

La banca en la eurozona: un sector en proceso de transformación

Antoni Garrido Torres

Universitat de Barcelona e IEB

APIE, 5 de mayo de 2016

La banca en la eurozona: un sector en transformación

El impacto de la crisis

- Reestructuración y *back home*
- Rediseño del marco regulador
- Pérdida de imagen reputacional

Situación actual

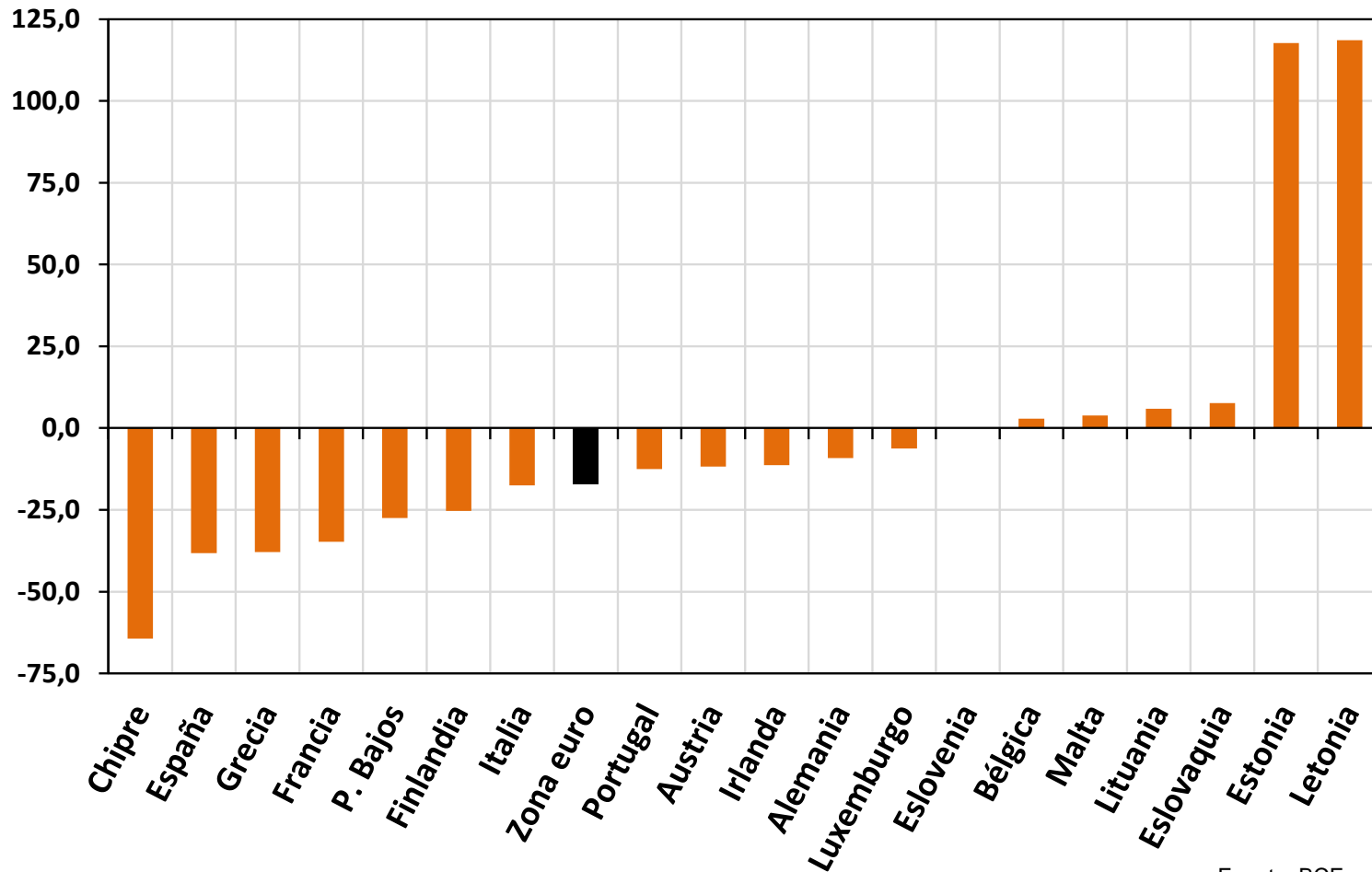
- Solvencia reforzada y tasas positivas de rentabilidad
- Progresos en la Unión Bancaria

Perspectivas

- Presiones reguladoras y competitivas
- Consolidación
- Redefinición del modelo de negocio

El impacto de la crisis: reestructuración y *back home*

Entidades de crédito (% var. 2008-14)

