

# ¿Por qué el Sistema Financiero Español es el más eficiente de Europa?

*Miguel Martín Fernández*

*Presidente*

*Asociación Española de Banca. AEB*



# Funciones esenciales de los Sistemas Financieros

**F. 1 - Intermediación financiera**

**F. 2 - Valoración y gestión del riesgo**

**F. 3 - Transmisión de la política monetaria**

**F. 4 - Provisión de medios de pago**

**F. 5 - Estabilidad financiera**

# Valoración del Sistema Financiero Español

*“El sector financiero es vibrante, fuerte y resistente, altamente competitivo y bien supervisado y regulado.”*

## Puntos fuertes:

- Alto nivel de intermediación (F.1)
- Eficiente movilización y asignación del ahorro (F.1 y F.2)
- Márgenes de intermediación bajos (F.1, F.2 y F.3)
- Entidades bien capitalizadas y gestionadas (F.5)
- El sistema de pagos cumple todos los *Core Principles* (F.4)

Financial System Stability Assessment  
International Monetary Fund. Junio 2006

# Valoración del Sistema Financiero Español

*“La solidez y dinamismo del sistema financiero español y su fuerte supervisión y regulación continúan siendo uno de los puntos fuertes de la economía.”*

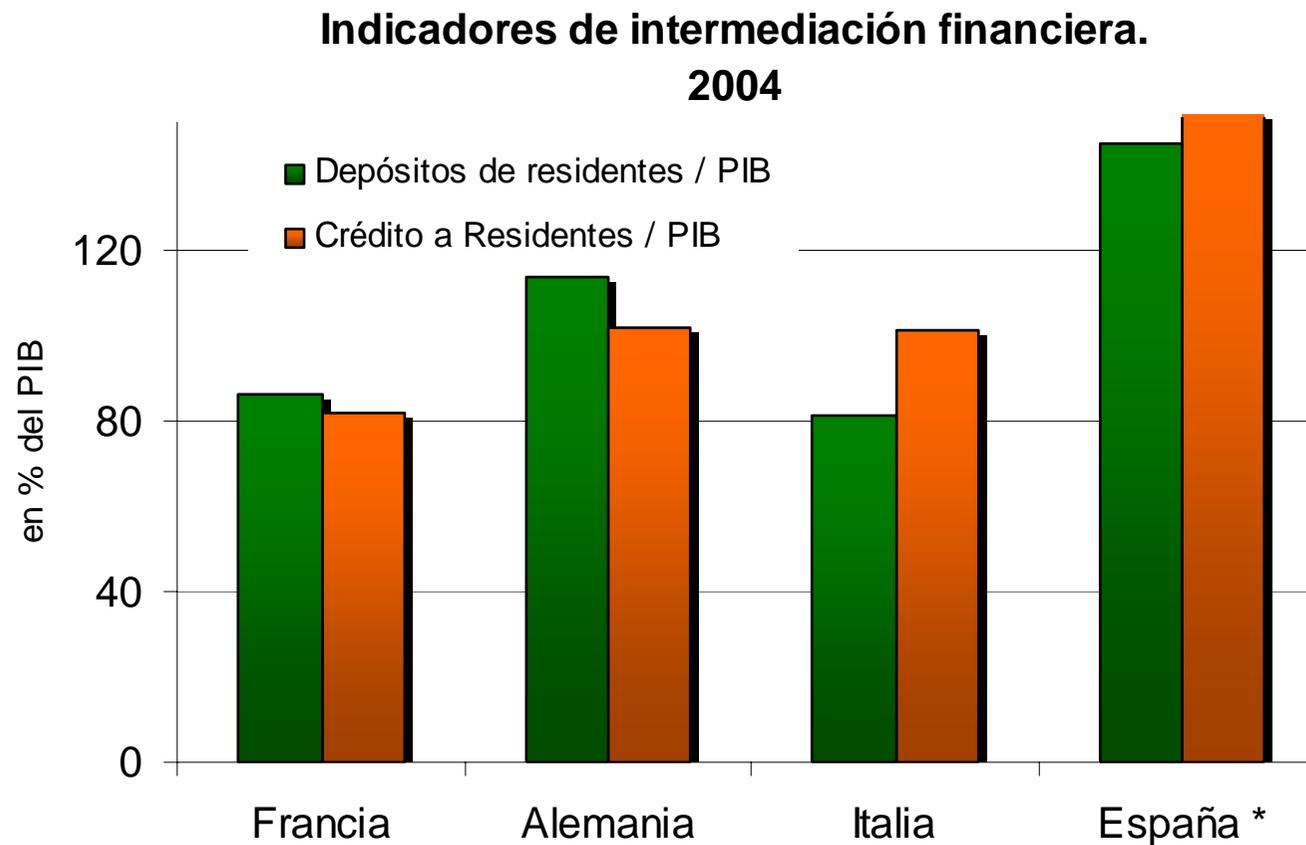
Article IV Consultation  
International Monetary Fund. **Abril 2007**

