EL MANÁ PARA LOS POLÍTICOS AMBICIOSOS?", DIARIO SUR, 3 DE JUNIO.

EXPANSIÓN (2019): "ROLDÁN AVISA DE LOS RIESGOS POR EXCESO DE REGULACIÓN BANCARIA", 10 DE MAYO.

FLOOD, C. (2019): "INSURANCE COMPANIES LOOK BEYOND SAFETY OF TRADITIONAL MARKETS", FINANCIAL TIMES, 6 DE MAYO.

GUILARTE GUTIÉRREZ, V. (2019): "LA INSEGURIDAD MATERIAL DE LAS NUEVAS HIPOTECAS", EXPANSIÓN, 20 DE FEBRERO.

KAY, J. (2015): "OTHER PEOPLE'S MONEY. MASTERS OF THE UNIVERSE OR SERVANTS OF THE PEOPLE?", PROFILE BOOKS.

LAGARDE, C. (2019): "FINDING A PATH TO THE HIGHER PLAIN OF INCLUSIVE GROWTH", ASTANA ECONOMIC FORUM, NUR-SULTAN, KAZAKHSTAN, OPENING REMARKS, 16 DE MAYO.

LÍBANO MONTEIRO, D. (2019): "LOS FINTECH ORIENTAN EL RUMBO DE LA BANCA", CINCO DÍAS, 11 DE JUNIO.

MARTÍNEZ CAMPUZANO, J. L. (2018): "LA BANCA COMO CHIVO EXPIATORIO", EXPANSIÓN, 19 DE NOVIEMBRE.

MARTÍNEZ CAMPUZANO, J. L. (2019): "MIREMOS AL FUTURO CONOCIENDO EL PASADO", EXPANSIÓN, 16 DE MAYO.

MAUDOS, J. (2019A): "LA IMPORTANCIA DE LA REPUTACIÓN DE LOS BANCOS", EXPANSIÓN, 20 DE FEBRERO.

MAUDOS, J. (2019B): "LA BANCA ESPAÑOLA EN 2018: MUCHOS RETOS EN TERRITORIO HOSTIL", EXPANSIÓN, 10 DE ABRIL.

MCKINSEY (2018): "ANALÍTICA AVANZADA: CONTEXTO, CASOS DE USO Y ELEMENTOS BÁSICOS", UNICAJA BANCO, JUNIO.

MÉNDEZ, J. M. (2019): "RETOS DEL NEGOCIO BANCARIO EN ESPAÑA", XXVI ENCUESTRO DEL SECTOR FINANCIERO DELOITTE, 8 DE MAYO.

OCDE (2017): "OECD RECOMMENDATION ON DISASTER RISK FINANCING STRATEGIES", FEBRERO.

PWC (2019): "RETOS Y RIESGOS DEL SECTOR", UNICAJA BANCO, JUNIO.

RODRÍGUEZ FERNÁNDEZ, F. (2018): "ALGUNAS CLAVES PARA LA BANCA DEL FUTURO", EXPANSIÓN, 13 DE DICIEMBRE.

RODRÍGUEZ FERNÁNDEZ, F. (2019): "¿CUÁNTO EMPLEO ELIMINARÁ LA IA EN EL SECTOR BANCARIO?", CINCO DÍAS, 16 DE MAYO.

ROGOFF, K. (2019): "LA ESTABILIDAD FINANCIERA EN TIEMPO ANORMALES", PROJECT SYNDICATE, 5 DE FEBRERO.

ROLDÁN, J. Ma (2019): "ENTREVISTA", ACTUALIDAD ECONÓMICA, Nº 38, MARZO.

SANTILLANA, V. (2018): "¿CUÁLES SERÁN LAS TENDENCIAS DE REGULACIÓN FINANCIERA EN 2019?", EXPANSIÓN, 21 DE DICIEMBRE.

STUMPF, A. (2019): "ES MUY DIFÍCIL VOLVER AL CRECIMIENTO Y A LOS TIPOS DE INTERÉS DEL PASADO", EXPANSIÓN, 18 DE FEBRERO.

SAURINA SALAS, J. (2019): "INFORME DE ESTABILIDAD FINANCIERA. PRIMAVERA 2019", 7 DE MAYO.

THE ECONOMIST (2018): "THE BIG BANK THEORY", 24 DE NOVIEMBRE.

THE ECONOMIST (2019A): "THE LAND OF THE LIVING DEAD", 6 DE ABRIL.

THE ECONOMIST (2019B): "REACHING FOR THE ELUSIVE 10%", 6 DE ABRIL.

THE ECONOMIST (2019C): "TECH'S RAID ON THE BANKS", 2 DE MAYO.

THE ECONOMIST (2019D): "A BANK IN YOUR POCKET", SPECIAL REPORT: BANKING, 4 DE MAYO.

THE ECONOMIST (2019E): "ONLINE BANKS IN AMERICA. TROUBLE LOGGING IN"; 1 DE JUNIO.

WARWICK-CHING, L. (2019): "OPEN BANKING: THE QUIET DIGITAL REVOLUTION ONE YEAR ON", FINANCIAL TIMES, 11 DE ENERO.

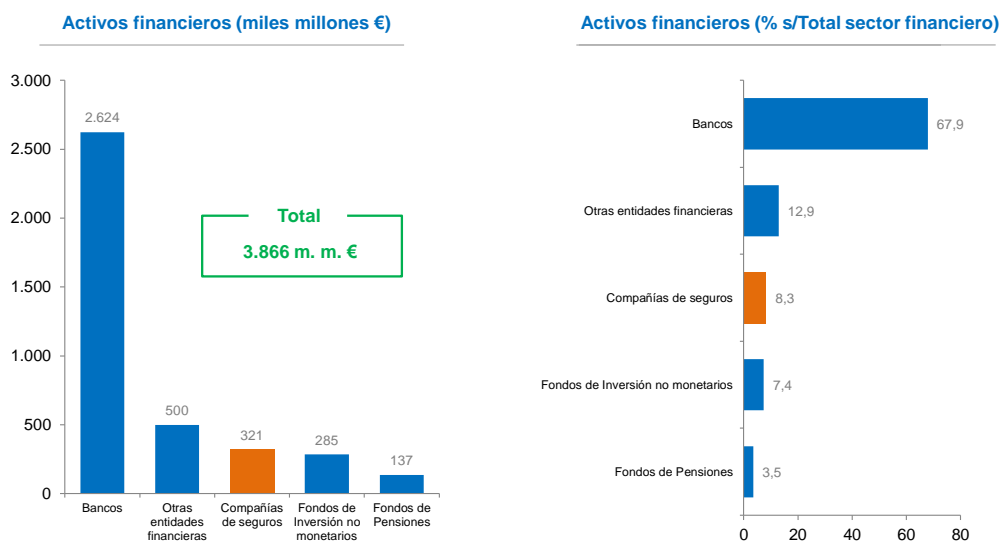
WOLF, M. (2019A): "WHY FURTHER FINANCIAL CRISES ARE INEVITABLE?", FINANCIAL TIMES, 19 DE MARZO.

WOLF, M. (2019B): "HOW THE LONG CYCLE MIGHT END?", FINANCIAL TIMES, 14 DE MAYO.

7. ANEXO

[1]

La participación de las instituciones financieras en el total de activos financieros del sector
(España, 4º trimestre 2018)

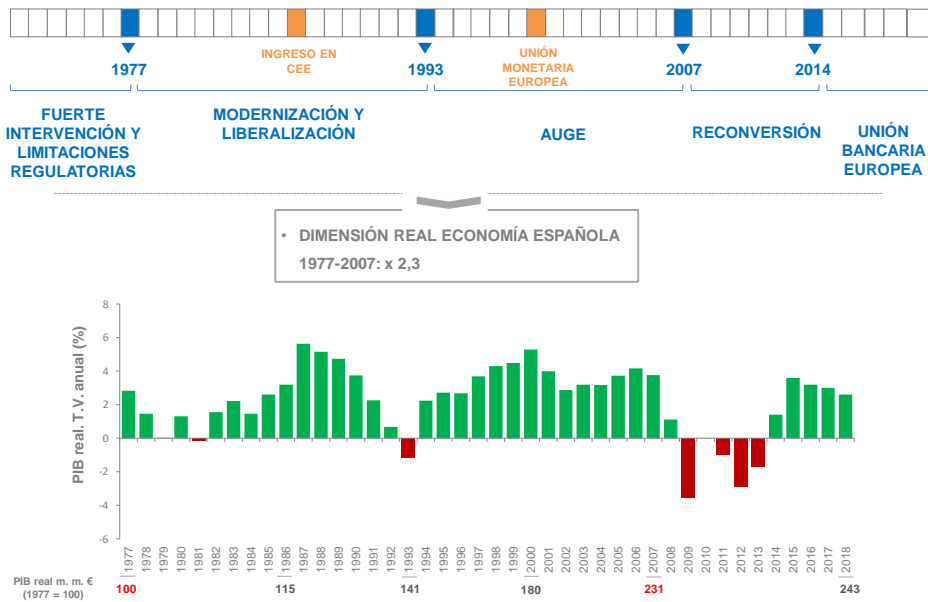


Fuente: Banco de España y elaboración propia

El sistema bancario en España: evolución reciente, situación actual, y problemas y retos planteados

[2]