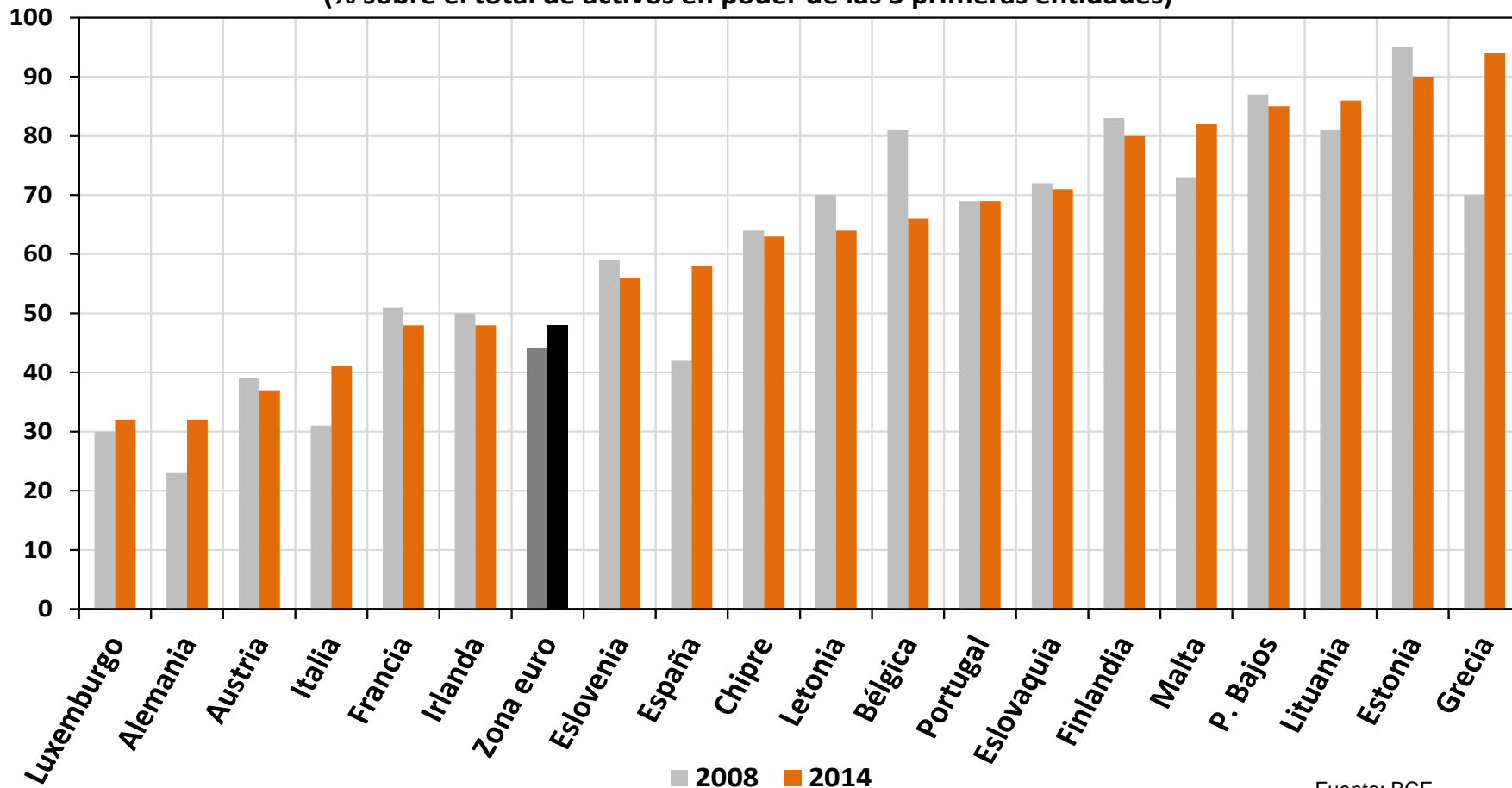


Fuente: BCE

La crisis ha reducido considerablemente el censo de entidades (especialmente en países como España).....

El impacto de la crisis: reestructuración y *back home*

Grado de concentración del sistema bancario
(% sobre el total de activos en poder de las 5 primeras entidades)

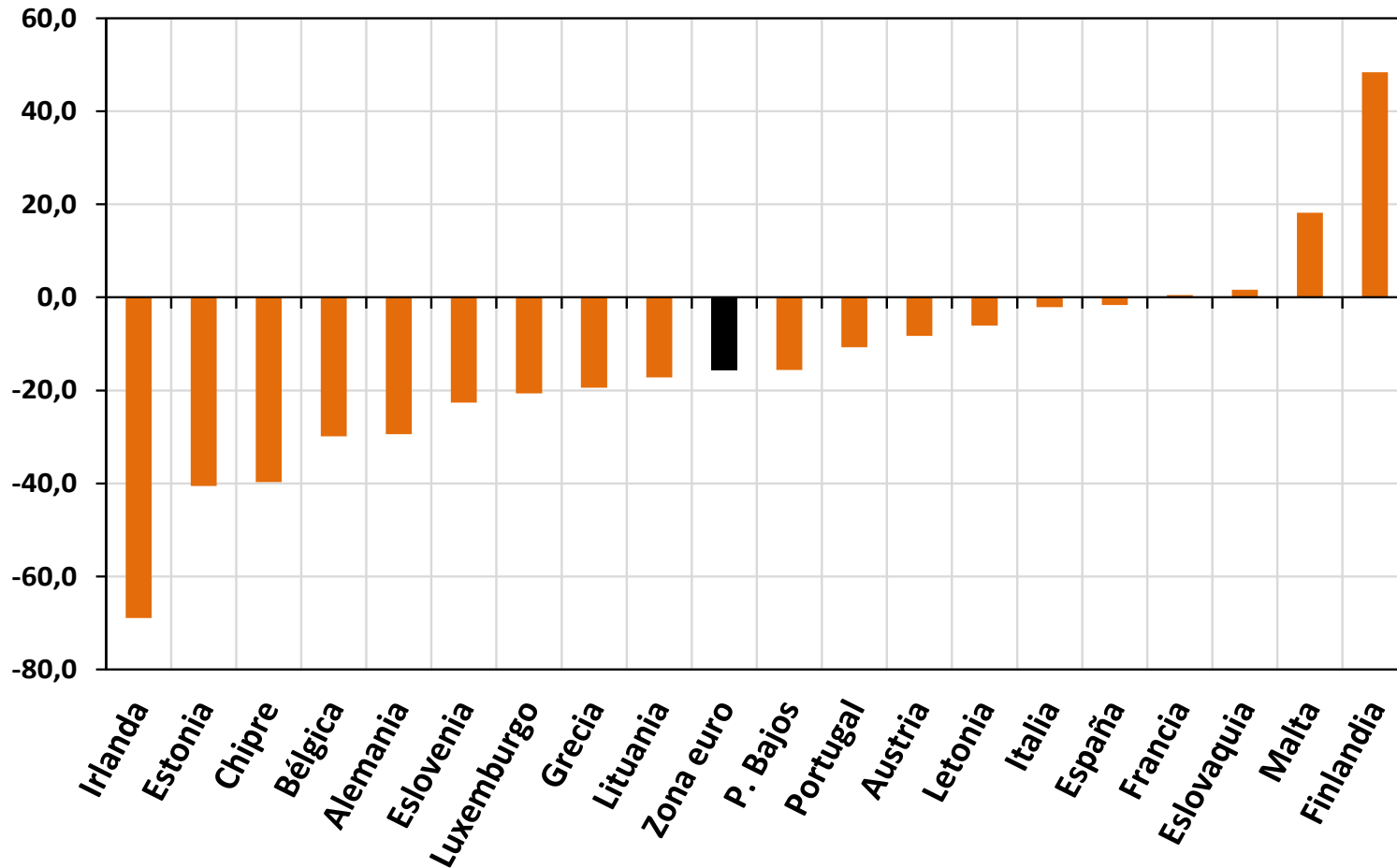


Fuente: BCE

..... generando el consiguiente aumento en el grado de concentración de la mayoría de sistemas bancarios europeos y en el conjunto de la eurozona.

El impacto de la crisis: reestructuración y *back home*

Activos del sistema bancario (% variación 2008-14)

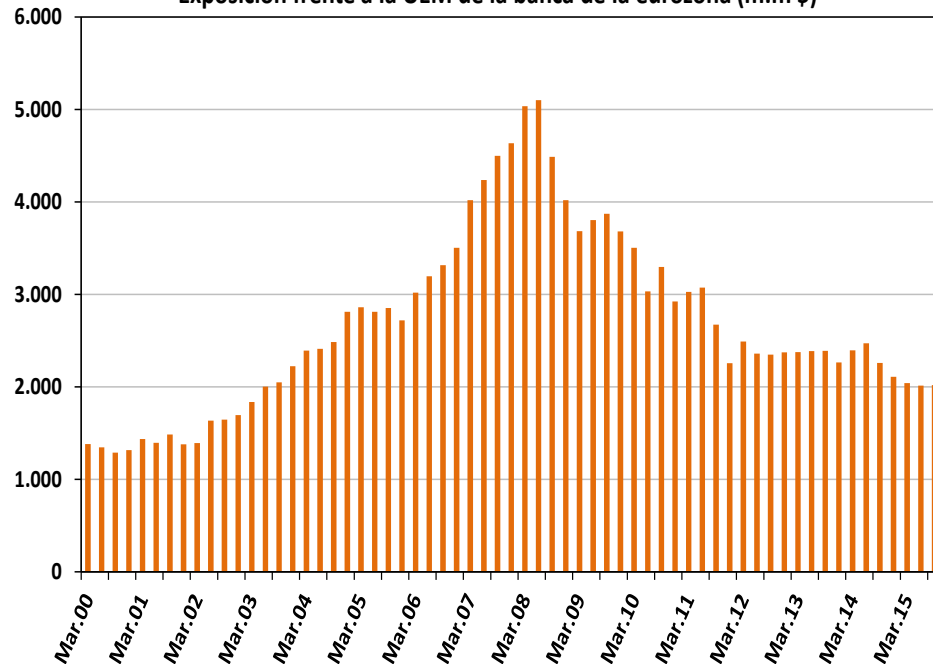


Fuente: BCE

La caída del crédito y la transferencia de activos a los “bancos malos” ha reducido (en algunos casos de forma notable) también el perímetro de los balances bancarios.