## En resumen:

**El Sistema Financiero Español cumple sus funciones con eficacia y eficiencia.**

# Función de intermediación

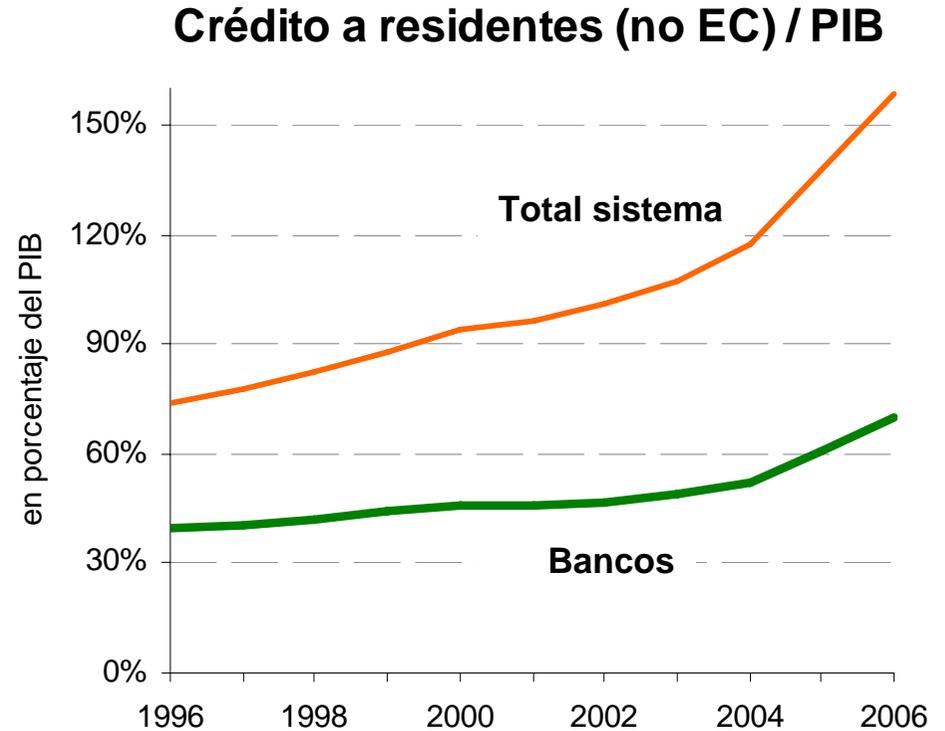
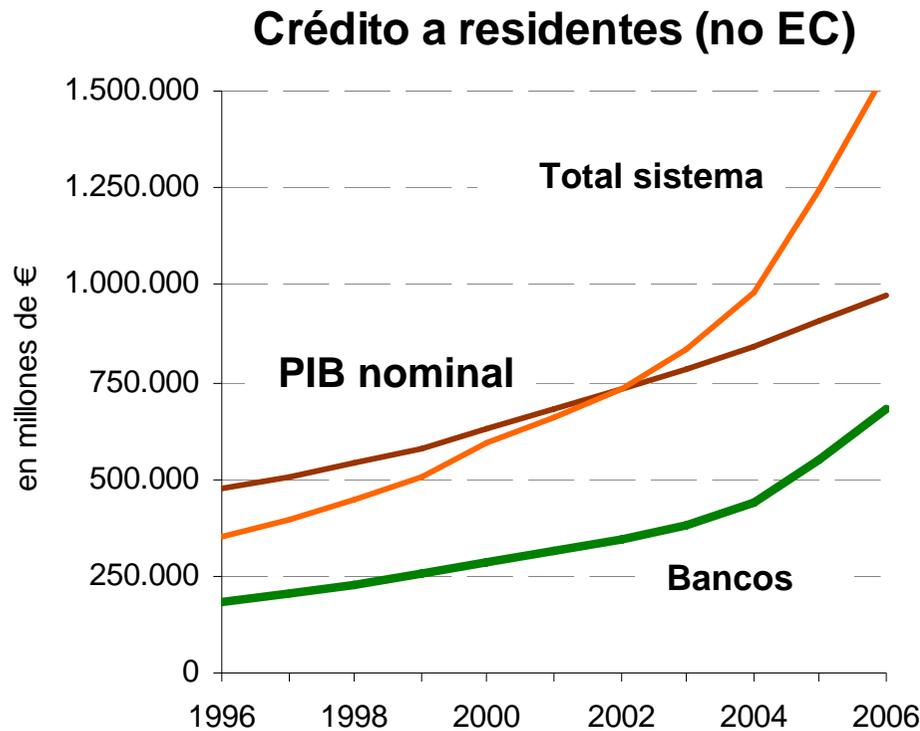
Las entidades de crédito han dotado a la economía española con un elevado grado de bancarización.



