

# **Estrenando Unión Bancaria: realidades adaptativas**

**Santiago Carbó Valverde**  
Cunef y FUNCAS

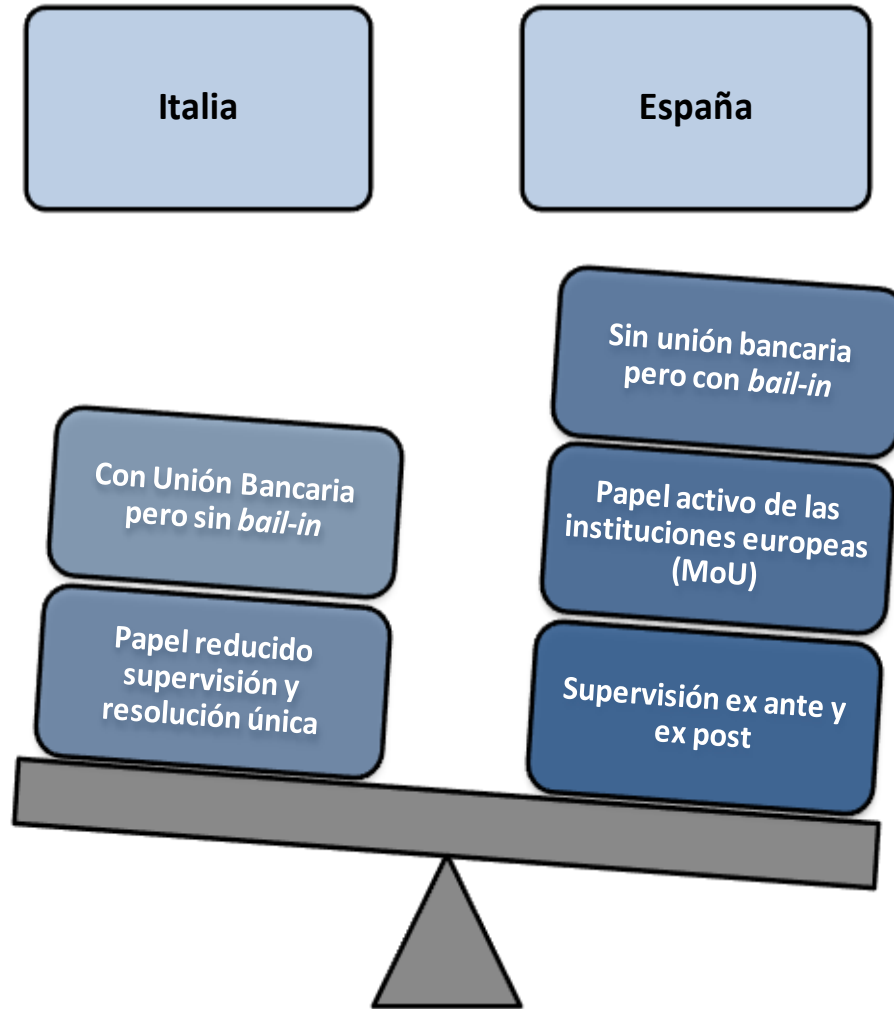
**APIE**  
**Madrid, 16 de junio de 2017**

- ❑ El estreno efectivo o práctico de la unión bancaria se produjo en enero de 2016 con la puesta en marcha del mecanismo único de resolución (MUR). Sin embargo, pronto, un caso como el de Italia destapó algunas de las deficiencias operativas de la unión bancaria.
  
- ❑ El caso del **Banco Popular en España ha coincidido en el tiempo con el de la resolución de Monte dei Paschi di Siena (MPS)**:
  - La de Popular es una intervención exactamente conforme a lo previsto en el MUR.
  - La de MPS es un *bail-out* con disfraz de *bail-in*.
  
- ❑ La lección más importante es que, en este contexto, es difícil hacer entender la nueva normativa europea a los pequeños inversores en acciones y bonos bancarios. Eso sí, **el orden de acción es importante**: primero, el *bail-in*; después, si procede, la reclamación del inversor minorista.

- ❑ El “*Single Rulebook*” sigue teniendo lagunas para ejercer un resolución firme.
- ❑ El Seguro de Depósitos Único no está configurado y da posibilidad a huecos en la red de seguridad y a arbitraje regulatorio.
- ❑ **La resolución no se ha aplicado por igual.** Los ejercicios de estrés europeos se han puesto en tela de juicio.
- ❑ Los problemas de contagio se han reducido pero siguen siendo importantes en algunos casos particulares.