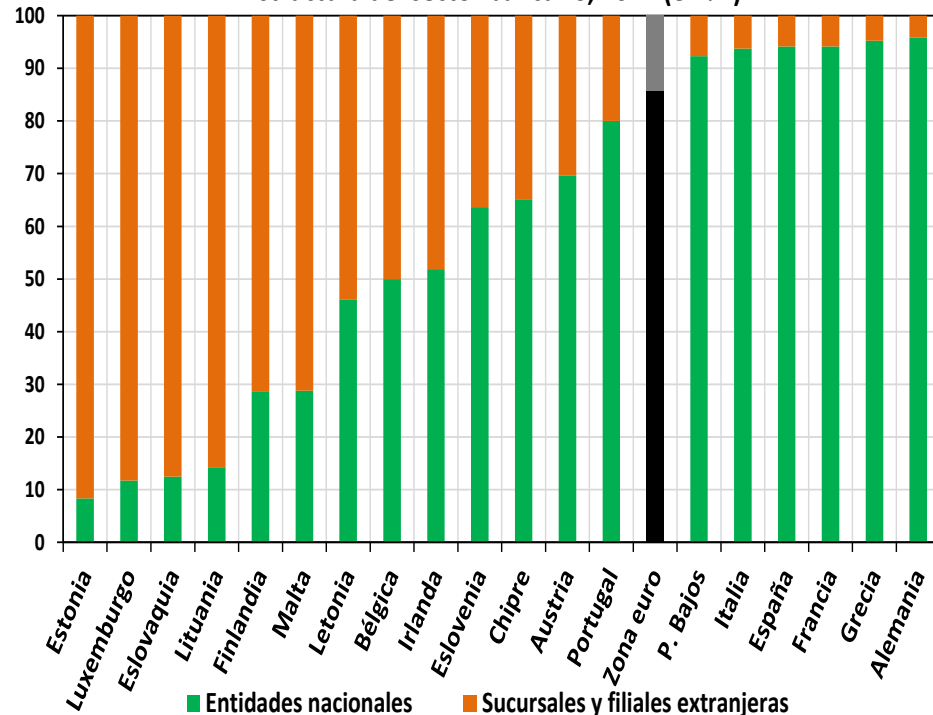
El impacto de la crisis: reestructuración y *back home*

Exposición frente a la UEM de la banca de la eurozona (m.m \$)



Fuente: BIS

Estructura del sector bancario, 2014 (en %)

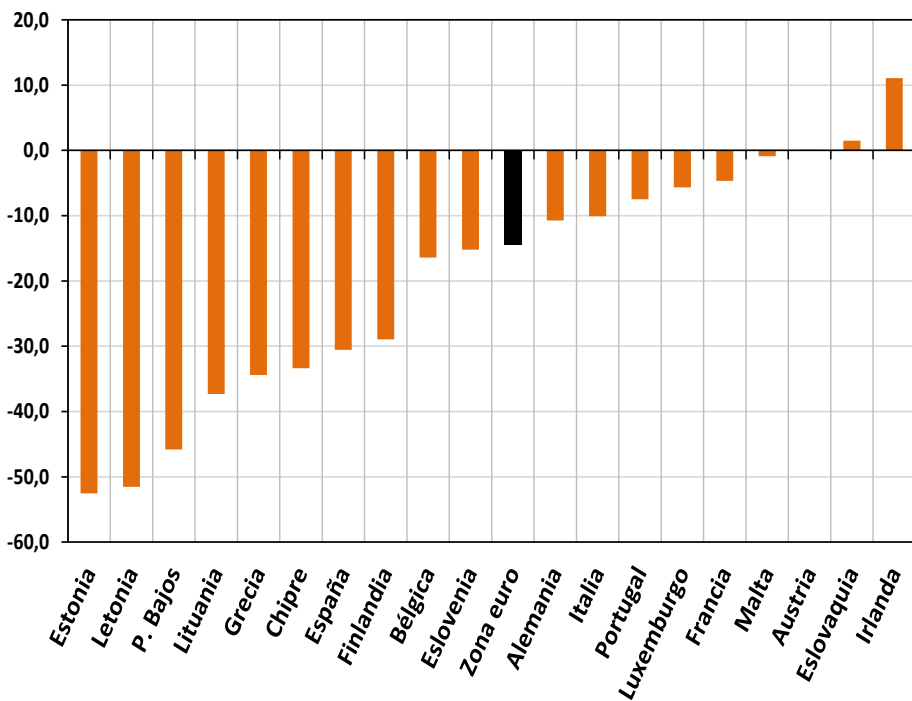


Fuente: BCE

Los grandes bancos de la eurozona han reducido su grado de exposición y su presencia física” en otros países acentuando la hegemonía que las entidades domésticas ostentan en los principales países de la eurozona.

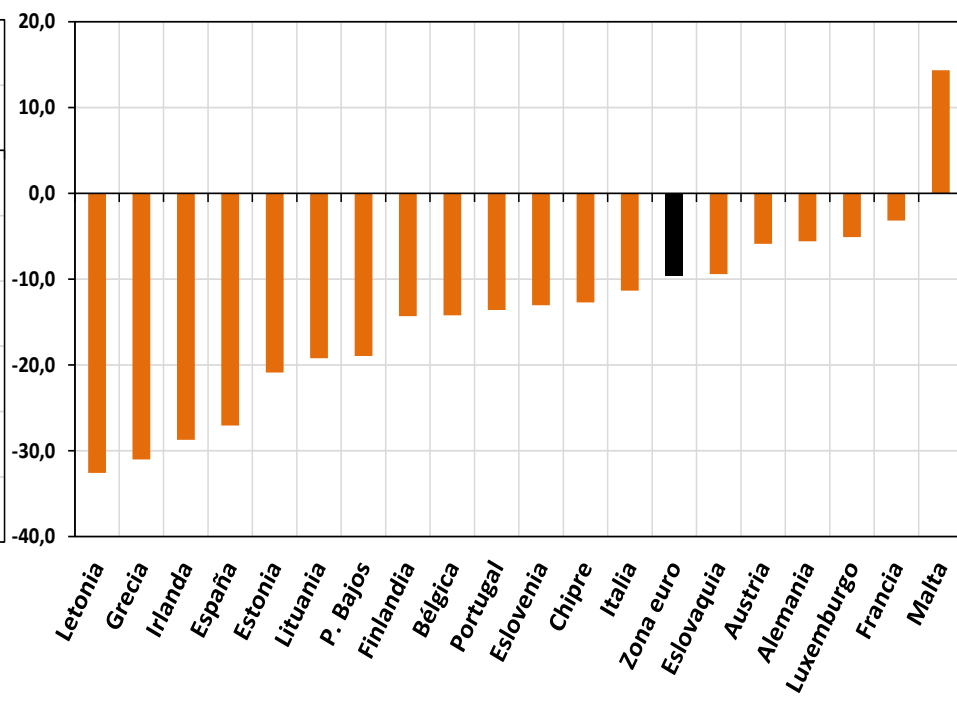
El impacto de la crisis: reestructuración y *back home*