\* Total sistema

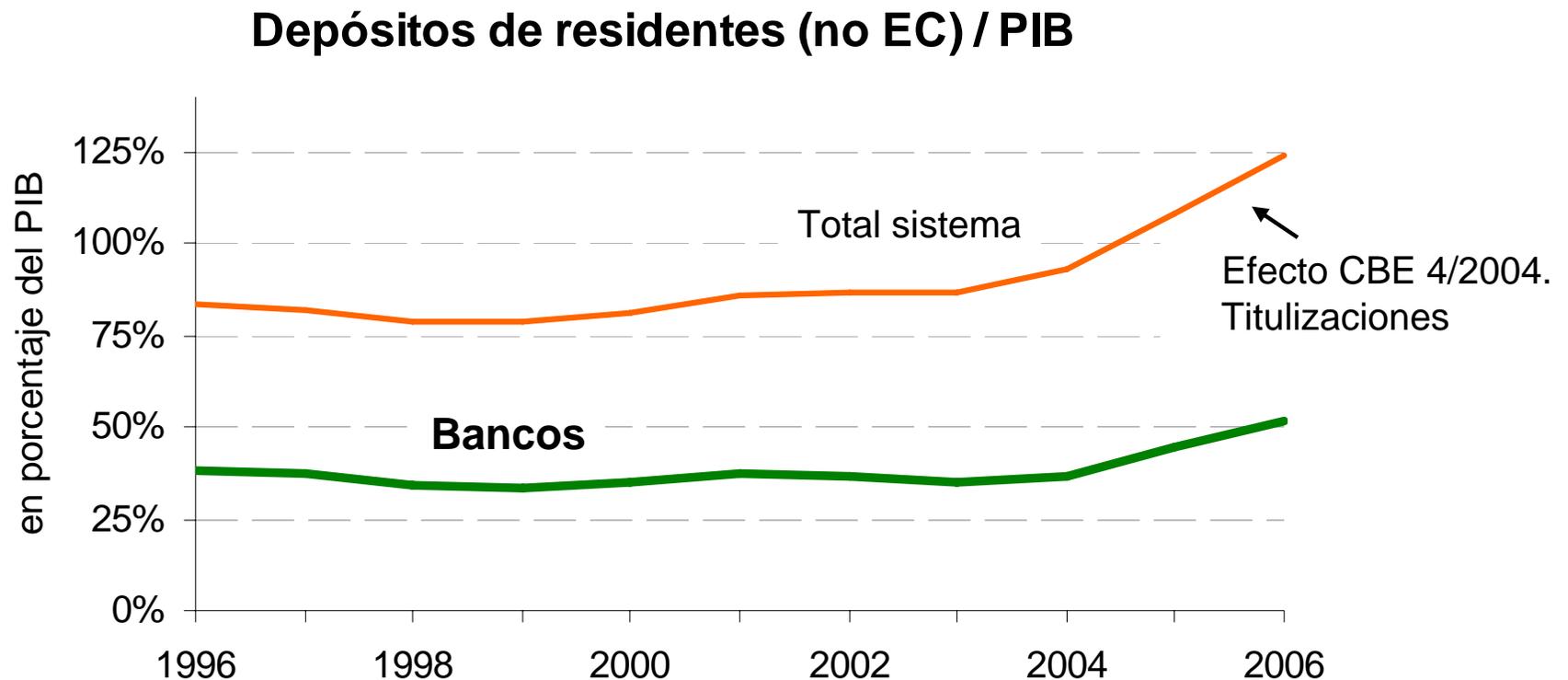
# Función de intermediación

En un periodo de fuerte crecimiento del PIB, los bancos españoles han suministrado a la economía la financiación que demandaba, dando lugar a un notable incremento de la relación Crédito / PIB.



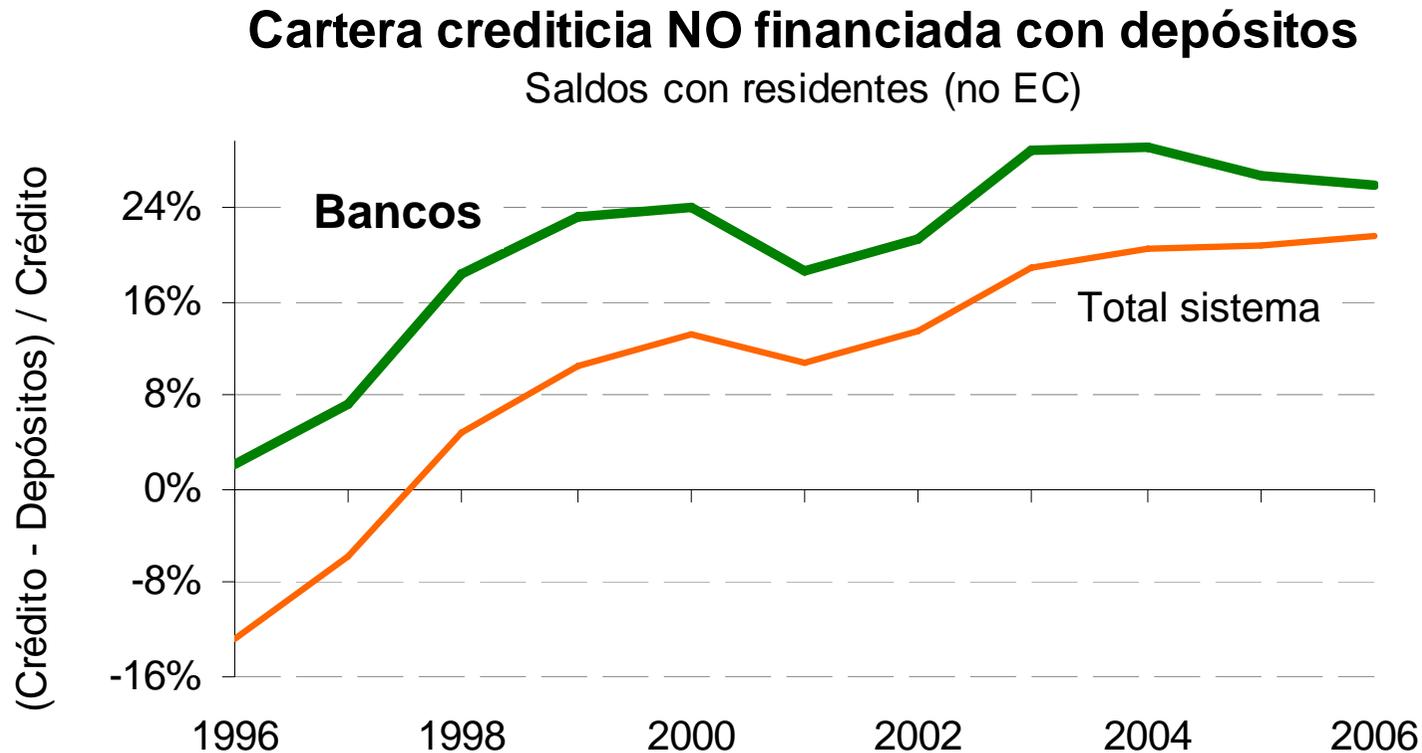
# Función de intermediación

Para ello, ha apelado al ahorro doméstico, captando recursos, vía depósitos de la clientela, ...



