

EL SECTOR BANCARIO ESPAÑOL EN EL CONTEXTO INTERNACIONAL: EL IMPACTO DE LA CRISIS

Estudio de FUNCAS

El sector bancario español en su conjunto debe acelerar la reestructuración, sanear el activo y reducir costes para recuperar su normal funcionamiento

Un estudio de FUNCAS analiza el impacto de la crisis en el sector bancario español y detalla los desafíos pendientes a los que se enfrentan las entidades financieras

SECTOR BANCARIO ESPAÑOL Y CAJAS DE AHORROS

Sanear el activo, **acelerar la reestructuración** bancaria y **reducir costes**. Estas son algunas de las cuestiones pendientes que debe resolver el sector bancario español para recuperar su normal funcionamiento. Así lo recoge el estudio “**El sector bancario español en el contexto internacional: el impacto de la crisis**”, publicado por la Fundación de las Cajas de Ahorro (FUNCAS) y realizado por **Joaquín Maudos** (Catedrático de la **Universidad de Valencia** e investigador del **Ivie**).

El trabajo señala que las **debilidades** que todavía existen en este sector y la magnitud de los **retos** que debe afrontar en el actual contexto de crisis parecen ser el motivo por el que ciertos inversores con capacidad para influir en la evolución del mercado siguen sin confiar en la “salud” del sector a pesar de todas las medidas adoptadas hasta el momento, el proceso de reestructuración llevado a cabo y la elevada cuantía de los recursos destinados a sanear el activo.

Asimismo, el informe destaca cómo el **profundo proceso** de **reestructuración** realizado por las **cajas de ahorros** ha **evitado** que el **impacto** de la **crisis** haya sido **mayor**. De cara al futuro, las **cajas** deben **aprovechar** las **ventajas** que les proporciona su modelo de **banca relacional** gracias a su cercanía al cliente y su fuerte **vinculación territorial**, así como recuperar el valor que les da su hecho diferencial, que es la **función social** que cumplen destinando parte de sus beneficios a la obra social.

RETOS FUTUROS DEL SECTOR BANCARIO ESPAÑOL

Los últimos datos que proporciona el **Banco Central Europeo** referidos a **diciembre** de **2010** sitúan a la **banca española** en los **primeros puestos** del **ranking** de la **UE-17** en **términos de rentabilidad y eficiencia**. Además, de **finales** de **2007** a **finales** de **2010** la **banca española** ha visto **recortada** su **rentabilidad y eficiencia** en **menor medida** que la **media** de la **banca europea**.

Por tanto, la **falta** de **confianza** que los **mercados** manifiestan en ocasiones hacia **nuestro sector bancario** **no descansa** en una **menor rentabilidad y eficiencia**. La **desconfianza** hay que buscarla en su **elevada exposición** al **sector inmobiliario**, a la **debilidad del crecimiento económico**, al **elevado endeudamiento** de nuestra economía, y a su **elevada dependencia** de la **financiación mayorista**.

En opinión del profesor **Maudos**, las **cuestiones pendientes** que es **necesario resolver** para recuperar el **normal funcionamiento** del **sector bancario** son las siguientes:

- **Acelerar** el proceso de **reestructuración** en curso para **materializar** cuanto antes las **ventajas** asociadas a la explotación de las economías de escala de los **procesos** de **fusión**. Entiende **Maudos** que hay **margen** de **maniobra** para **nuevas fusiones**, que permitirían aflorar reservas, si bien estas son insuficientes para hacer frente a todos los saneamientos pendientes. Dado el **aumento** de la **concentración** del mercado, es necesario **valorar** su **impacto** sobre la **rivalidad competitiva** y sobre el **carácter sistémico** de las **entidades resultantes**. También es necesario afrontar los retos de gobierno corporativo en estos **procesos de fusión** para así **racionalizar costes**.
- **Reducir** aún más la **capacidad instalada**: **cerrar** más **oficinas**, **aligerar plantillas**, **consolidar servicios centrales** y, en general, aligerar las **estructuras de las cajas** involucradas en **fusiones**. Al margen de las casi **5.500 oficinas** que se han **cerrado** desde septiembre de 2008, volver a la cifra anterior al boom de la expansión exigiría cerrar 1.400 oficinas adicionalmente. A esta cifra hay que **añadir** las vinculadas al proceso de **reestructuración de las cajas** y a las **nuevas fusiones** que se van a producir, donde en muchas ocasiones se **generan duplicidades** de **red**.
- Las **dificultades** en el **acceso** a la **financiación** a **largo plazo** en los **mercados mayoristas** es uno de los **problemas más importantes** que afecta no solo a las entidades bancarias españolas, sino a las de otros muchos países. Si bien las recientes **medidas** del **Banco Central Europeo** suponen un importante **balón de**