Entidades de crédito. Sucursales (% variación 2008-14)



Fuente: BCE

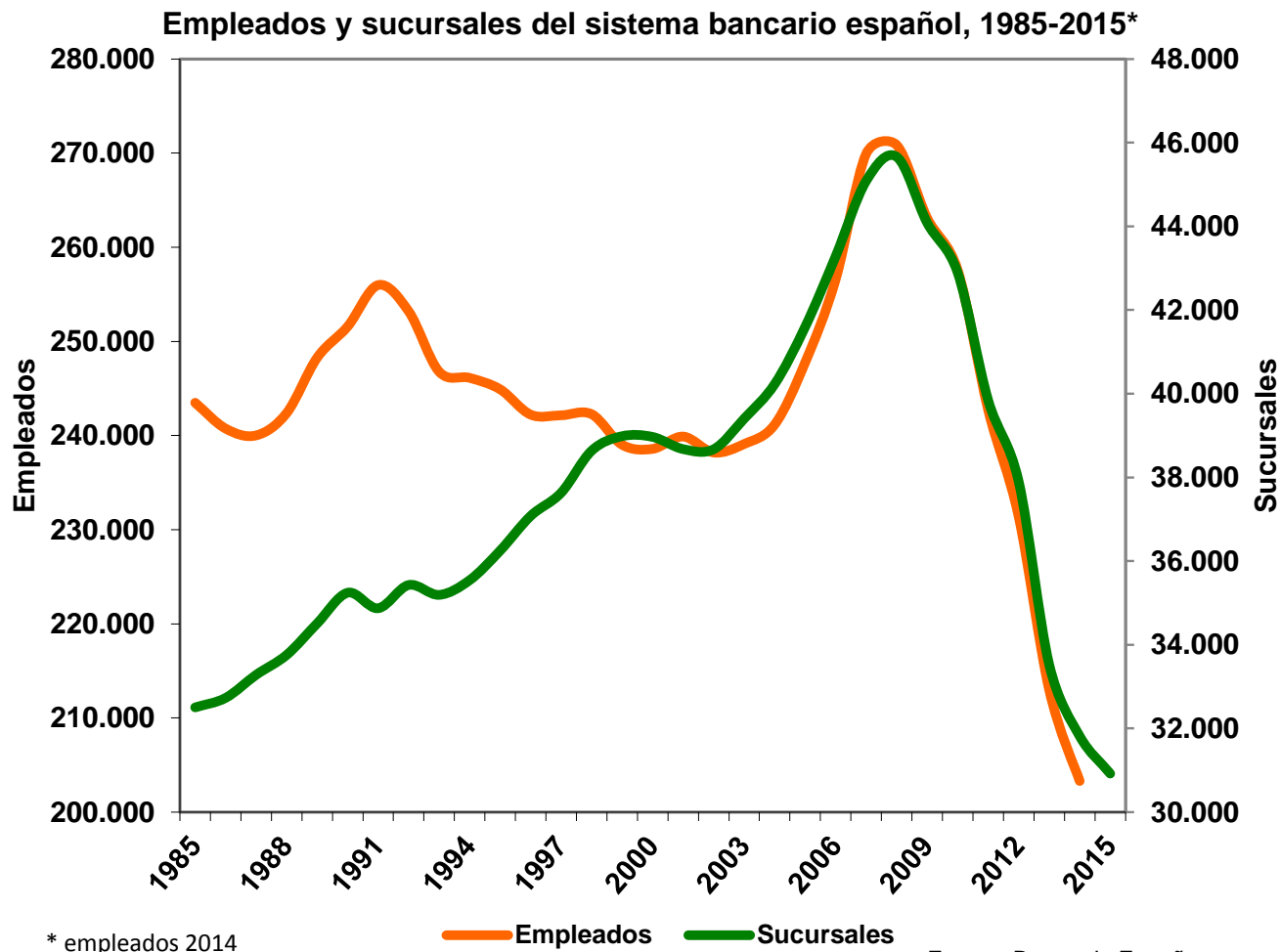
Entidades de crédito. Empleados (% variación 2008-14)



Fuente: BCE

Para eliminar las duplicaciones causadas por las fusiones, hacer frente a los menores niveles de actividad y/o cumplir los planes impuestos a los salvados con fondos públicos, los bancos europeos han reducido sus redes operativas....

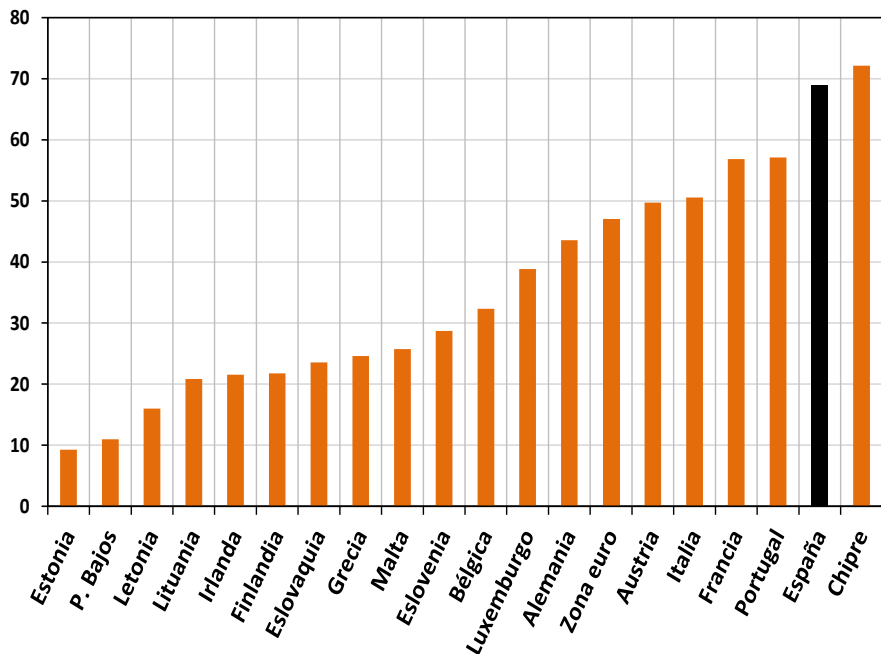
El impacto de la crisis: reestructuración y *back home*



.... siendo de nuevo España uno de los países en donde el ajuste ha sido más intenso (la $\frac{1}{2}$ de las sucursales y $\frac{1}{3}$ de los empleos que se han cerrado / destruido en la UE los explica España).....