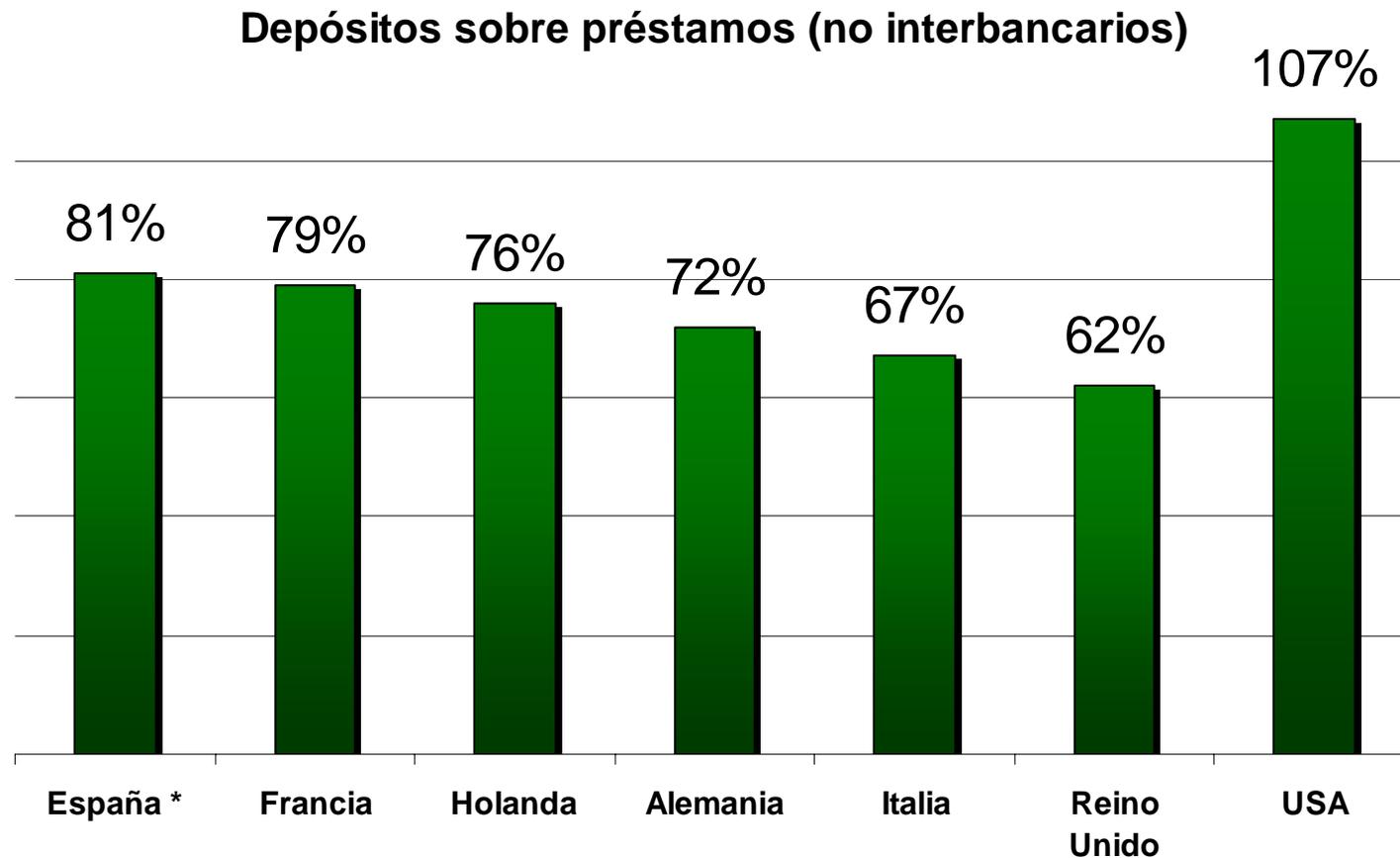
# Función de intermediación

... aunque esta forma de financiación ha resultado insuficiente, en términos relativos, para afrontar la fuerte demanda crediticia.



# Función de intermediación

No obstante, el sistema bancario español presenta un nivel de financiación vía depósitos más elevado que el de los países de nuestro entorno.