Grandes etapas en el sistema financiero español



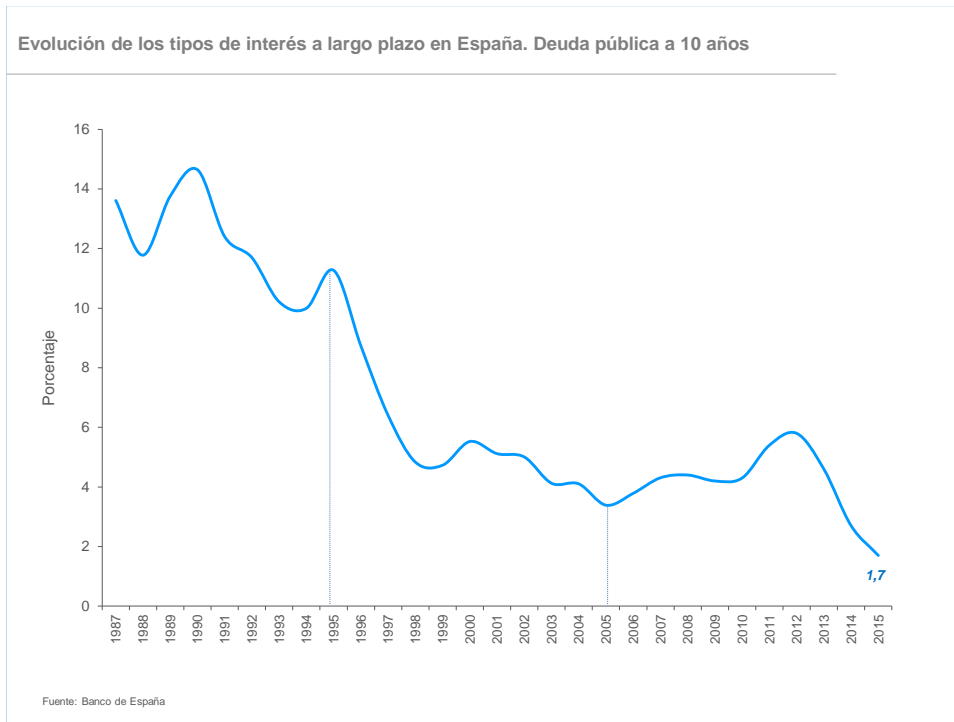
[3]

El antes de la crisis

| | |
|--|---|
| 1. Descenso de los tipos de interés | 1990: ~ 15% vs. 2002: 4% |
| 2. ↑ Capacidad operativa | <ul style="list-style-type: none"> • Entidades depósito 2008 • Oficinas: 46.065 • Empleados: 278.301 • España, país de la UE con mayor densidad bancaria |
| 3. Expansión del crédito | Tasas de crecimiento anuales: 25% (sector inmobiliario: > 40%) |
| 4. ↑ Viviendas iniciadas | 7,5 millones entre 1995 y 2007 |
| 5. Burbuja inmobiliaria: generación y estallido | <ul style="list-style-type: none"> • Generación: <ul style="list-style-type: none"> • Estabilidad económica • Crecimiento económico • Expansión del crédito • Estallido: "Momento Minsky" |

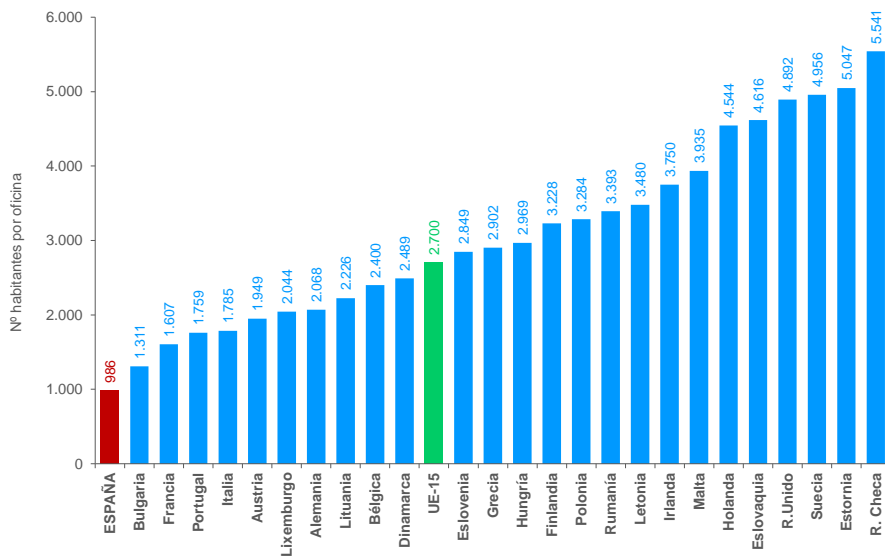
El sistema bancario en España:
evolución reciente, situación actual, y problemas y retos planteados

[4]



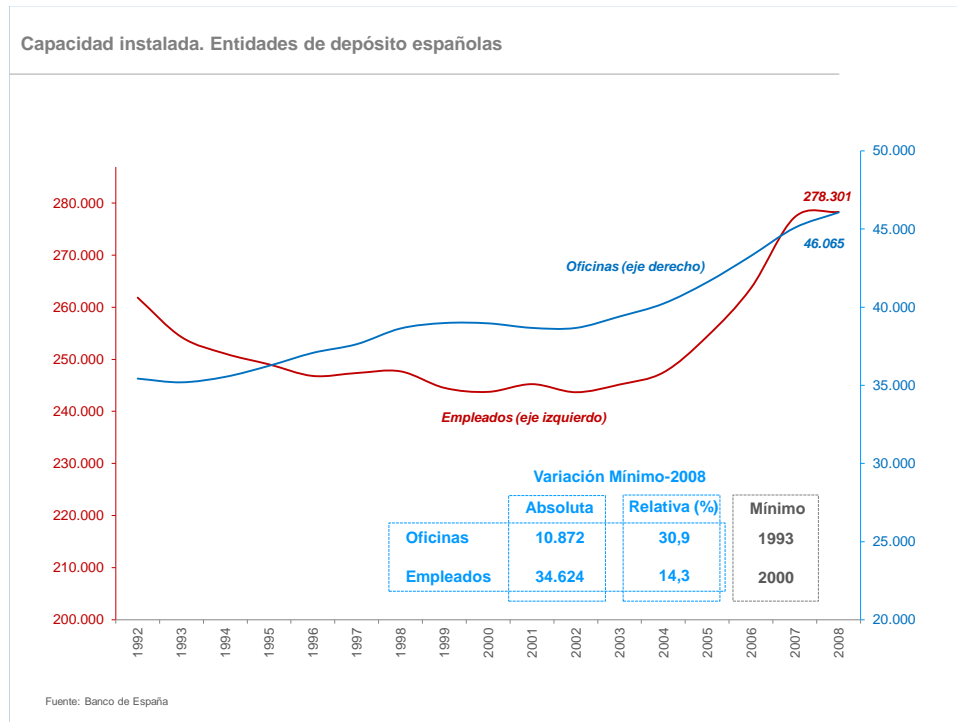
[5]

Densidad bancaria países de la UE y España. 2007



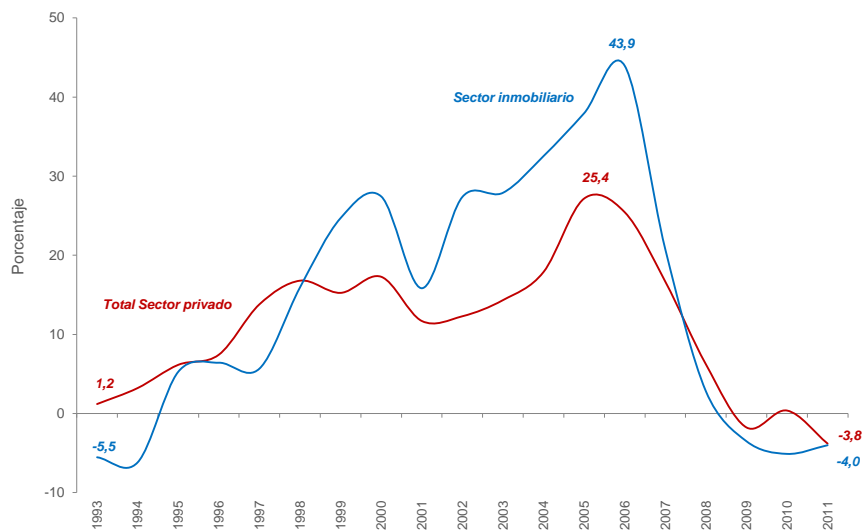
El sistema bancario en España:
evolución reciente, situación actual, y problemas y retos planteados

[6]

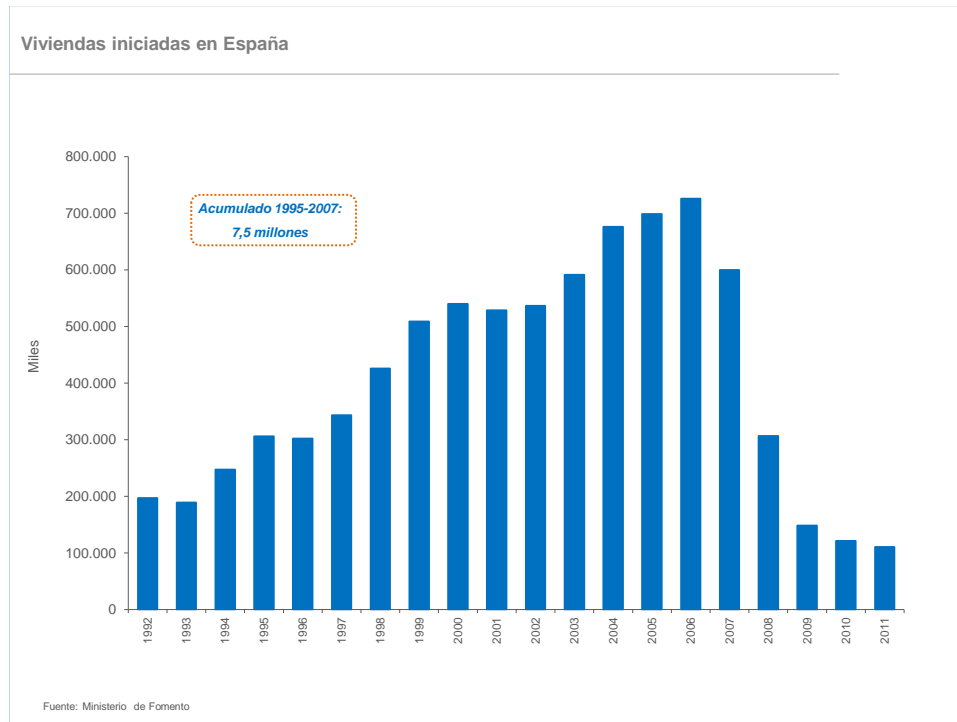


[7]