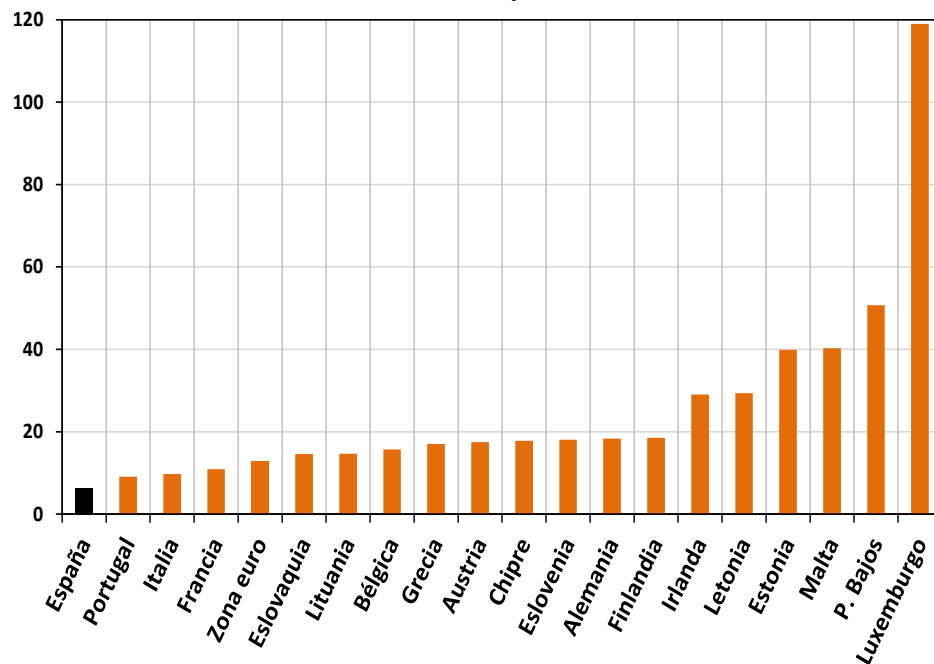
El impacto de la crisis: reestructuración y *back home*

Entidades de crédito. Sucursales/100.000 habitantes, 2014



Fuente: BCE

Entidades de crédito. Empleados/ sucursal, 2014

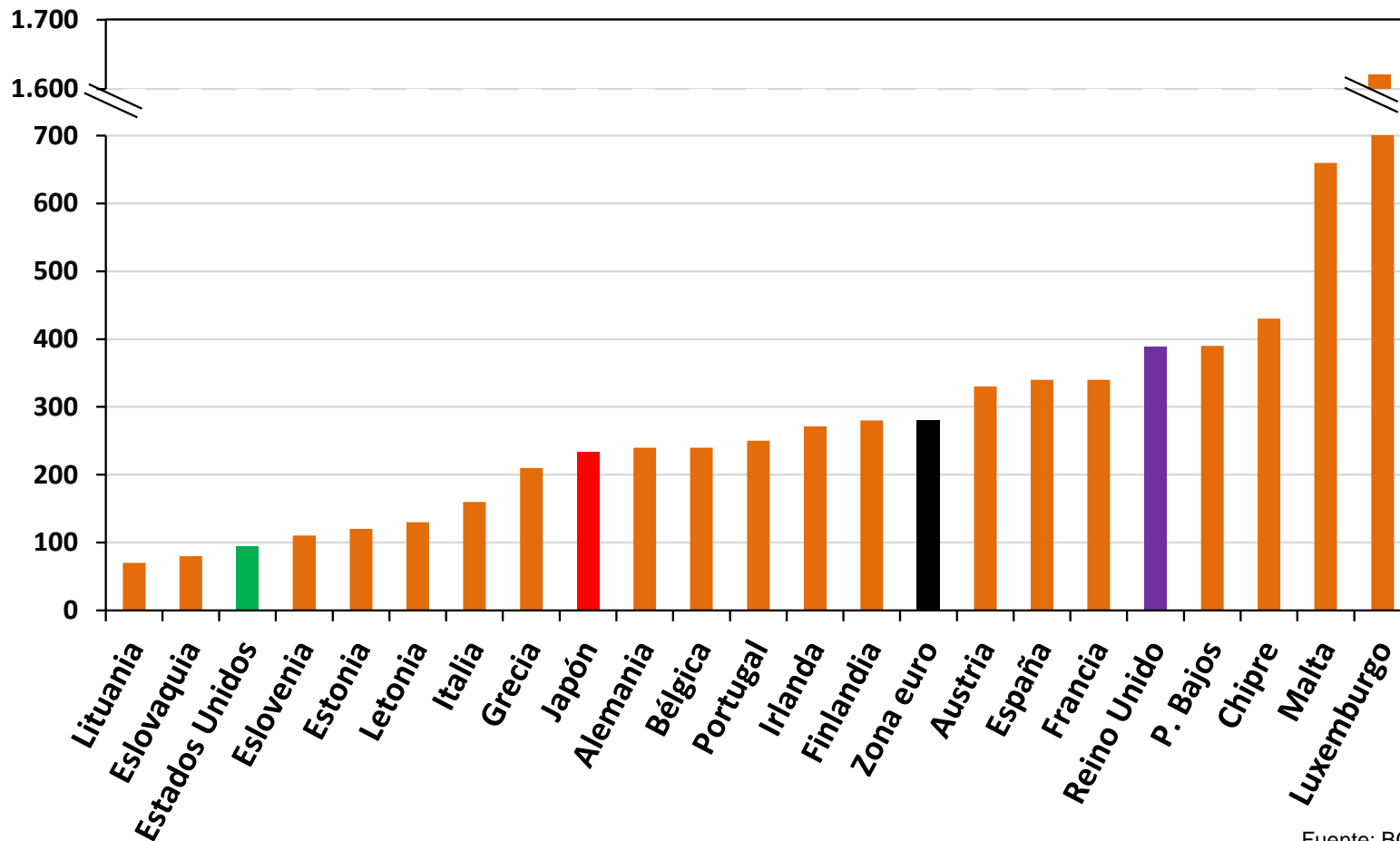


Fuente: BCE

....aunque sigue siendo uno de los países que cuenta con una red más densa.

El impacto de la crisis: reestructuración y *back home*

Activos del sistema bancario, 2014 (en % del PIB)