# ¿Tratamiento desigual o compromiso distinto con la unión bancaria? Consecuencias a largo plazo sobre la estabilidad financiera

## *Bail-in en España vs. bail-out en Italia*

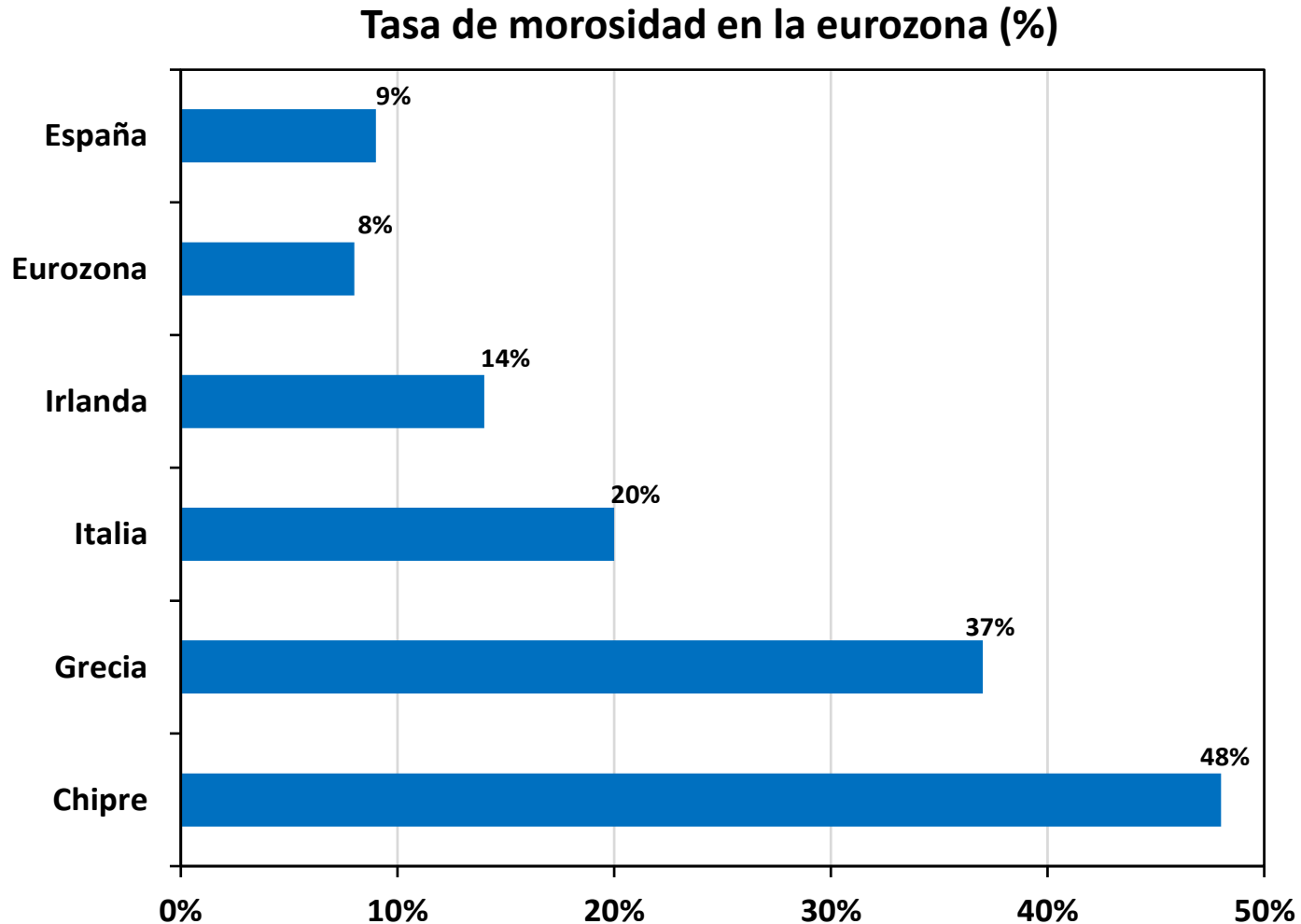


La señalización hacia el mercado no se ha mejorado en términos de:

- ❑ Transparencia
- ❑ Tratamiento igualitario de supervisión de riesgos (más enfoque en el de crédito y menos en el de mercado)
- ❑ **Tratamiento de problemas de crisis bancaria (España vs. Italia)**
- ❑ Pero siguen existiendo dudas en cuanto a la reputación de las pruebas de esfuerzo bancarias **¿Es un problema de las pruebas o de las medidas correctoras asociadas a las mismas y su “tempo”?**

- ❑ Hay desigualdades importantes en la tasa de morosidad del crédito. En la Eurozona hay 1 billón de euros de activos deteriorados.
  