Evolución del crédito al sector privado. Entidades de depósito españolas. Tasa de variación interanual

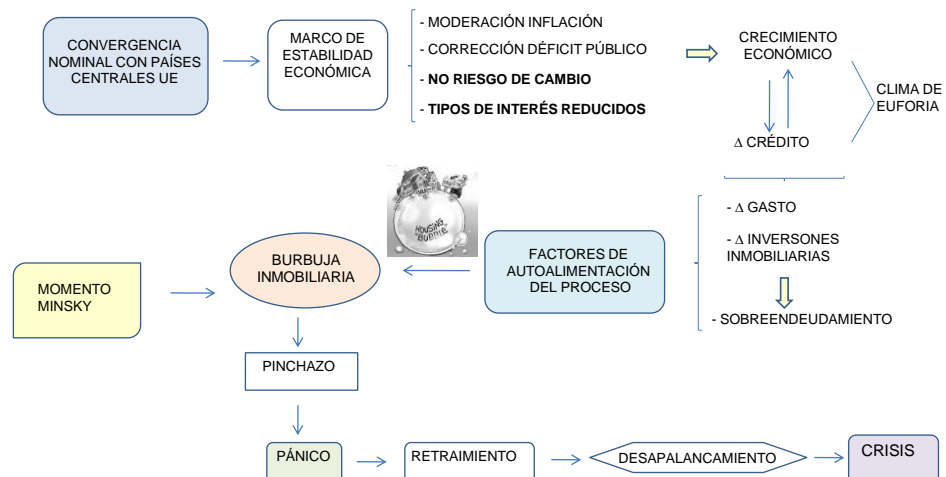


[8]



[9]

Burbujas inmobiliarias: generación y estallido



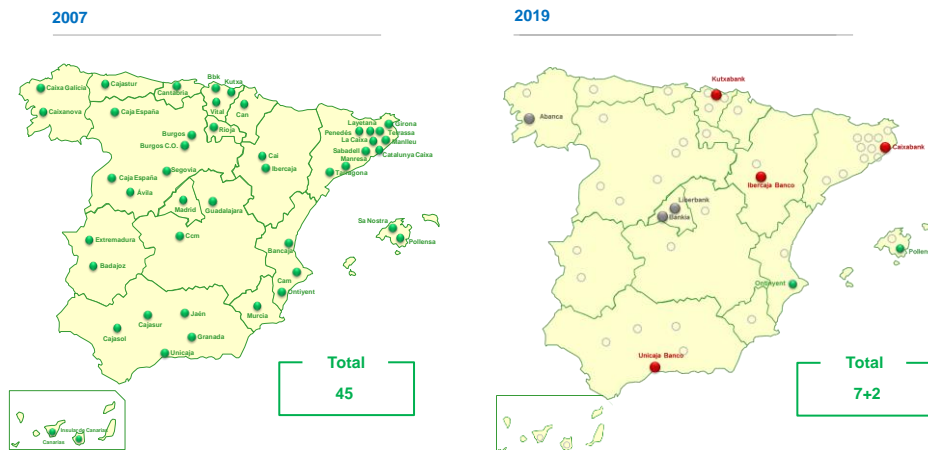
El sistema bancario en España:
evolución reciente, situación actual, y problemas y retos planteados

[10]

| El impacto de la crisis | |
|---|--|
| 1. Del “fantasma” de las <i>subprime</i> al “monstruo” de la quiebra de Lehman Brothers | El sistema capitalista al borde de la desaparición |
| 2. La génesis de la crisis financiera internacional | + Causas macroeconómicas + Causas microeconómicas + Globalización + Olvido del riesgo de crédito |
| 3. Oleadas sucesivas | 2007-2008: Crisis financiera internacional 2008-2009: Crisis económica España 2009-2012: Crisis deuda soberana 2012: Vuelta a la recesión |
| 4. Medidas adoptadas | Agrupación en 9 apartados <ul style="list-style-type: none"> • Apoyo liquidez • Reestructuración • Reforma Cajas de Ahorros • Fondo Garantía Depósitos • Evaluación necesidades capital • Requerimientos de capital • Saneamiento del crédito • Otras medidas • Plan Ayuda Financiera UE |
| 5. La reconversión del sistema | Objetivos <ul style="list-style-type: none"> • Redimensionamiento • Eficiencia • Saneamiento • Recapitalización • Restablecimiento confianza • Circulación del crédito • Dinamización mercado inmobiliario • Transformación Institucional Cajas |

[11]

Proceso de consolidación. Sector Cajas de Ahorros



Fuente: Cecabank y elaboración propia

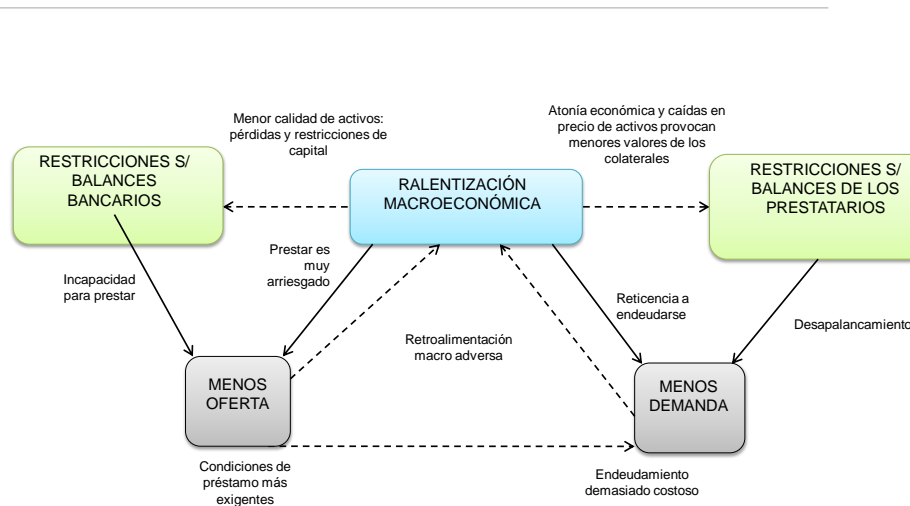
El sistema bancario en España:
evolución reciente, situación actual, y problemas y retos planteados

[12]



[13]

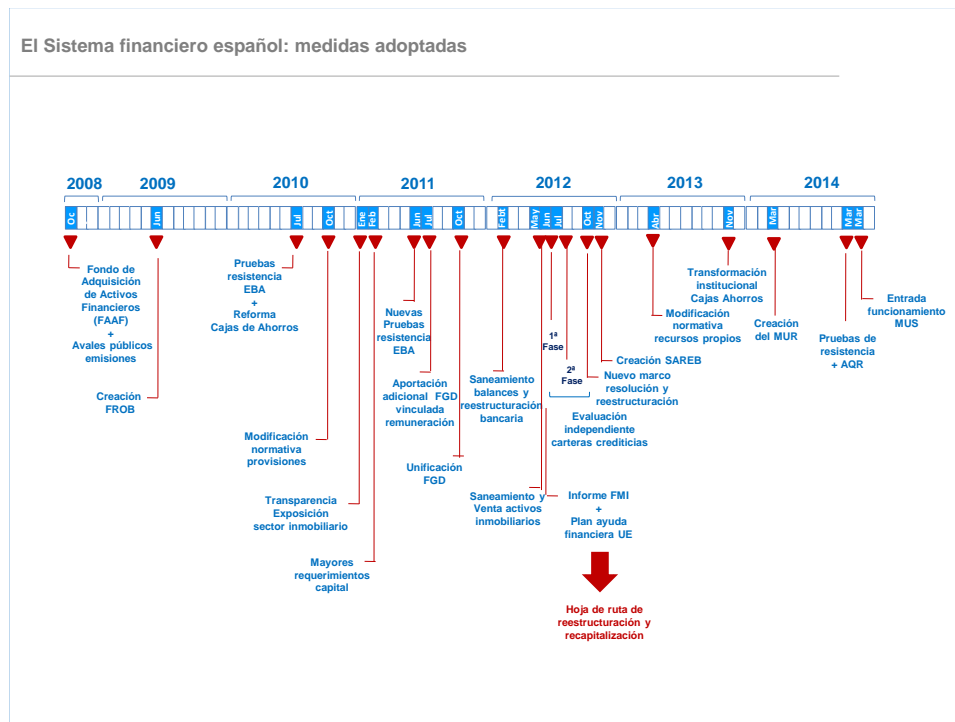
Interrelaciones entre la situación macroeconómica y la demanda y la oferta de crédito



Fuente: FMI y elaboración propia

El sistema bancario en España:
evolución reciente, situación actual, y problemas y retos planteados

[14]



[15]