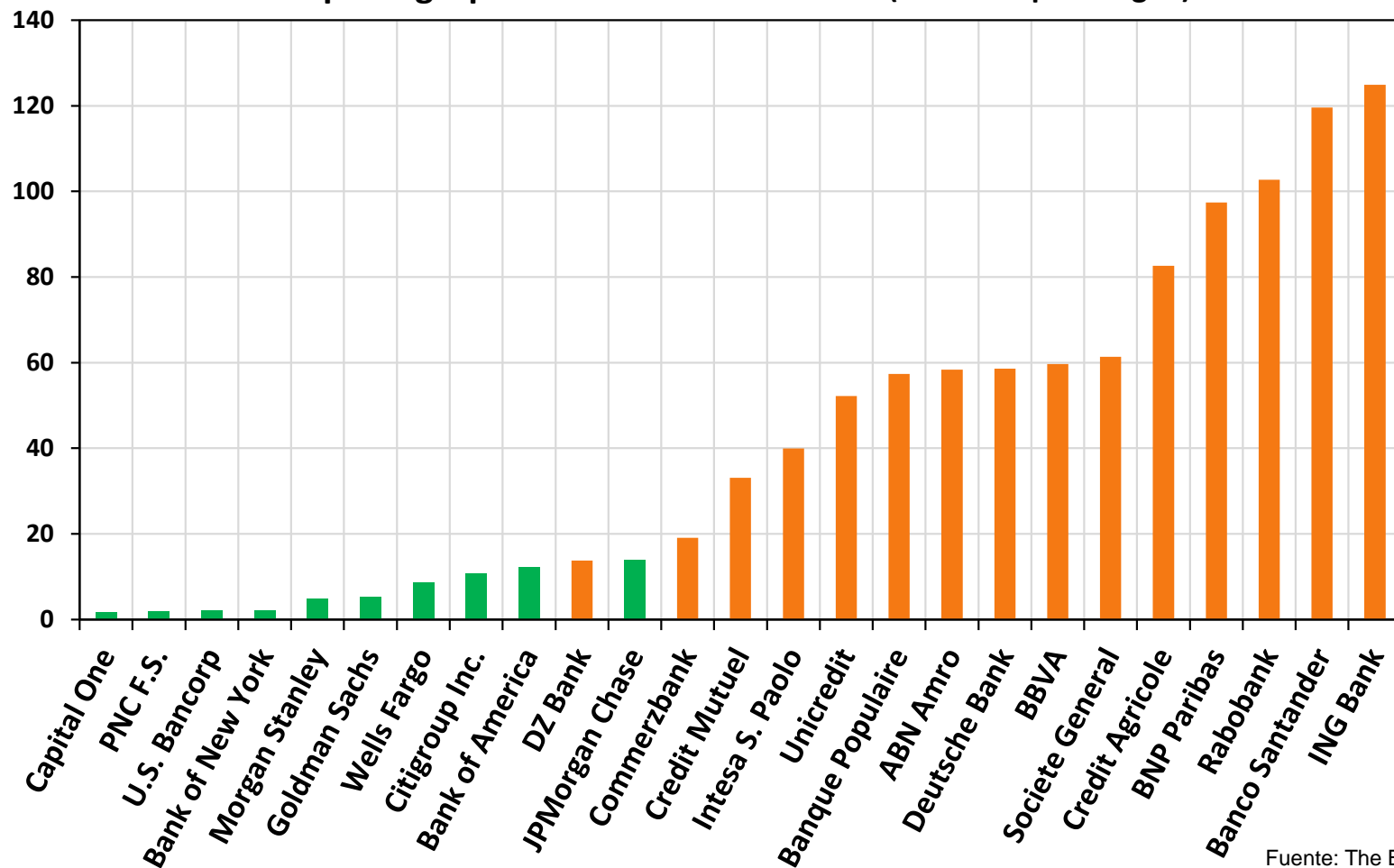


Fuente: BCE

Pese a todo lo anterior, el tamaño relativo de los sistemas bancarios europeos sigue siendo muy elevado.

El impacto de la crisis: reestructuración y *back home*

Principales grupos bancarios. Activos 2014 (% del PIB país origen)

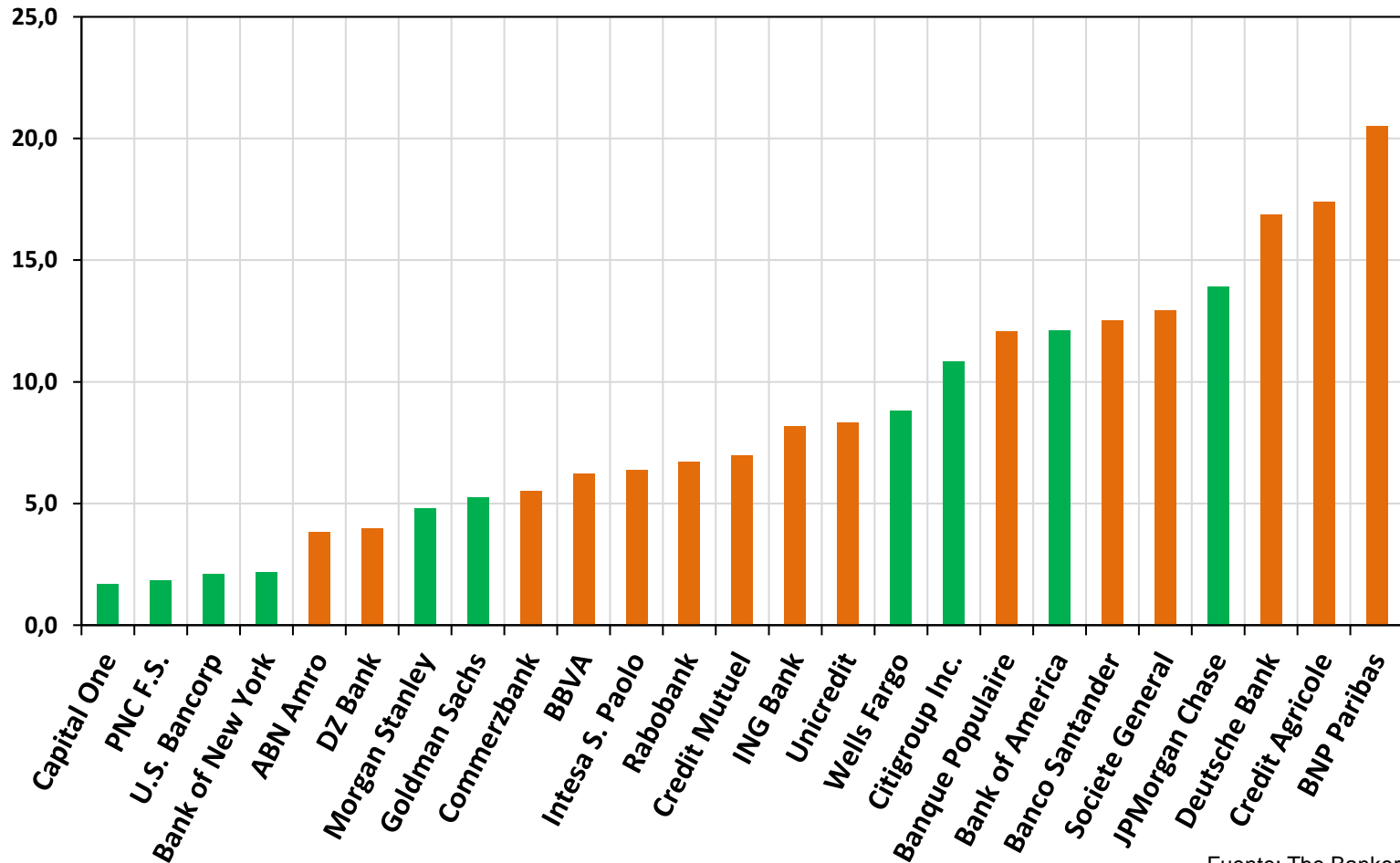


Fuente: The Banker

Los grandes bancos europeos siguen siendo también más grandes que sus homónimos estadounidenses. La política seguida en la EZ de no liquidar los bancos en crisis facilita además su crecimiento.