- ❑ El 60% de la morosidad es de crédito empresarial. En algunos países el problema es aún acusado (Grecia, Italia, Portugal).
  
- ❑ Se están estableciendo esquemas más o menos consolidados para la transferencia de activos deteriorados PERO:
  - **Existe presión sobre los gobiernos para la recuperación de activos.**
  
  - **Se está creando un nuevo mercado de titulación de activos deteriorados.**
  
  - **Hay cierta resistencia a crear un banco malo europeo.**

# Debate sobre “banco malo” europeo. Transparencia desigual. Responsabilidad frente a “*evergreening*”

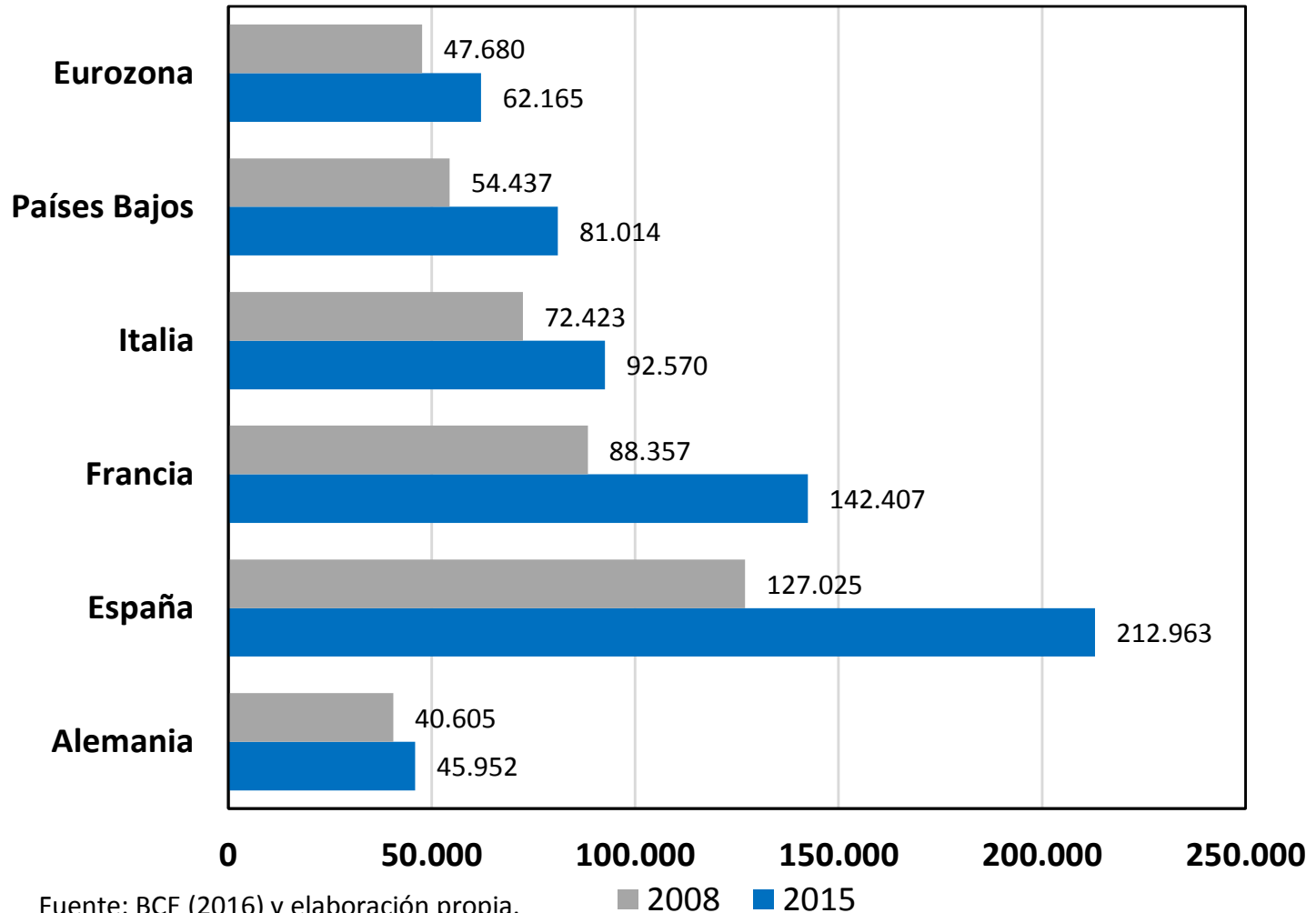


Fuente: BCE (2016) y elaboración propia.

- ❑ La reestructuración continúa. La presión de mercado la ha acelerado en algunos países. El reto tecnológico también pesa pero, de momento, el mayor problema es de exceso de oferta.
- ❑ España destaca en reducción de infraestructura física en relación a la población.
- ❑ La concentración ha aumentado pero la intensidad competitiva no ha debido disminuir, más bien aumentar. El avance de las reestructuraciones hará que la consolidación aumente más.
- ❑ Potencial para fusiones y adquisiciones. Persistencia de resistencia nacional a operaciones transfronterizas..