El Sistema financiero español: medidas adoptadas

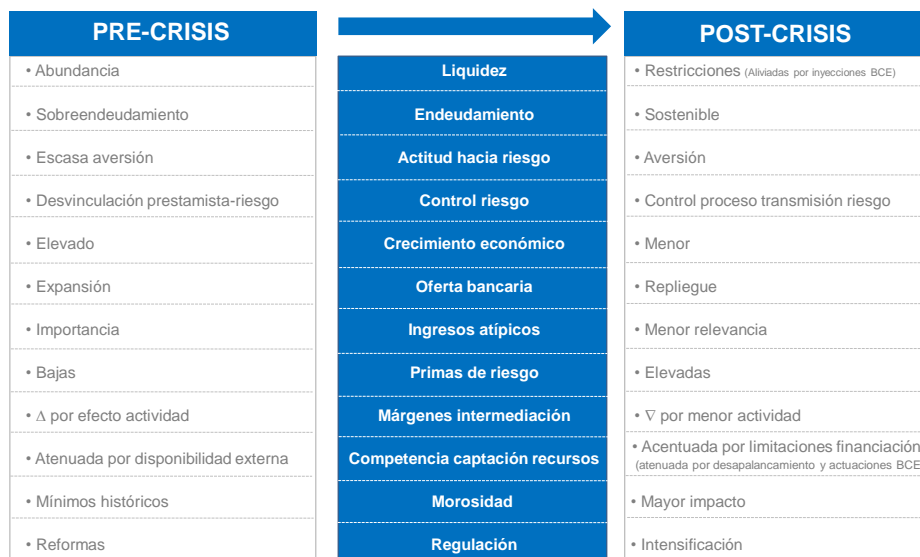
| | |
|--|--|
| Apoyo a la liquidez | <ul style="list-style-type: none"> Fondo de Adquisición de Activos Financieros (FAAF) Avales públicos a emisiones |
| Instrumentación de la reestructuración | <ul style="list-style-type: none"> Creación del FROB RDL 2/2012 |
| Reforma marco jurídico Cajas Ahorros | <ul style="list-style-type: none"> RDL 11/2010 RDL 2/2012 |
| Fondo de Garantía de Depósitos (FGD) | <ul style="list-style-type: none"> Unificación FGD Bancos, Cajas y Cooperativas de Crédito Aportación adicional vinculada a remuneración |
| Evaluación necesidades capital | <ul style="list-style-type: none"> Pruebas de resistencia EBA (2010 y 2011) Informe FMI Junio 2012 Evaluación independiente del sector (Oliver Wyman y Roland Berger) Evaluación independiente entidades (Deloitte, PwC, Ernst & Young y KPMG) |
| Mayores requerimientos de capital | <ul style="list-style-type: none"> RDL 2/2011 RDL 2/2012 |
| Saneamiento del crédito | <ul style="list-style-type: none"> Modificación normativa provisiones (Modificación Circular BdE 4/2004) RDL 2/2012 RDL 18/2012 |
| Otras medidas | <ul style="list-style-type: none"> Desconsolidación de activos (RDL 18/2012) Código Buenas Prácticas reestructuración deudas vivienda habitual (RDL 6/2012) Transparencia al mercado: exposición al sector inmobiliario |
| Plan de ayuda financiera de la UE | <ul style="list-style-type: none"> Importe máximo: 100.000 millones € |

[16]



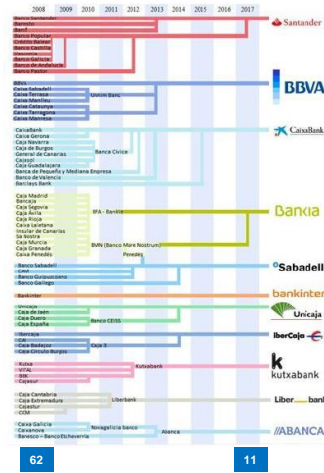
[17]

El cambio del modelo bancario



[18]

Evolución del número de grupos bancarios



Fuente: Banco de España y elaboración propia

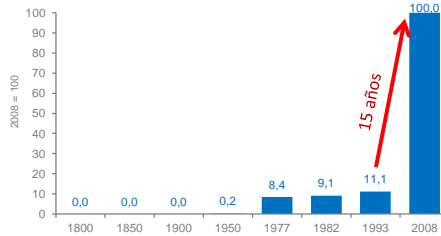
[19]

Drástica reducción de la capacidad operativa

| | 2008 | 2018 | Variación | |
|-----------|---------|----------|-----------|-----|
| | | | Número | % |
| Oficinas | 46.065 | 26.166 | -19.899 | -43 |
| Empleados | 278.301 | 192.626* | -85.675 | -31 |

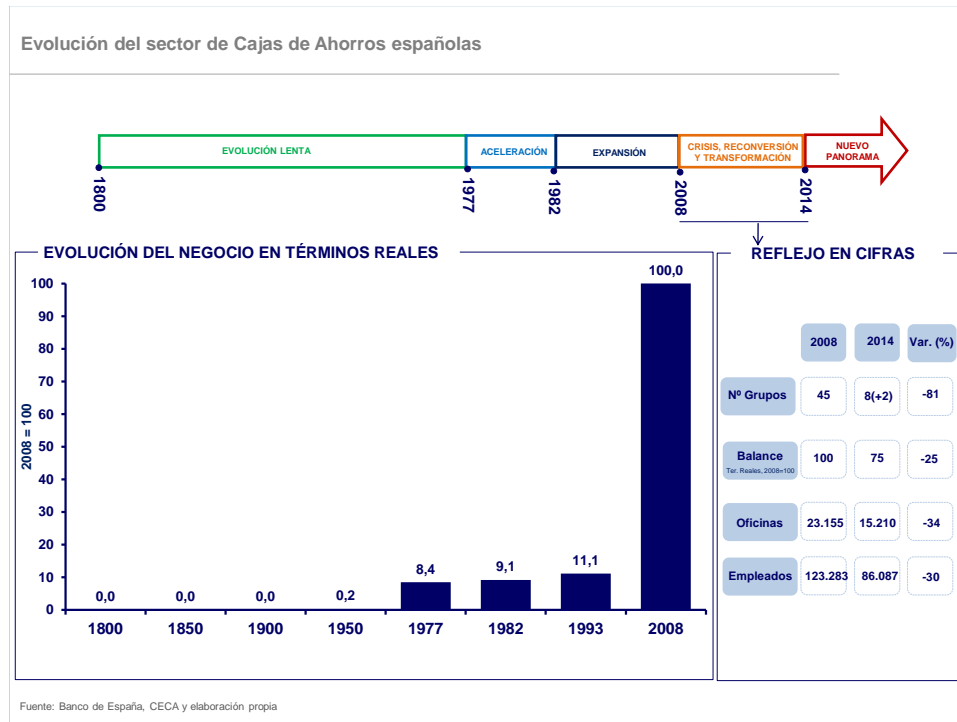
* 2017

Evolución histórica Cajas de Ahorros.
Negocio en términos reales. 2008 = 100



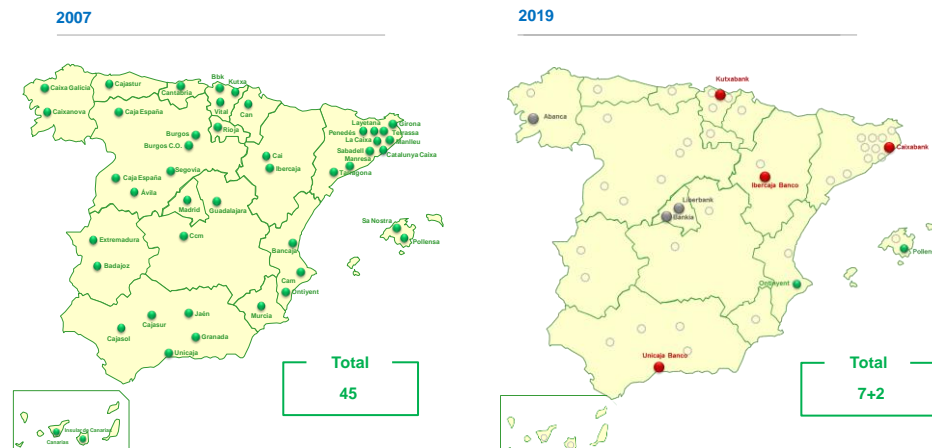
El sistema bancario en España:
evolución reciente, situación actual, y problemas y retos planteados

[20]



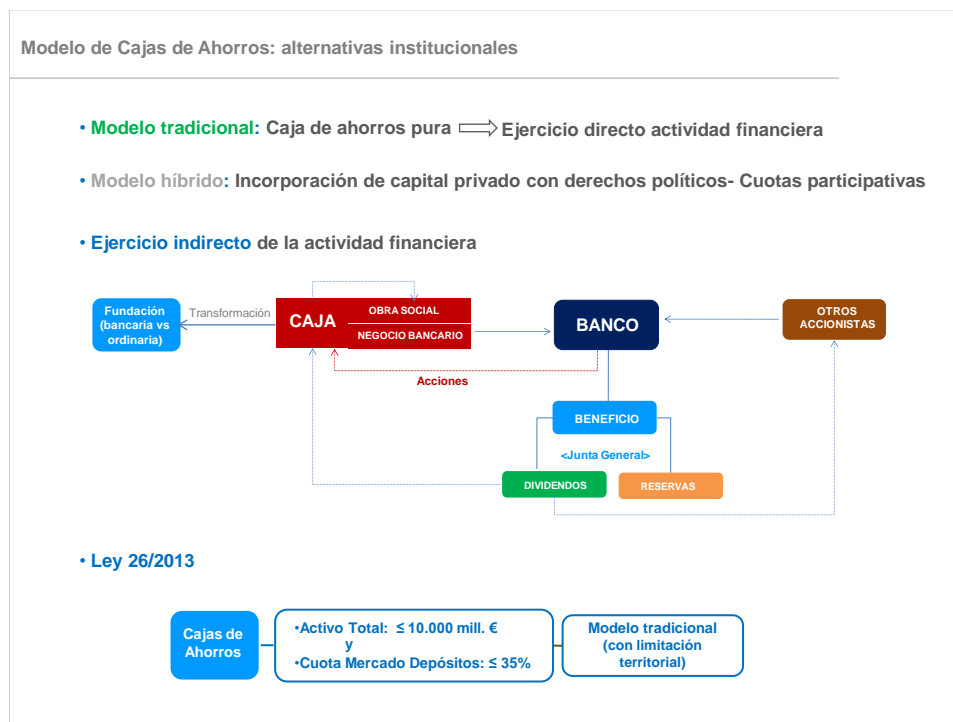
[21]