El impacto de la crisis: reestructuración y *back home*

Principales grupos bancarios. Activos 2014 (% del PIB USA y eurozona)



Fuente: The Banker

Si consideramos la eurozona el “mercado nacional” el tamaño relativo de los grandes bancos europeos es por supuesto más similar al de los bancos USA.

El impacto de la crisis: rediseño del marco regulador

Internacional

Basilea III + Coeficiente de apalancamiento + Coeficiente Liquidez + Recargos entidades sistémicas + propuestas de separación estructural

Unión Europea

Reforzamiento de la coordinación / armonización (Autoridades vs. Comités, creación Junta de Riesgo Sistémico) y Directiva sobre Resolución y Recuperación (*Bail-in*).

Eurozona

Puesta en marcha de la Unión Bancaria (UB)

El impacto de la crisis: rediseño del marco regulador

- El nuevo sistema es muy intrusivo (¿basado solo en criterios objetivos?).
- La coexistencia en el MUS de autoridades nacionales y supranacionales aporta ventajas, pero puede generar también conflictos.
- Ídem entre el MUS y el MUR, ya que una parte de sus competencias están solapadas. La separación física de las sedes no facilita la toma de decisiones.
- Los sistemas de toma de decisiones están todavía condicionados por equilibrios de carácter político.
- En la medida que distribuye las pérdidas a través del sistema, el *bail-in* puede generar un efecto contagio.
- El Fondo de Resolución, amén de no contar con un *backstop* público, no estará completamente dotado y mutualizado hasta el 2024.
- Hasta el año 2024, en el mejor de los casos, no tendremos un seguro de depósitos paneuropeo.

La banca en la eurozona: un sector en transformación

El impacto de la crisis

- Reestructuración y *back home*
- Rediseño del marco regulador
- Pérdida de imagen reputacional

Situación actual

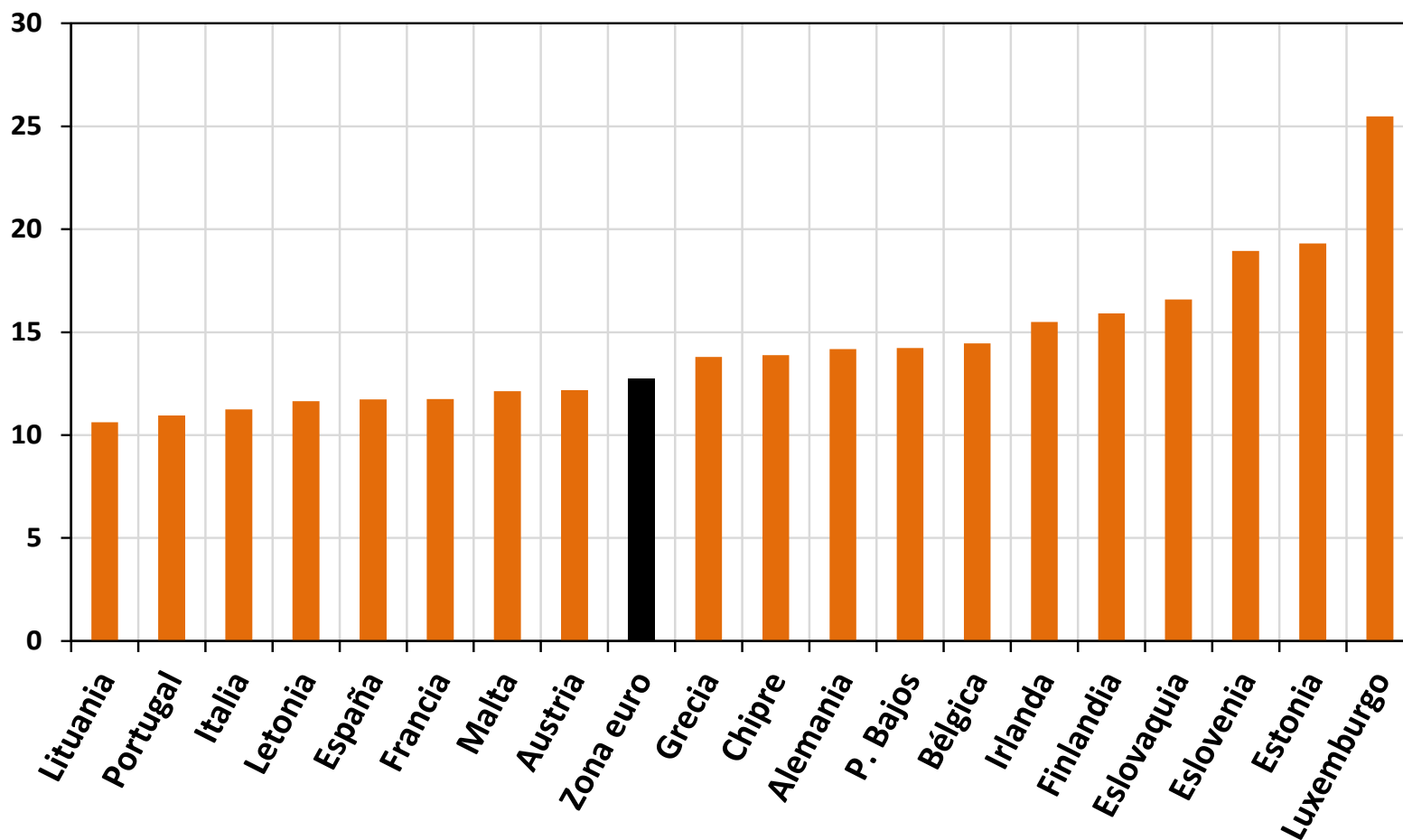
- Solvencia reforzada y tasas positivas de rentabilidad
- Progresos en la Unión Bancaria.

Perspectivas

- Presiones reguladoras y competitivas
- Consolidación
- Redefinición del modelo de negocio

Situación actual: solvencia reforzada y retorno a los beneficios

Capital ordinario de nivel 1 (CET1), 2014 (en %)