## Nueva fase de reestructuración bancaria europea. Población por entidad de crédito



- ❑ Se aprecia una reducción importante de la exposición de los bancos de cada país de la Eurozona (créditos, participaciones y otros derechos) en el resto. Es un efecto de largo plazo de la crisis de deuda soberana y del “*deleveraging* bancario”.
- ❑ **Menos relaciones interbancarias = menos intensidad de la Unión Bancaria y de la integración.** El Brexit no va a ayudar a mejorar la integración ni la Unión Bancaria.
- ❑ **España es el único país de los grandes europeos cuyos bancos aumentaron su exposición a Reino Unido en los dos años anteriores al referéndum pero en los seis meses posteriores la han reducido en un importe equivalente (22.000 millones de euros).**

**Exposición de los bancos europeos al Reino Unido, millones de dólares**  
 (créditos, participaciones y otros derechos en otros bancos, empresas y sector público)

	2008/I	2015/I	2016/II	2016/IV	Cambio 2008/I- 2016/IV	Cambio post- <i>brexit</i>
<b>Alemania</b>	886.240	414.255	406.223	315.337	-570.903	-90.886
<b>España</b>	331.384	355.318	377.289	355.242	23.858	-22.047
<b>Francia</b>	483.751	221.239	215.184	189.800	-293.951	-25.384
<b>Italia</b>	-	46.679	43.663	38.120	-	-5.543
<b>Países Bajos</b>	341.864	105.748	83.241	70.912	-270.952	-12.329