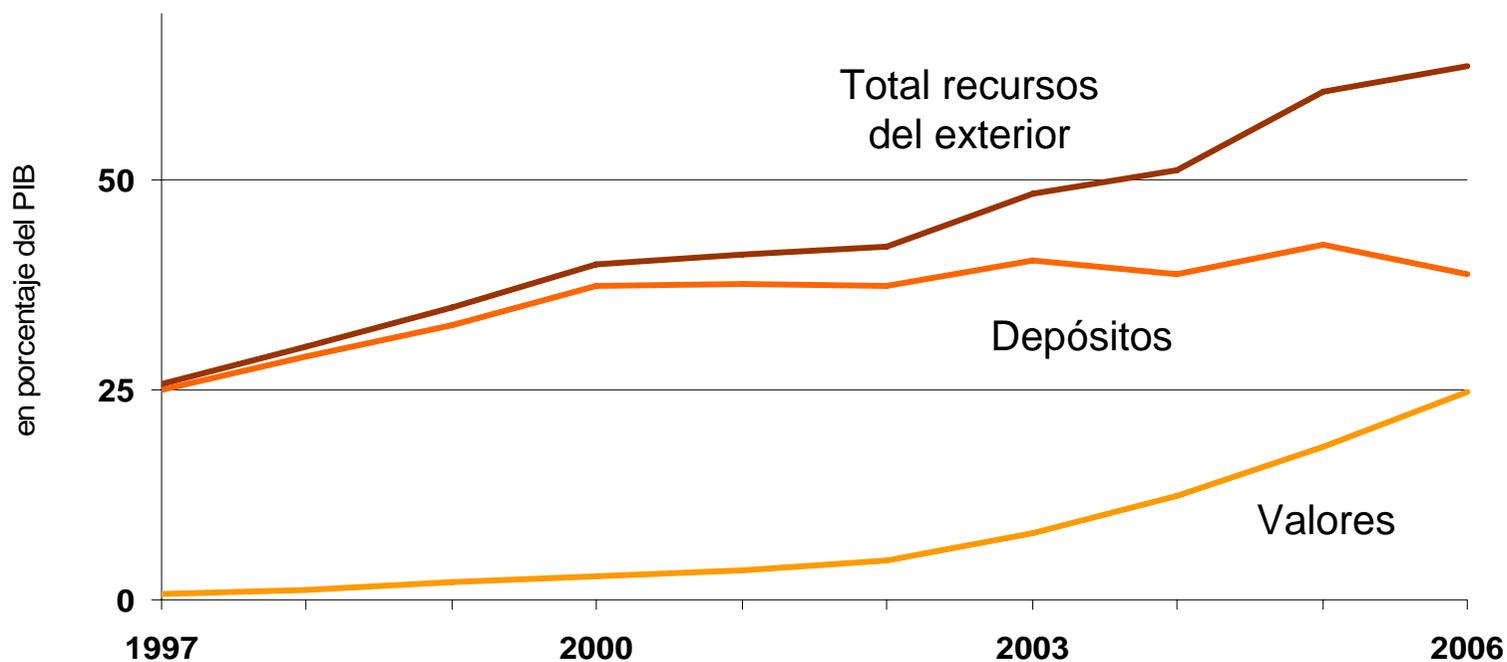


\* Total sistema

## Función de intermediación. Financiación exterior

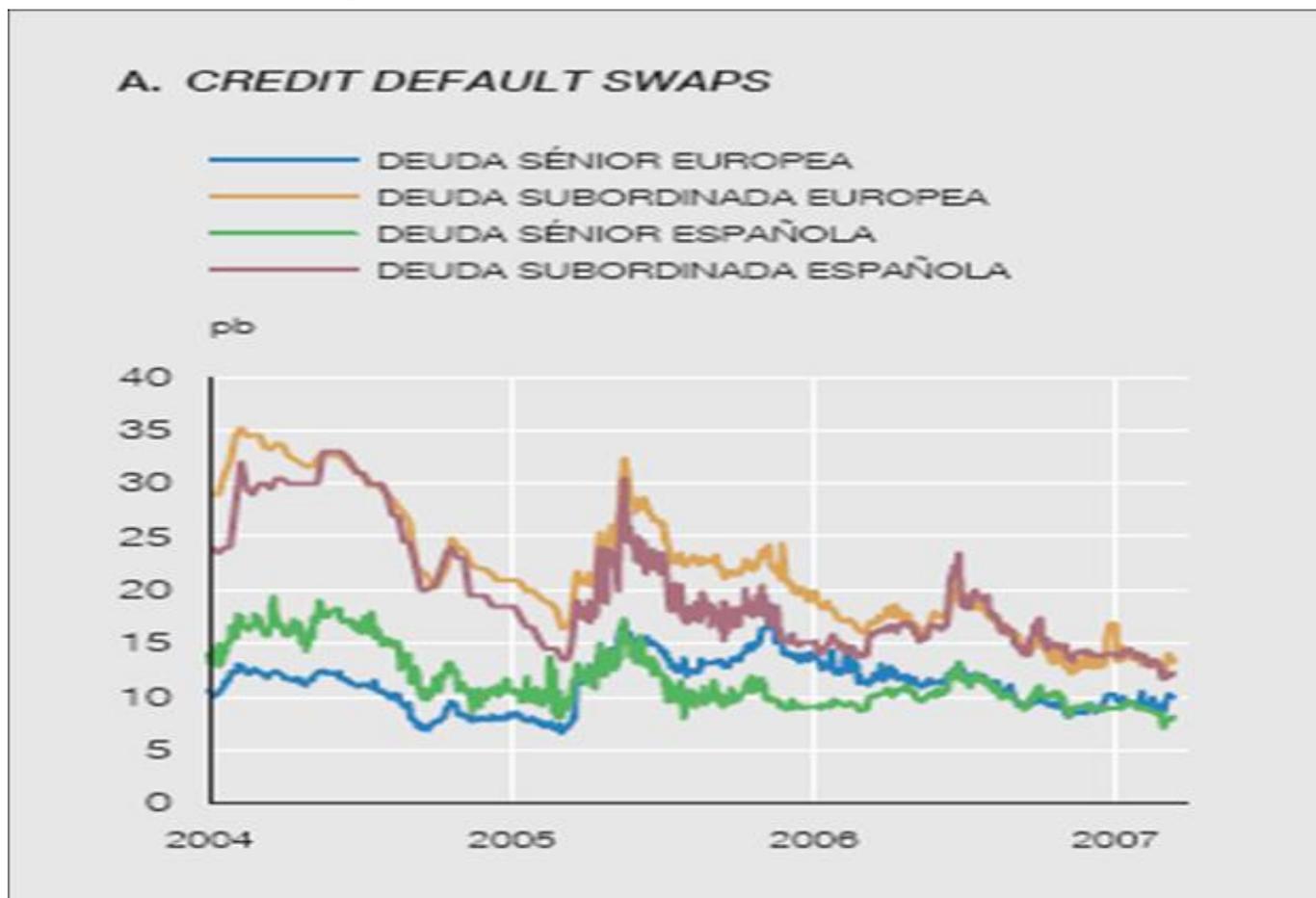
Dada la insuficiencia de los depósitos y del ahorro interno, las entidades han tenido que recurrir, con éxito, al mercado exterior, tanto mediante la captación de depósitos interbancarios como con la emisión de valores.