Proceso de consolidación. Sector Cajas de Ahorros



Fuente: Cecabank y elaboración propia

[22]



[23]

Ámbitos identificados

- A. Entorno económico
- B. Viabilidad empresarial
- C. Marco de actuación y gobernanza
- D. Mercado
- E. Cambio tecnológico
- F. Nuevos riesgos
- G. Papel en el sistema económico

[24]

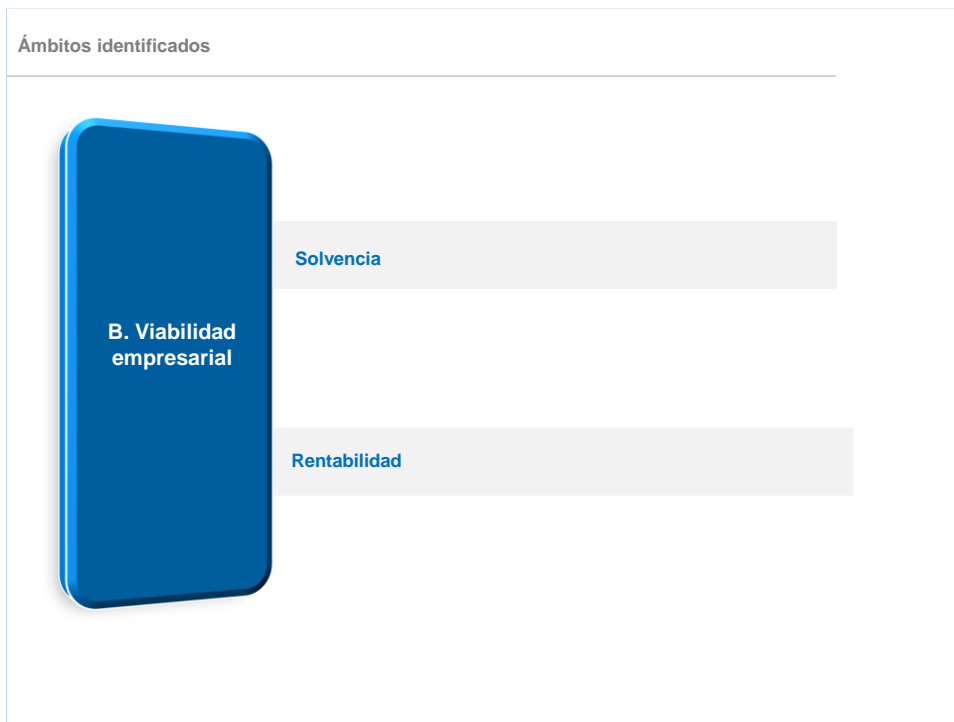


[25]

A. Entorno económico

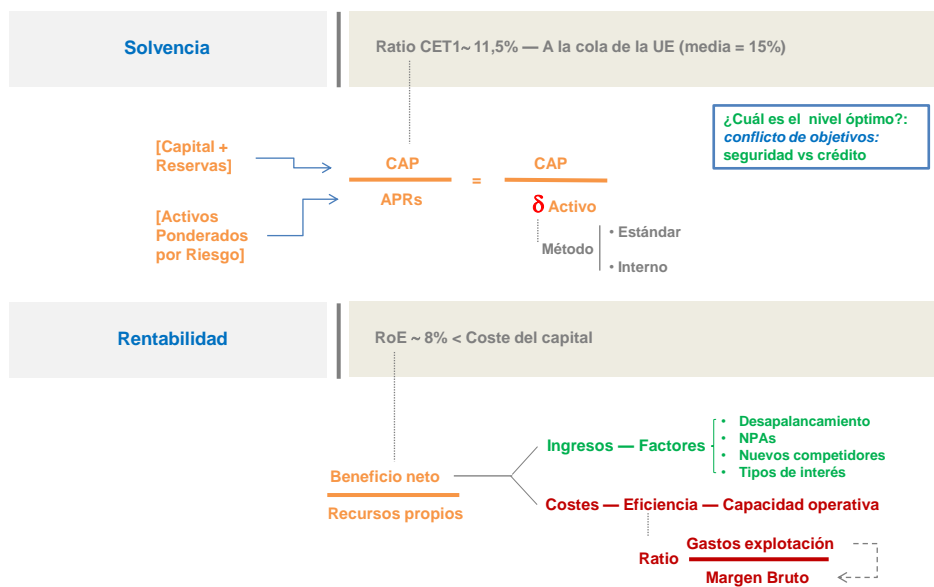
| | | |
|--|---|---|
| Evolución económica | <ul style="list-style-type: none"> • PIB — Desaceleración — Factores de riesgo • Mercado de trabajo <ul style="list-style-type: none"> • Desempleo estructural • Polarización • Nuevos perfiles de demanda | <ul style="list-style-type: none"> • Geopolíticos • Guerra comercial • Elevado endeudamiento • Brexit • Conexiones internacionales |
| Políticas económicas: limitaciones | <ul style="list-style-type: none"> • Inexistencia de "espacio fiscal": Ratio deuda pública/PIB ~ 100% • "Agotamiento" de la política monetaria (convencional) • Tipos de interés ultrarreducidos o negativos | |
| Fiscalidad (con impacto en el sistema financiero) | <ul style="list-style-type: none"> • Impuesto sobre Sociedades • Propuesta de gravámenes especiales • Impuesto sobre Actos Jurídicos Documentados • Impuesto sobre Depósitos • Destope de las bases máximas de las Cotizaciones Sociales • Impuesto sobre Transacciones Financieras • Tasas por Supervisión y otras (Unión Bancaria Europea) | |
| Nuevos paradigmas | <ul style="list-style-type: none"> • Propuesta de "dinero soberano": ¿Hacia el fin de la intermediación bancaria? • Teoría Monetaria Moderna: el recurso a la "máquina de hacer billetes" | |

[26]



[27]

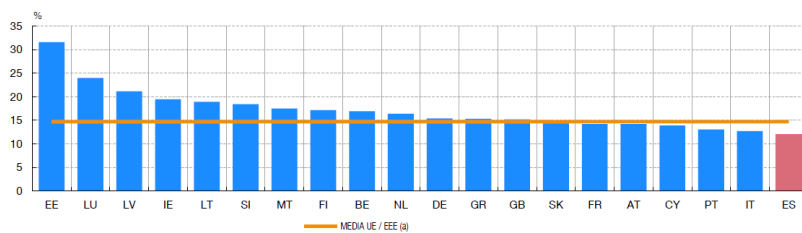
B. Viabilidad empresarial



El sistema bancario en España:
evolución reciente, situación actual, y problemas y retos planteados

[28]

Ratio CET1. 2018

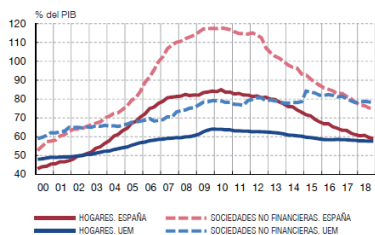


Fuente: Banco de España

[29]

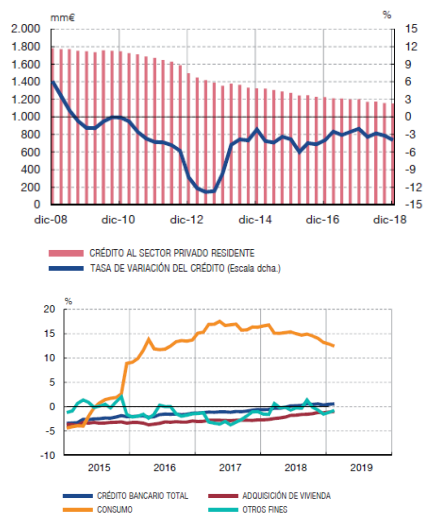
Evolución del crédito y del endeudamiento

Evolución del endeudamiento



Fuente: Banco de España

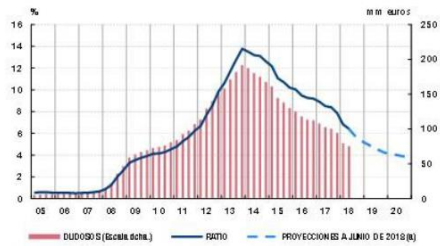
Evolución del crédito



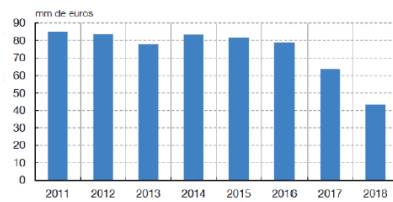
[30]

Evolución de los activos dudosos y adjudicados

Activos dudosos



Activos adjudicados



DESCOMPOSICIÓN DE LOS ACTIVOS ADJUDICADOS, DICIEMBRE DE 2018

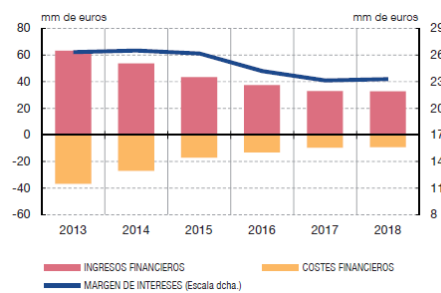


Fuente: Banco de España

[31]