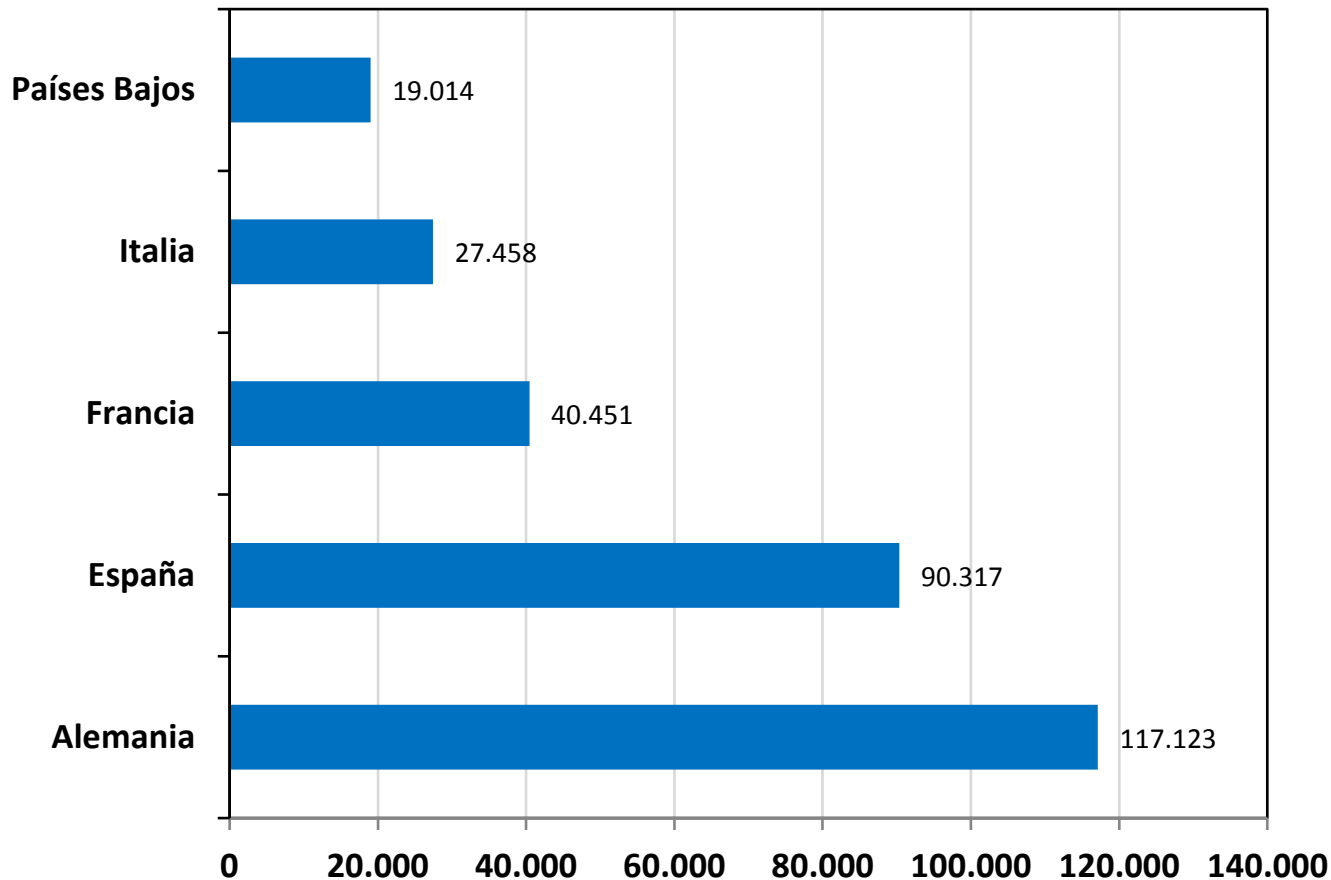
Fuente: BIS y elaboración propia.

- ❑ Hay diferencias importantes en la penetración de *fintech*:
  - ❑ Hay un *fintech* más transversal, que también afecta a los bancos, con el desarrollo de sus canales y servicios digitales.
  - ❑ En la Eurozona, hay diferencias en la intensidad de la adopción pero España avanza de forma notable (gráfico siguiente).
  - ❑ **Hay estrategias mezcladas (colaboración, competencia, colusión) y no se ha llegado aún a un equilibrio de mercado.**

# Potencial de crecimiento importante del *Fintech* en España ¿Igualdad en trato regulatorio?

## Penetración del *fintech* en Europa en 2016

Valor de las transacciones realizadas con medios *fintech* (medios de pago, finanzas empresariales y finanzas personales). Millones de dólares



Fuente: Statista y elaboración propia.

## EVALUACIÓN GENERAL:

- ❑ Se lanzó un proyecto de arquitectura supervisora y reguladora que pretendía ser espectacular y que ahora, tras varios avatares (problemas de transparencia, elevada morosidad, ...) se encuentra debilitado. Las propias autoridades europeas han detectado algunas lagunas y flaquezas y han emprendido una reforma de la Directiva de Resolución y Recuperación.
- ❑ Tampoco ayuda al engranaje de la unión bancaria la concurrencia de un entorno monetario y financiero complejo y ciertamente convulso. Ni resulta sencillo poner en práctica la unión bancaria cuando uno de los ingredientes fundamentales de su red de seguridad, el esquema común de protección de depósitos, aún está pendiente.
- ❑ El propio cambio estructural del sector añade complejidad, con menos operadores bancarios y más competidores del entorno *fintech*.
- ❑ La unión bancaria sigue siendo uno de los proyectos más relevantes y complejos en el entramado del euro, que determina, en gran medida, el futuro de la moneda única. Sin embargo, va a tener que afrontar una realidad adaptativa.