**Captación de recursos del exterior por parte de las IFM.**  
(en porcentaje del PIB)



## Función de intermediación

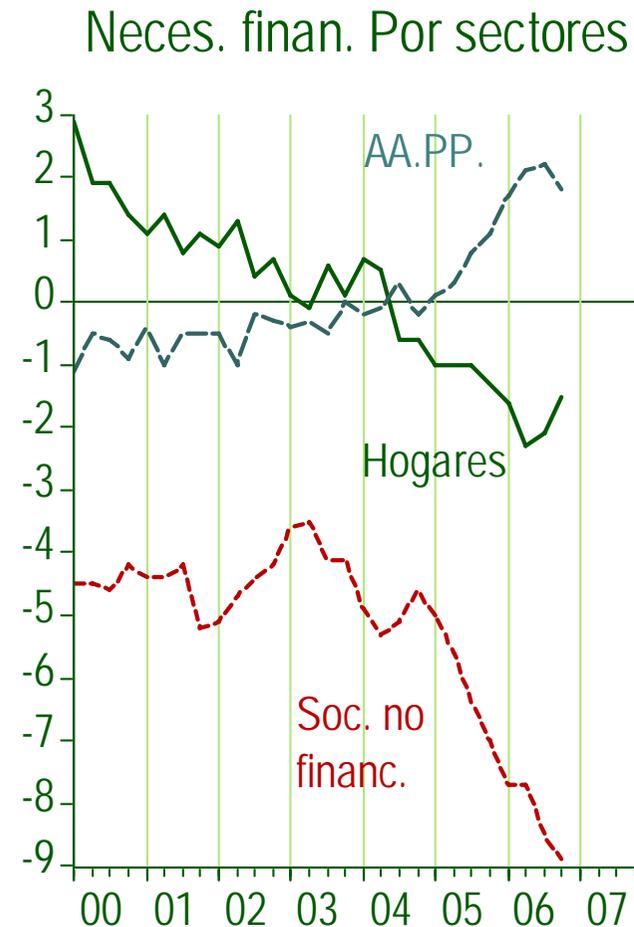
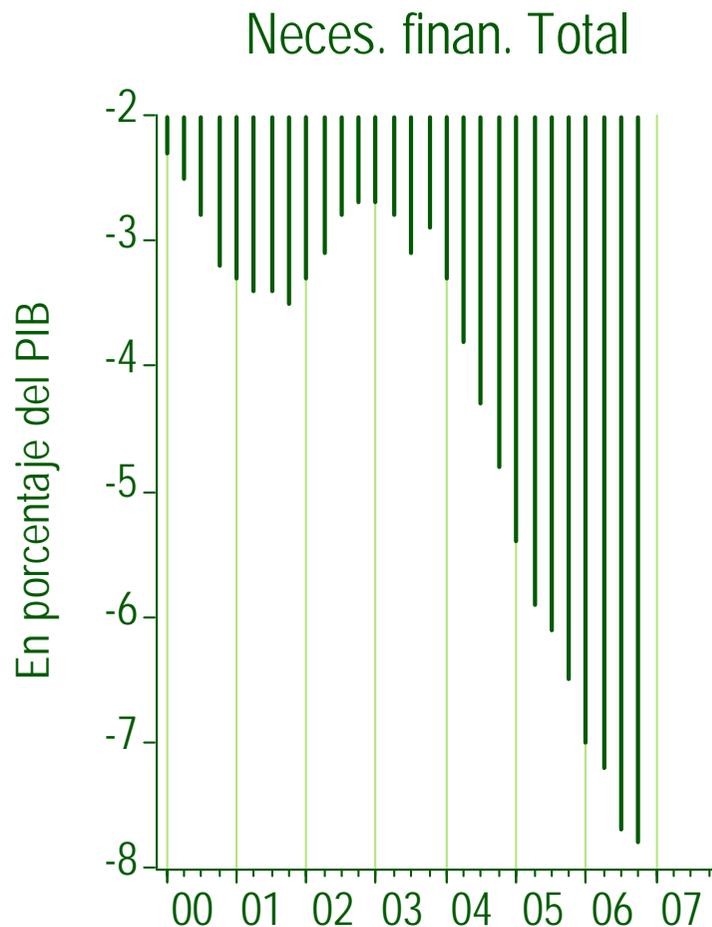
Todo ello ha sido posible gracias, entre otras cosas, a la muy buena percepción del mercado de la prima de riesgo de los bancos españoles.



# Función de intermediación. Financiación exterior

## Déficit exterior creciente.

Las entidades de crédito están captando el ahorro exterior preciso para cubrir la creciente Necesidad de Financiación de la economía española.