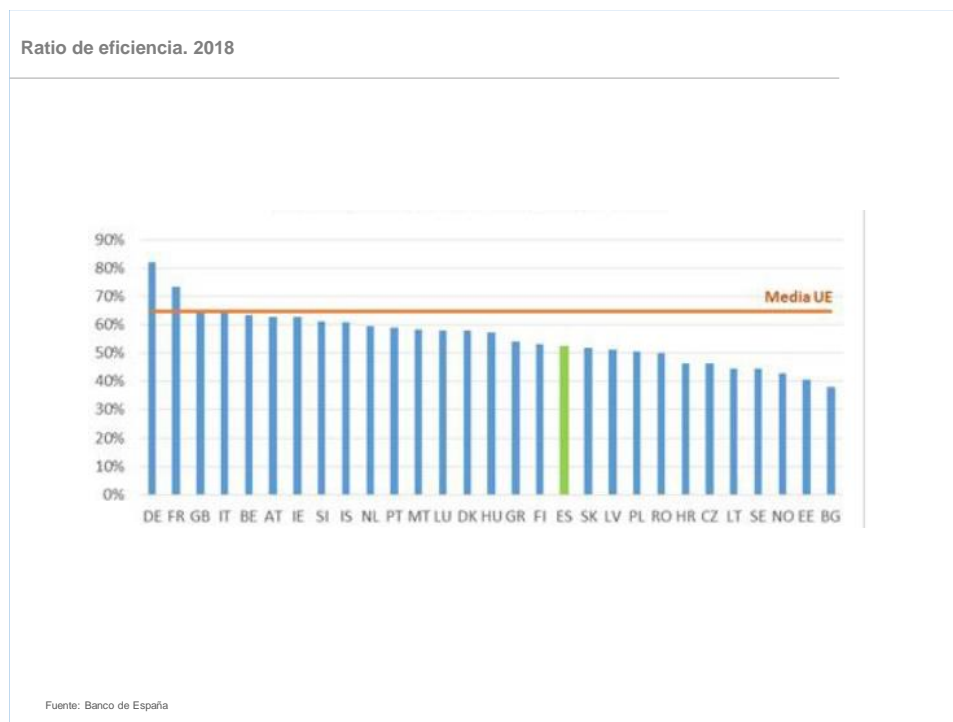
Evolución del margen de interés y de las comisiones netas

Margen de intereses



Fuente: Banco de España

[32]



[33]

Ámbitos identificados



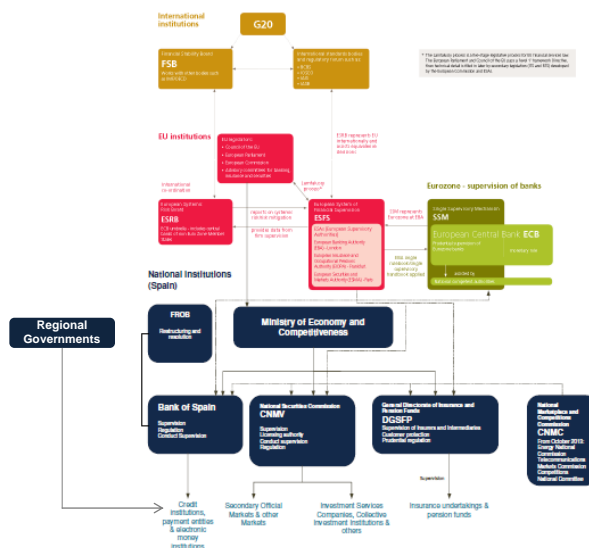
El sistema bancario en España:
evolución reciente, situación actual, y problemas y retos planteados

[34]

| C. Marco de actuación y gobernanza | | |
|--|---|---|
| Vertiente regulatoria | "Hiperregulación" de múltiples niveles — "Tsunami" regulatorio | <ul style="list-style-type: none"> Organismos internacionales UE Estado Organismos nacionales Comunidades Autónomas |
| Unión Bancaria Europea | <ul style="list-style-type: none"> Regulación Única (Single Rule Book) Mecanismo Único de Supervisión (MUS): BCE Mecanismo Único de Resolución (MUR): JUR [Fondo de Garantía de Depósitos] | |
| Supervisión | Proceso de Evaluación y Revisión Supervisoras (SREP) — | <ul style="list-style-type: none"> Modelo de negocio Gobernanza y gestión del riesgo Riesgos para el capital Riesgos para la liquidez y la financiación |
| Protección de usuarios de servicios financieros | Pilares tradicionales — | <ul style="list-style-type: none"> Regulación Supervisión + Educación Financiera |
| Gobierno interno y corporativo | <ul style="list-style-type: none"> Modelo "3LoD": 3 Líneas de Defensa — Requerimientos de idoneidad de Consejeros Peso de los Consejeros Independientes Involucración de Consejeros y Directivos en Procesos Clave Establecimiento del RAF ("Risk Appetite Framework": Marco de Apetito al Riesgo) | <ul style="list-style-type: none"> Gestión Control Supervisión |

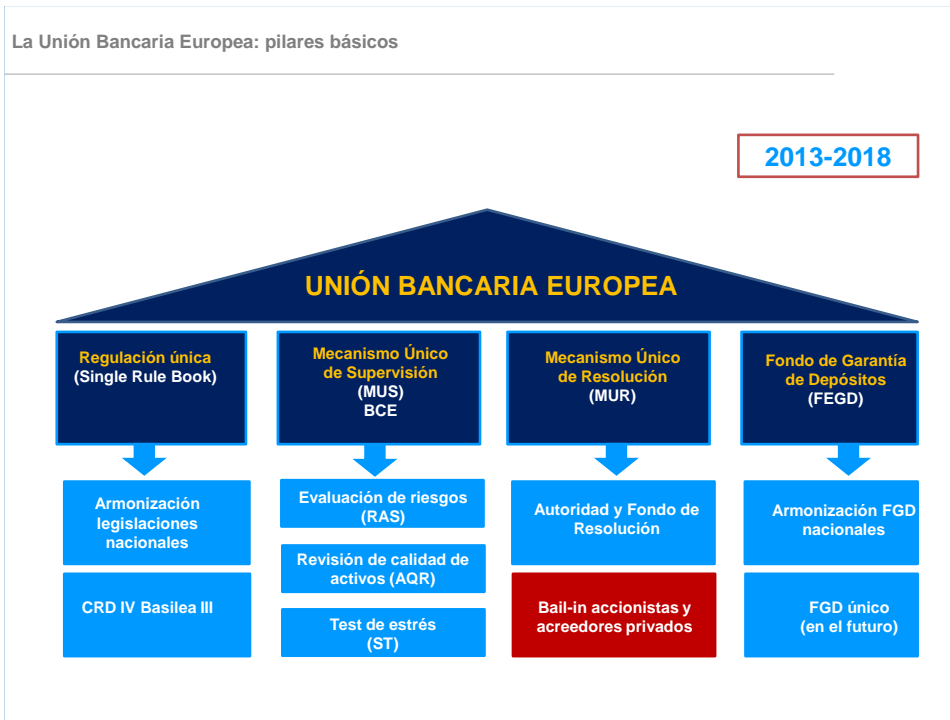
[35]

Estructura de la regulación financiera en España



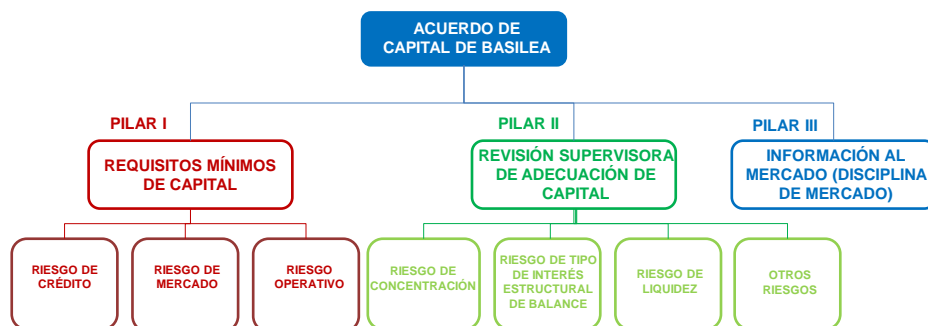
Fuente: C/M/S/Cameron MacKenna

[36]



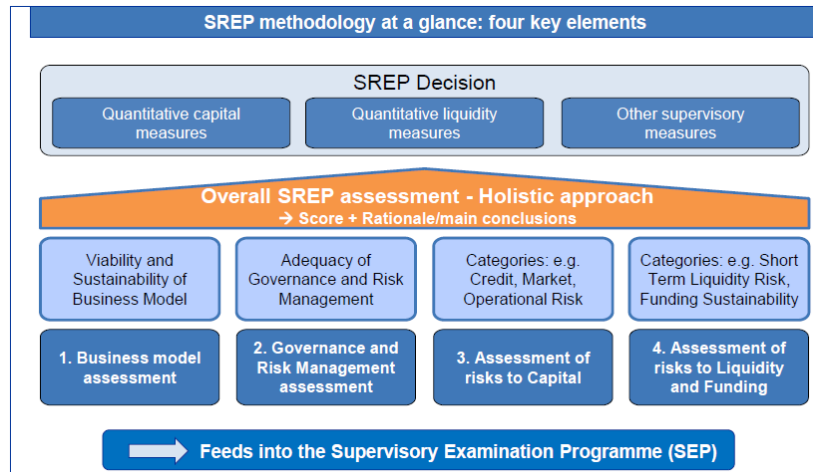
[37]

Esquema de gestión de la solvencia



[38]

El Proceso de Evaluación y Revisión Supervisoras (SREP)