oxígeno, el verdadero origen del problema que debe ser resuelto es la **crisis de la deuda soberana**. Además, el informe alerta de que una **excesiva dependencia** de la financiación del eurosistema puede actuar como un **estigma**.

- La citada **crisis de la deuda soberana** que **exige más capital** para cumplir con las **exigencias de la EBA** supone un elemento de presión adicional en el actual contexto de crisis. **Exigir**, aunque sea con carácter temporal, un nivel de **Core Tier 1** tan **elevado** (9%) y en tan poco espacio de tiempo (junio 2012) parece **poco razonable** en el actual **contexto** de los nuevos acuerdos de **Basilea III** que, para **evitar estrangular el crédito**, fija un **calendario progresivo de convergencia** hacia los mayores niveles de capital a alcanzar en su plenitud en **2019**. En opinión de **Maudos**, la **estrategia elegida de recapitalización** exigiendo con carácter general un nivel de solvencia muy elevado **no es la más adecuada**, ya que **no elimina la incertidumbre** que existe sobre los **saneamientos pendientes**.
- **Es preciso sanear en mayor medida el activo**, ya que el **mercado desconfía** de que el **volumen de provisiones realizadas** sea **suficiente** para hacer frente a un **mayor volumen de pérdidas**. **Reconocer más pérdidas** incentivaría la **reducción del precio de los inmuebles** necesaria para **eliminar el exceso de oferta** existente, permitiría **liquidar activos improductivos**, **reduciría los costes** de financiación para la banca (al limpiar el balance) y **reactivaría el crédito**. Pero ese saneamiento tiene el gran inconveniente de que requiere la obtención de los recursos necesarios para financiarlo. Por ello, **es necesario detallar cuanto antes la hoja de ruta y las vías de financiación**.
- Seguir **aumentando la transparencia informativa**. Es preciso **demostrar** que los **problemas están acotados** y que **afectan a un reducido número de entidades** para **evitar** que se **confunda el todo por la parte**. Sería conveniente que cada vez exista **más información pública y menos información reservada**.
- **Mejorar la gobernanza de las entidades financieras**. Es necesario que se produzca una **renovación de la gestión** en aquellas entidades en las que la crisis ha impactado con mayor virulencia y han recibido **ayudas públicas**. Además, conviene seguir **avanzando**, apunta de nuevo **Maudos**, en el proceso ya iniciado de **despolitización de las cajas de ahorros**.
- **Mejorar la supervisión de las entidades financieras**, en el sentido de que sea más **intensa y anticipativa**. Se debe **aumentar**, en definitiva, la **calidad de la supervisión**.

CONTENIDO DEL INFORME

El estudio *El sector bancario español en el contexto internacional: el impacto de la crisis*, publicado por **FUNCAS** y realizado por **Joaquín Maudos** (Catedrático de la Universidad de Valencia e investigador del Ivie) valora el **impacto** de la **crisis** en el **sector bancario español**, analizando la **evolución reciente** de las **entidades de crédito españolas** en **comparación con otros países europeos** en aspectos tan importantes como la **rentabilidad**, la **eficiencia**, la **solvencia**, el **endeudamiento**, la **especialización**, la **morosidad** y la **expansión del ritmo de actividad**, entre otros. También se analizan las distintas **medidas adoptadas para hacer frente a la crisis**, así como los **retos** a los que se **enfrenta la banca española** en la actualidad, todo ello apoyado en un exhaustivo detalle de datos.

EL IMPACTO DE LA CRISIS EN EL SECTOR BANCARIO ESPAÑOL