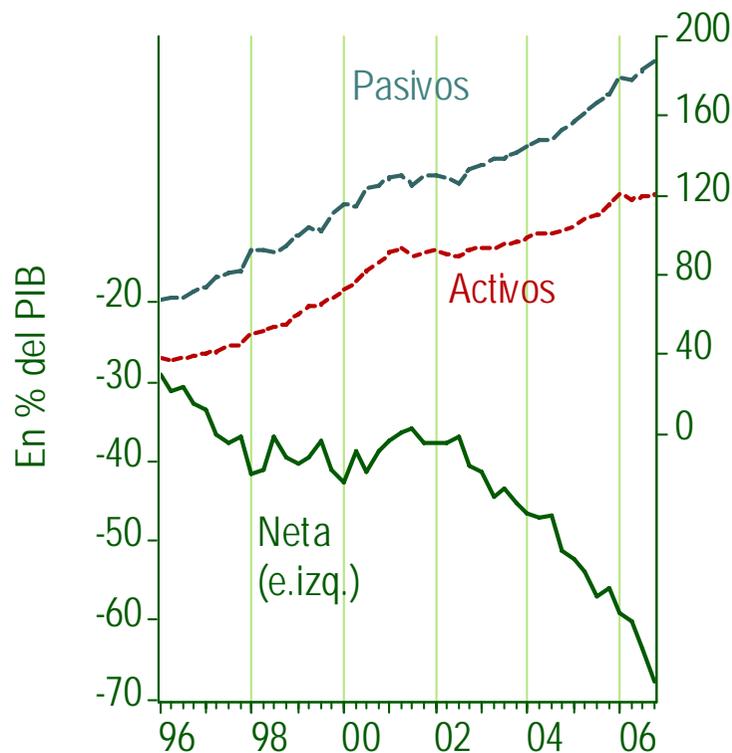


# Función de intermediación. Financiación exterior

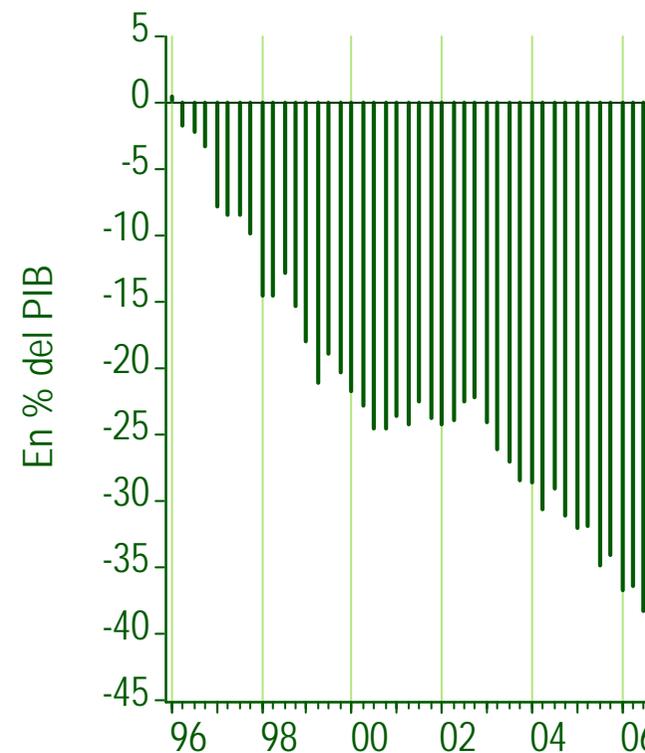
## Posición de inversión internacional neta (PIIN).

La acumulación de los déficits anuales ha llevado a una PIIN negativa muy voluminosa y creciente, que se traslada a las entidades de crédito.

Posición invers. internac.  
neta (PIIN)

