

Unión Bancaria

Reflexiones desde la experiencia del sector bancario español

Víctor Gonzalo

Lisboa, 21 de enero de 2013

Seminário Internacional União Bancária, um passo favorável aos interesses dos consumidores?

¿Por qué una Unión Monetaria?

- Informe Delors (1989)
- Las ganancias que proporciona una moneda única (integración económica, comercial y financiera) superan los riesgos (renuncia a la política monetaria y de tipo de cambio que se necesitaría ante shocks asimétricos) y a su potencial de inestabilidad

Áreas Monetarias Óptimas

- Con movilidad de recursos productivos
- Economías muy abiertas
- Producción diversificada
- Estabilidad nominal: inflación, tipo de cambio, déficit y endeudamiento
- Shocks simétricos sobre la actividad económica de los componentes de la Unión
- Disciplina fiscal y función compensadora de la Hacienda federal

¿Es necesaria la Unión Bancaria en una Unión Monetaria?

- No se le dio importancia: lo privado no contaba en las AMO
- La crisis de 2007 supone una grave fragmentación de los mercados financieros que nadie había previsto
- *Financial Trilemma*: no es posible integración financiera, estabilidad con políticas financieras locales

¿Por qué una Unión Bancaria?

Interconexión entre entidades

- Potencial de contagio
- Potencial de fragmentación

Financiación del déficit corriente a través de los balances bancarios

- Endeudamiento privado en la burbuja
- Elevados déficit corrientes (hasta 10% del PIB): pérdida de competitividad y endeudamiento
- El sector bancario asume en su balance la financiación del desequilibrio
- Amplificación de los problemas por el apalancamiento bancario

Financial Trilemma

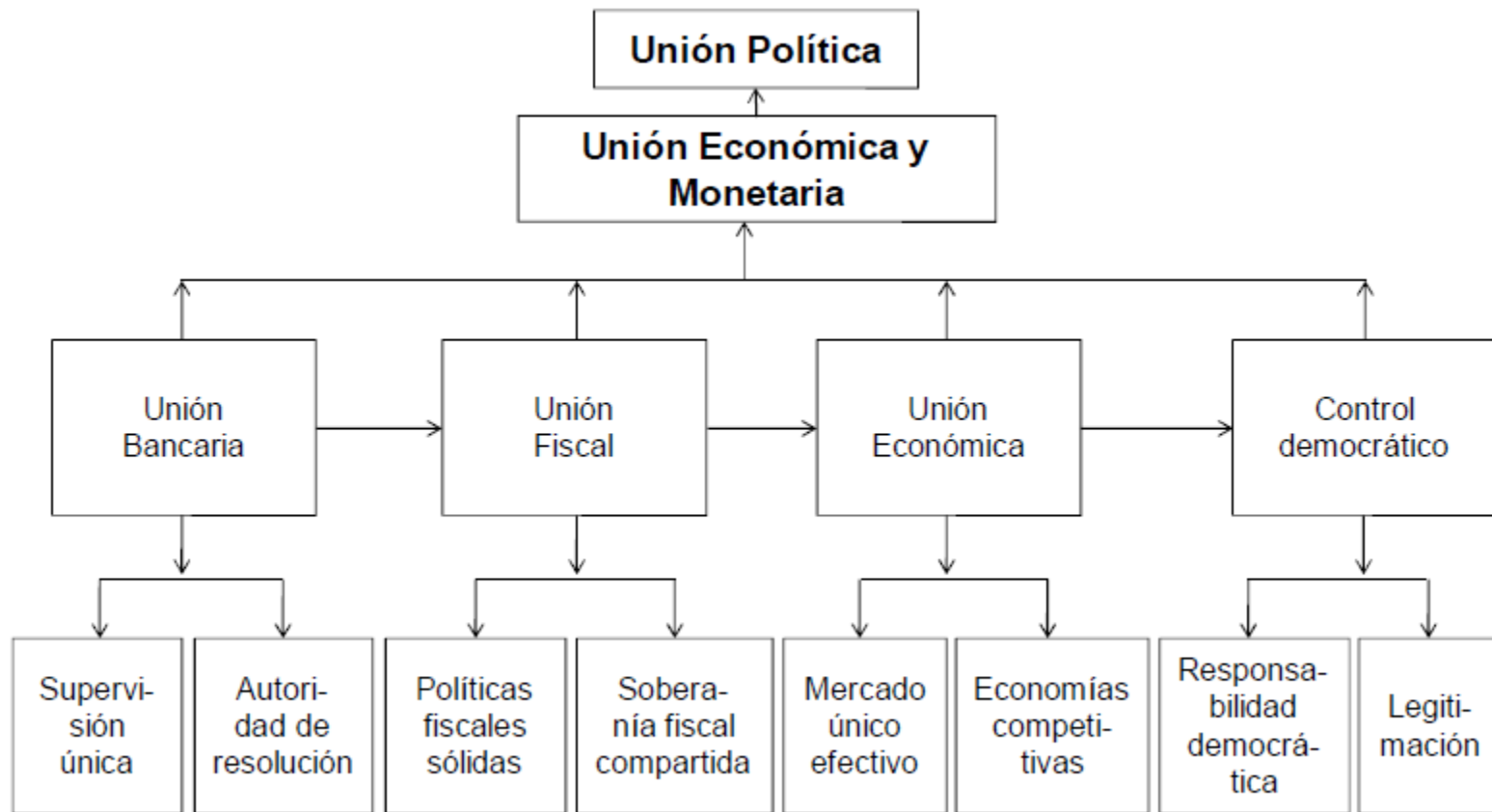
- Elevada integración financiera
- Supervisión y política financiera local
- Estabilidad financiera