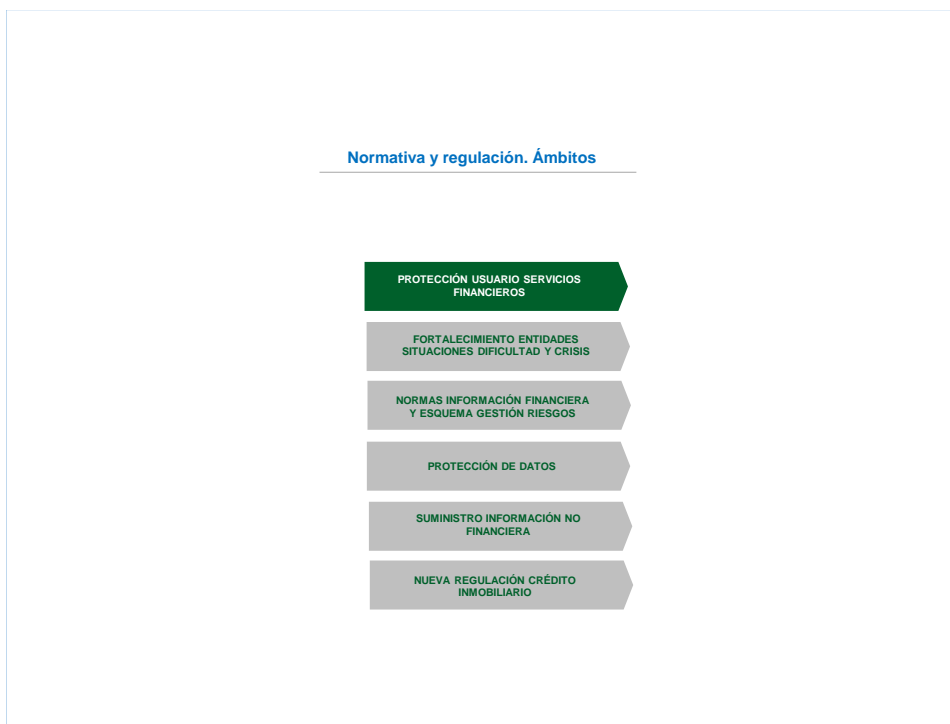
Fuente: Banco Central Europeo

[39]

Focos de atención supervisión 2019

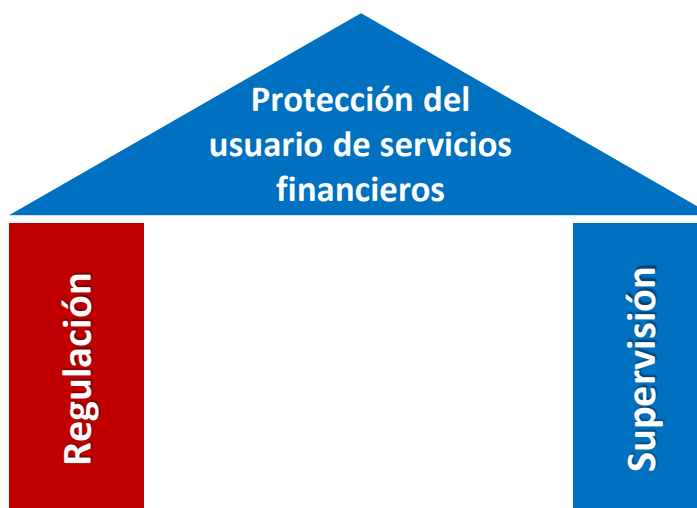


[40]



[41]

Los pilares tradicionales de la protección del usuario de servicios financieros



[42]

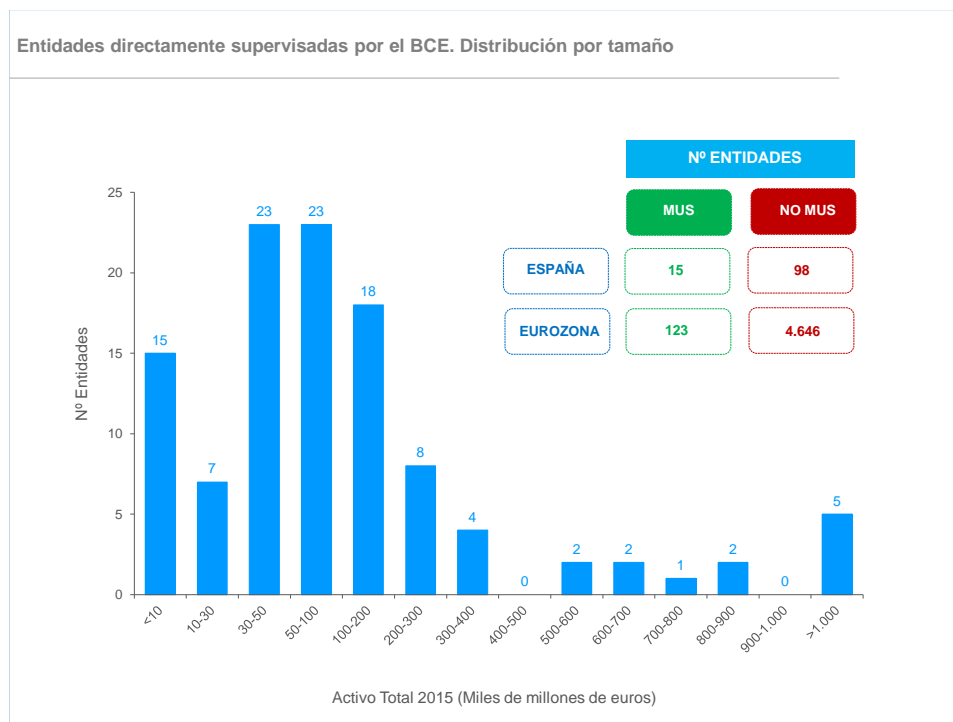


[43]

D. Mercado

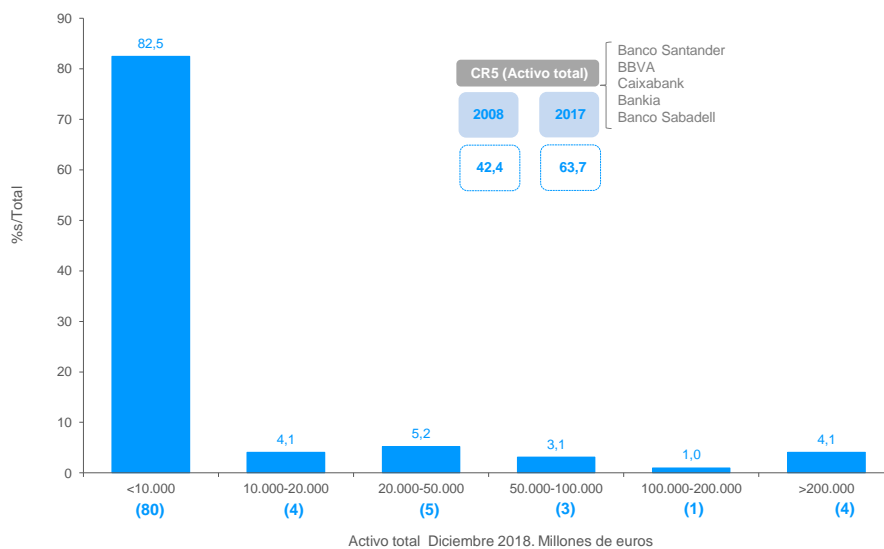
| | |
|---------------------------------------|---|
| Mayor concentración | Índice CR5 — Activo Total: 64% ⇒ Fortalecimiento de entidades sistémicas (+TBTF: 'too big to fail') |
| "Banca en la sombra" | — Intermediarios no bancarios. Peso en la Eurozona: 39% s/Sistema financiero |
| Nuevos competidores | ~ Transformación tecnológica: ↓ Barreras de entrada • "BigTech" • "Fintech" (ventajas competitivas en costes, fijos y marginales) |
| Imagen y Reputación Social | ~ Esfuerzos por recuperación |
| Litigiosidad | • Falta de seguridad jurídica • Incremento de reclamaciones: 1,3 millones en 2017 • Impacto en costes |
| Incidencia en valoraciones bursátiles | — Cotización vs. Valor contable: 57% (media Eurozona) |

[44]



[45]

Tamaño de las entidades de depósito españolas
Distribución de entidades de depósito por activo total



Fuente: Banco de España, AEB, CECA y UNACC

El sistema bancario en España:
evolución reciente, situación actual, y problemas y retos planteados

[46]

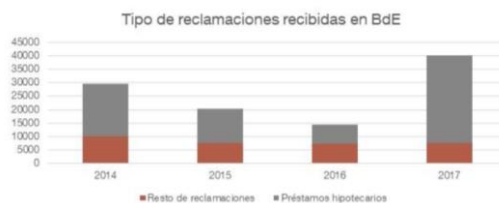
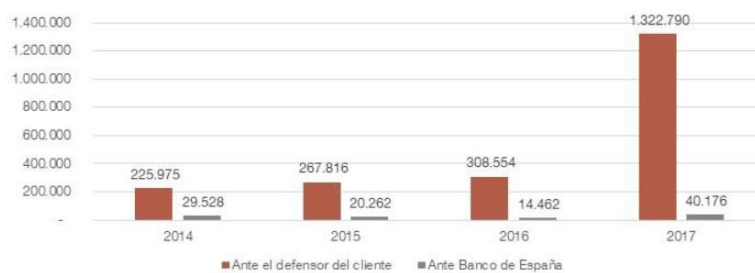
El auge de la “banca en la sombra”. Eurozona. Activos Totales

| | Billones € | | | | %s/Total | | |
|-----------------------------|------------|------|------|-----------------------------|----------|------|------|
| | 1999 | 2007 | 2014 | | 1999 | 2007 | 2014 |
| Entidades depósito | 15,0 | 27,0 | 27,5 | Entidades depósito | 63 | 61 | 52 |
| Intermediarios no bancarios | 9,0 | 17,0 | 23,9 | Intermediarios no bancarios | 37 | 39 | 48 |

Fuente: Banco Central Europeo

[47]