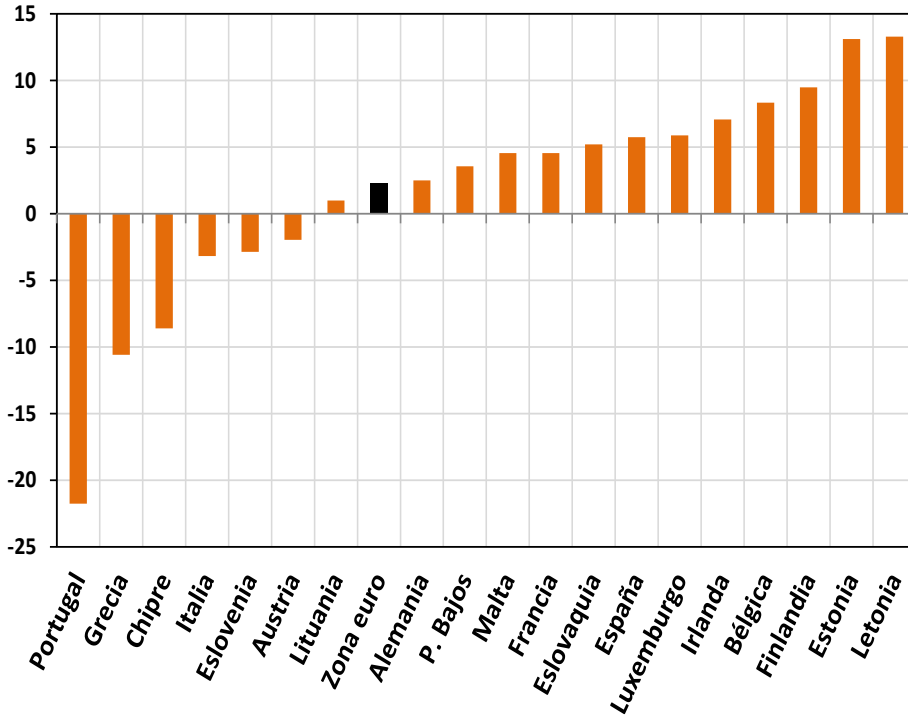


Fuente: BCE

Los ratios de capital que presentan los sistemas bancarios europeos en la actualidad superan con creces los mantenidos con anterioridad al estallido de la crisis.

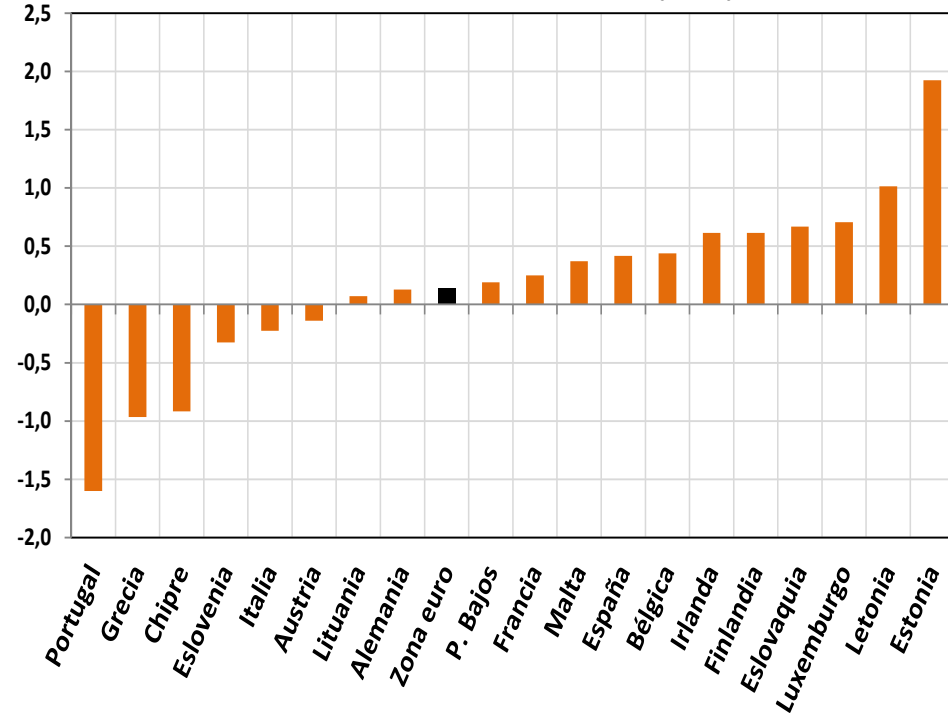
Situación actual: solvencia reforzada y retorno a los beneficios

Rentabilidad sobre fondos propios, 2014 (en %)



Fuente: BCE

Rentabilidad sobre activos, 2014 (en %)



Fuente: BCE

La mejora de la coyuntura, los menores costes del pasivo y de explotación y los ingresos por comisiones han permitido retornar a tasas positivas de rentabilidad, si bien inferiores a las existentes con anterioridad.

Situación actual: progresos en la Unión Bancaria

- a) **Creación de una cultura común de supervisión basada en las mejores prácticas (¿dificultará realmente la captura del regulador?)**
- b) **Diseño de los planes de reestructuración/resolución de entidades en crisis (¿funcionarán?)**
- c) **Definición de los pasivos susceptibles de experimentar pérdidas caso de que sea necesario aplicar el *bail-in***
- d) **Propuesta creación de un FGD de ámbito europeo (¿implicará su creación un cambio en el *status* de la deuda soberana?)**
- e) **Entrada en vigor de la parte de la Directiva Comunitaria relativa al *bail-in* (¿lo aplicaremos en todos los casos?)**

Situación actual: progresos en la Unión Bancaria

Recapitalización interna: orden de prelación

Recursos propios

- Capital ordinario de nivel 1 (CET1)
- Capital adicional de nivel 1 (participaciones preferentes y obligaciones convertibles en acciones)
- Capital de nivel 2 (obligaciones subordinadas computables)

Recursos ajenos

- Obligaciones subordinadas no computables
- Bonos Convertibles Contingentes (CoCos)
- Deuda senior
- Depósitos superiores a 100.000 € de grandes empresas
- Depósitos superiores a 100.000 € de pymes y particulares
- Depósitos garantizados (hasta 100.000 €)
- Deuda e instrumentos garantizados (cédulas y bonos hipotecarios,...)
- Otros pasivos obligatoriamente excluidos del *bail-in*
- Pasivos susceptibles de ser excluidos del *bail-in*

La banca en la eurozona: un sector en transformación

El impacto de la crisis

- Reestructuración y *back home*
- Rediseño del marco regulador
- Pérdida de imagen reputacional

Situación actual

- Solvencia reforzada y tasas positivas de rentabilidad
- Progresos en la Unión Bancaria.

Perspectivas

- Presiones reguladoras y competitivas
- Consolidación
- Redefinición del modelo de negocio

Perspectivas: consolidación y redefinición modelo de negocio

- Pese al esfuerzo realizado, el nivel de fragilidad del sistema bancario sigue siendo considerable dado el elevado volumen de activos de mala calidad que mantienen los bancos en sus balances.
- Los reducidos tipos de interés actuales seguirán presionando a la baja los márgenes bancarios y, por tanto, la rentabilidad en los próximos años.
- Ídem la competencia ejercida por los intermediarios financieros no bancarios y los nuevos operadores digitales.
- Ídem el cumplimiento de los exigentes (y diferenciados) niveles de recursos propios exigidos por el BCE, que pueden además seguir aumentando en los próximos años (¿Basilea IV?)



Reducir exceso de capacidad y redefinir estrategias corporativas

Perspectivas: consolidación y redefinición modelo de negocio

En la medida que Δ el tamaño medio de las entidades, la consolidación:

- a) Puede dificultar la gestión de la crisis (¿aplicaremos el *bail-in* sabiendo que puede generar problemas al resto de entidades?).
- b) Elevará aún más el ya considerable grado de concentración que presentan algunos de los sistemas bancarios de la eurozona, lo cual puede generar más riesgo sistémico.
- c) Acentúa la necesidad de completar la Unión Bancaria.
- d) Hace asimismo conveniente avanzar hacia la creación de un único y verdadero mercado de capitales paneuropeo.

La banca en la eurozona: un sector en proceso de transformación

Antoni Garrido Torres

Universitat de Barcelona e IEB

APIE, 5 de mayo de 2016