Sesgo de la supervisión local

- Defensa de los campeones nacionales
- Reconocimiento tardío de los errores de supervisión
- Interferencia política

Con un sistema bancario fragmentado no funciona la política monetaria

- Desactivación de los canales de transmisión de la política monetaria



“Tesoro común”



Disponibilidad de fondos provoca una burbuja financiera que estalla con la crisis global

- La política monetaria es excesivamente expansiva
- Alta disponibilidad de crédito a tipos bajos: financia un elevadísimo déficit corriente
- Inflación inmobiliaria
- Estrategias de crecimiento: búsqueda de la rentabilidad a costa de elevada exposición inmobiliaria
- Problemas concentrados en cajas de ahorros con un elevado componente político

Lentitud de las medidas de saneamiento, resolución y reestructuración

- Pese a que se conocen las entidades más problemáticas (desde 2006), no se actúa pensando que los niveles de capitalización son elevados, hay provisiones anticíclicas y elevada rentabilidad.
- Lentitud de las iniciativas del Gobierno: cambio de gobernanza, recapitalización, saneamiento y reestructuración de entidades
- Escasa iniciativa del Banco de España: se deja a las entidades (procesos de integración y reestructuración sin saneamiento o recapitalización)
- Ausencia de un mecanismo eficaz de resolución de entidades

Crisis de deuda soberana

- Desde el rescate de Grecia
- Profundización de los problemas bancarios
- Pérdida de independencia para solucionar los problemas bancarios españoles

Hay que evitar la interferencia política

El tamaño no importa

- Entidades no sistémicas pueden provocar problemas mayores (cajas de ahorro - sparkassen)

Una elevada solvencia no es suficiente si la crisis es especialmente intensa

- Necesidad de homogeneizar el tratamiento contable
- Las provisiones anticíclicas no fueron suficientes
- Una elevada rentabilidad de partida tampoco es suficiente

La estabilidad financiera depende también del potencial de rentabilidad

- Una excesiva competencia compromete la rentabilidad y supone, generalmente, comportamientos más arriesgados de lo deseable
- Herd behavior

La protección del consumidor no puede condicionarse a la estabilidad financiera

- Comercialización de híbridos de capital

Los encargados de la supervisión de las entidades deben cambiar periódicamente

- Como se recomienda hacer con las auditoras

Debe haber un mecanismo de resolución-liquidación de entidades