Evolución de las reclamaciones presentadas



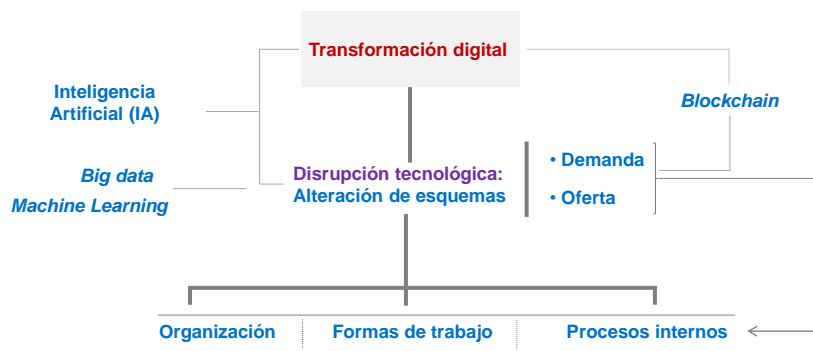
Fuente: Banco de España

[48]



[49]

E. Cambio tecnológico



[50]



[51]

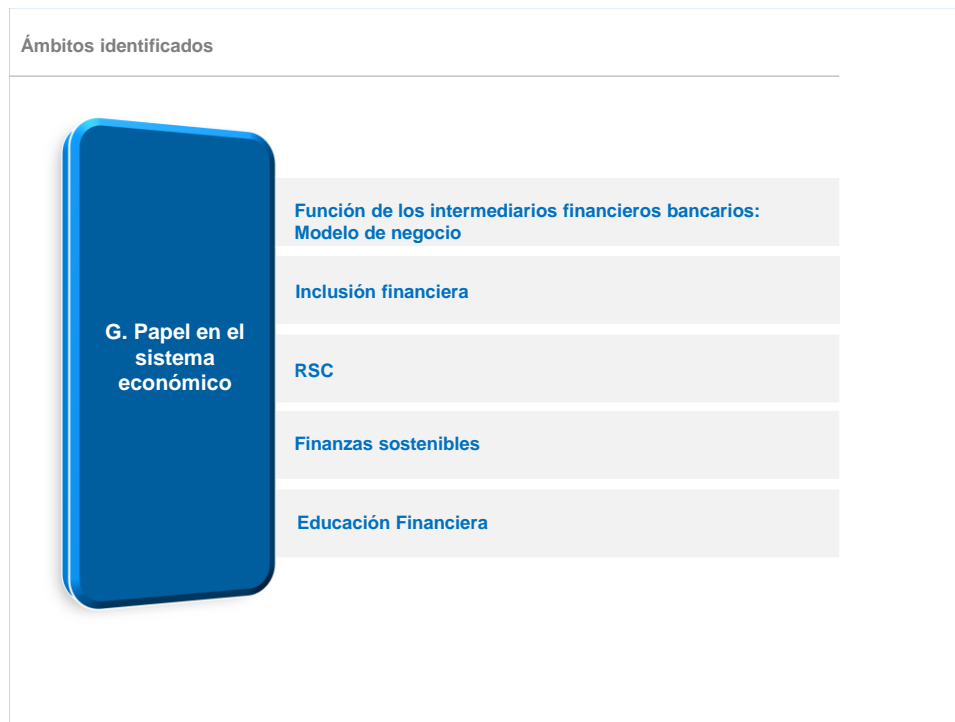
F. Nuevos riesgos

Normativa de servicios de pago: cesión a terceros de datos de clientes
→ Modelo de "Open Banking"

Ciberseguridad: vulnerabilidad ante ciberincidentes →
nuevas formas de delitos organizados: "dark web"

Medio Ambiente — inclusión de riesgos en test de estrés

[52]

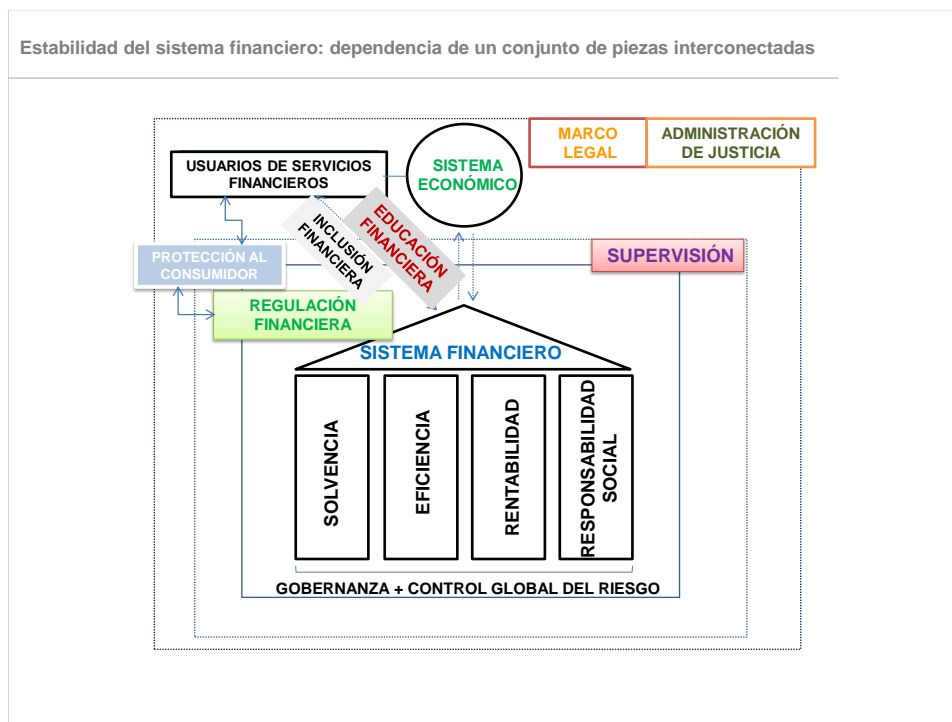


[53]

G. Papel en el sistema económico

| | |
|--|---|
| <p>Función de los intermediarios financieros bancarios:</p> <ul style="list-style-type: none"> ✓ Captación de ahorro ✓ Sistema eficaz y eficiente de medios de pago ✓ Financiación para familias, empresas y dotación de infraestructuras públicas | <p>⇒ Adaptaciones del modelo de negocio — recetas del BCE:</p> <ol style="list-style-type: none"> Reducción de costes Menor dependencia de los ingresos por intereses Aprovechamiento de las oportunidades tecnológicas para: mayor eficiencia, nuevos canales de distribución y nuevas fuentes de ingresos Procesos de integración nacionales y transnacionales No asunción de riesgos excesivos Política de precios: cobertura de todos los costes |
| <p>Inclusión financiera vs. Exigencia de reducción de costes</p> | |
| <p>RSC: modelo tradicional de Cajas vs. Modelo actual</p> | |
| <p>Finanzas sostenibles — Contribución al desarrollo sostenible</p> | |
| <p>Educación Financiera</p> | <p>Participación en Red de Educación Financiera, con sujeción a Código de Buenas Prácticas</p> |

[54]



DOCUMENTOS DE TRABAJO

La serie Documentos de Trabajo que edita el Instituto Universitario de Análisis Económico y Social (IAES), incluye avances y resultados de los trabajos de investigación realizados como parte de los programas y proyectos del Instituto y por colaboradores del mismo.

Los Documentos de Trabajo se encuentran disponibles en internet

<http://ideas.repec.org/s/uae/wpaper.html>

ISSN: 2172-7856

ÚLTIMOS DOCUMENTOS PUBLICADOS

WP-11/18 SHOCKS DE POLÍTICA FISCAL Y SU IMPACTO EN LA INVERSIÓN PRIVADA Y EN EL PRODUCTO: EVIDENCIA PARA PARAGUAY

Jesús Elías Aquino Aguirre

WP-01/19 INFLUENCIA DEL PROCESO COLONIAL EN EL DESARROLLO ECONÓMICO ACTUAL DEL GOLFO DE GUINEA. UNA HIPÓTESIS INSTITUCIONAL.

Diego Muñoz Higuera

WP-02/19 LA PRESIÓN SOCIAL EN LAS DECISIONES DE CONSUMO DE TECNOLOGÍA DE LOS JÓVENES UNIVERSITARIOS: ¿'NUDGING' O 'BIG PUSH'?

Sergio A. Berumen

WP-03/19 LA (DES)POLÍTICA ECONÓMICA DE MACRI: NUEVO CICLO "DE ILUSIÓN Y DESENCANTO" A LO LARGO DE LOS ÚLTIMOS CUARENTA AÑOS

Flavio Buchieri y Tomás Mancha Navarro

WP-04/19 EL SISTEMA FINANCIERO DIGITAL: LOS NUEVOS AGENTES

Atanas S. Angelov



Facultad de Económicas, Empresariales y Turismo
Plaza de la Victoria, 2. 28802. Alcalá de Henares. Madrid - Telf. (34)918855225
Fax (34)918855211 Email: iaes@uah.es www.iaes.es

INSTITUTO UNIVERSITARIO DE ANÁLISIS ECONÓMICO Y SOCIAL

DIRECTOR

Dr. D. Tomás Mancha Navarro

Catedrático de Economía Aplicada, Universidad de Alcalá

DIRECTOR FUNDADOR

Dr. D. Juan R. Cuadrado Roura

Catedrático de Economía Aplicada, Universidad de Alcalá

SUBDIRECTORA

Dra. Dña. María Teresa Gallo Rivera

Profesor Interino Titular Universidad, Universidad de Alcalá

AREAS DE INVESTIGACIÓN

ANÁLISIS TERRITORIAL Y URBANO

Dr. D. Rubén Garrido Yserte

Profesor Titular de Universidad
Universidad de Alcalá

ECONOMÍA LABORAL

ACTIVIDAD EMPRENDEDORA Y PEQUEÑA Y MEDIANA EMPRESA

Dr. D. Antonio García Tabuena

Profesor Titular de Universidad
Universidad de Alcalá

SERVICIOS E INNOVACIÓN

Dr. D. Andrés Maroto Sánchez

Profesor Contratado Doctor
Universidad Autónoma de Madrid

RESPONSABILIDAD SOCIAL CORPORATIVA

Dra. Dña. Elena Mañas Alcón

Profesora Titular de Universidad, Universidad de Alcalá