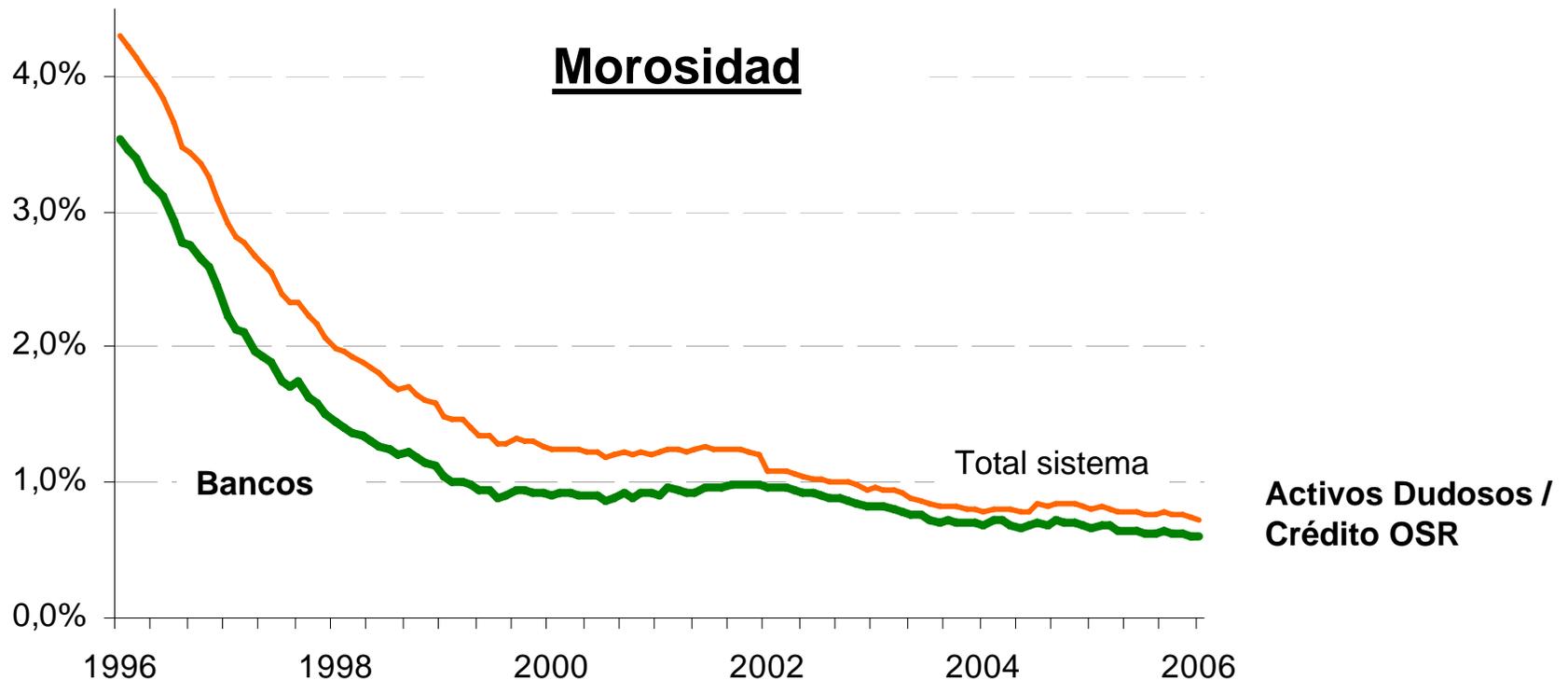


PIIN entidades de  
crédito frente resto mundo



# Valoración y gestión integral de los riesgos

La adecuada valoración y gestión de los riesgos tienen su expresión más inmediata en el índice de morosidad, que se sitúa en mínimos históricos.

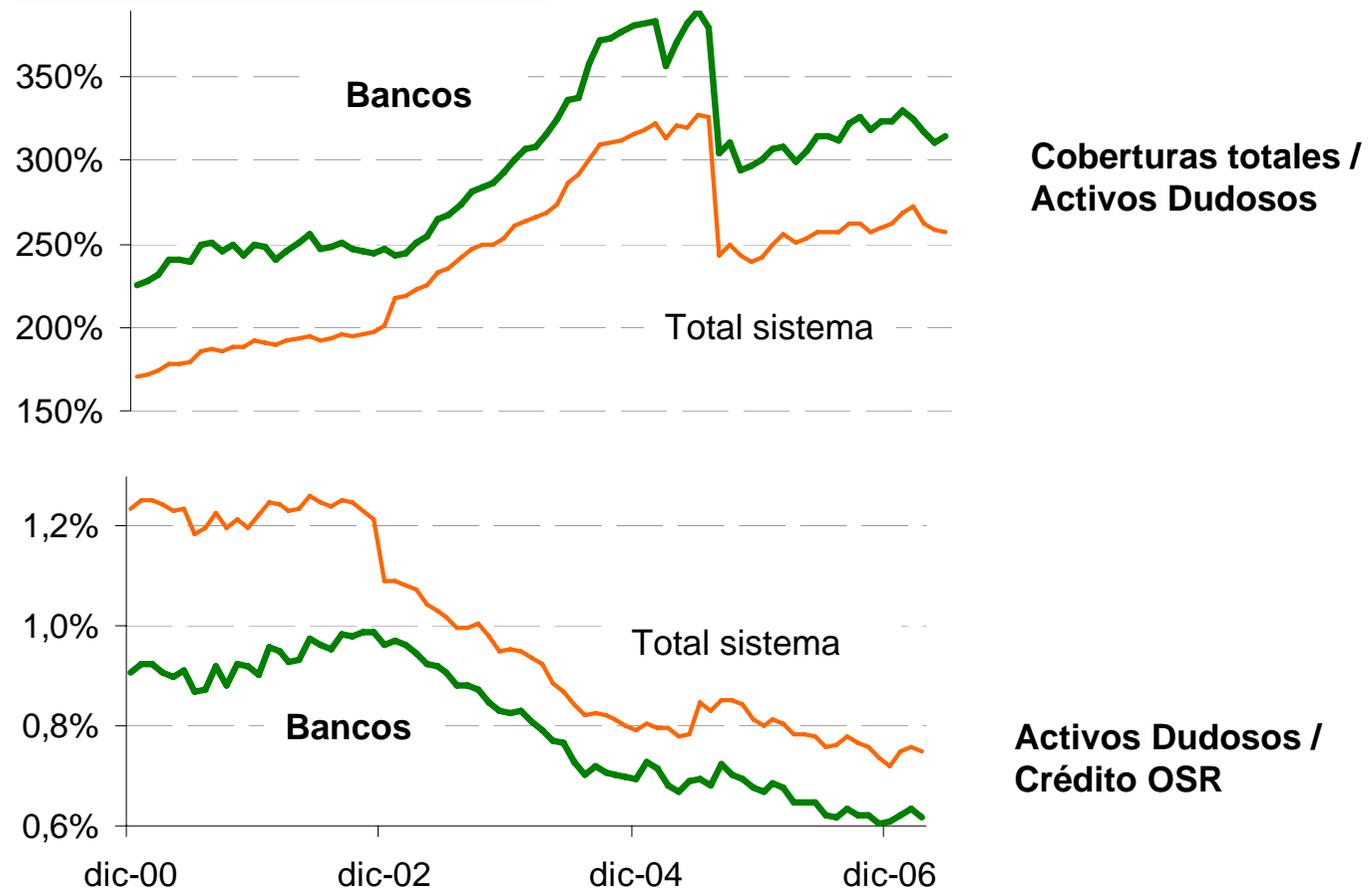


OSR.-  
Otros sectores residentes

# Valoración y gestión integral de los riesgos

El índice de morosidad viene a demostrar que el fuerte crecimiento crediticio ha sido sano, ayudado por una notable diversificación y prudentemente provisionado.

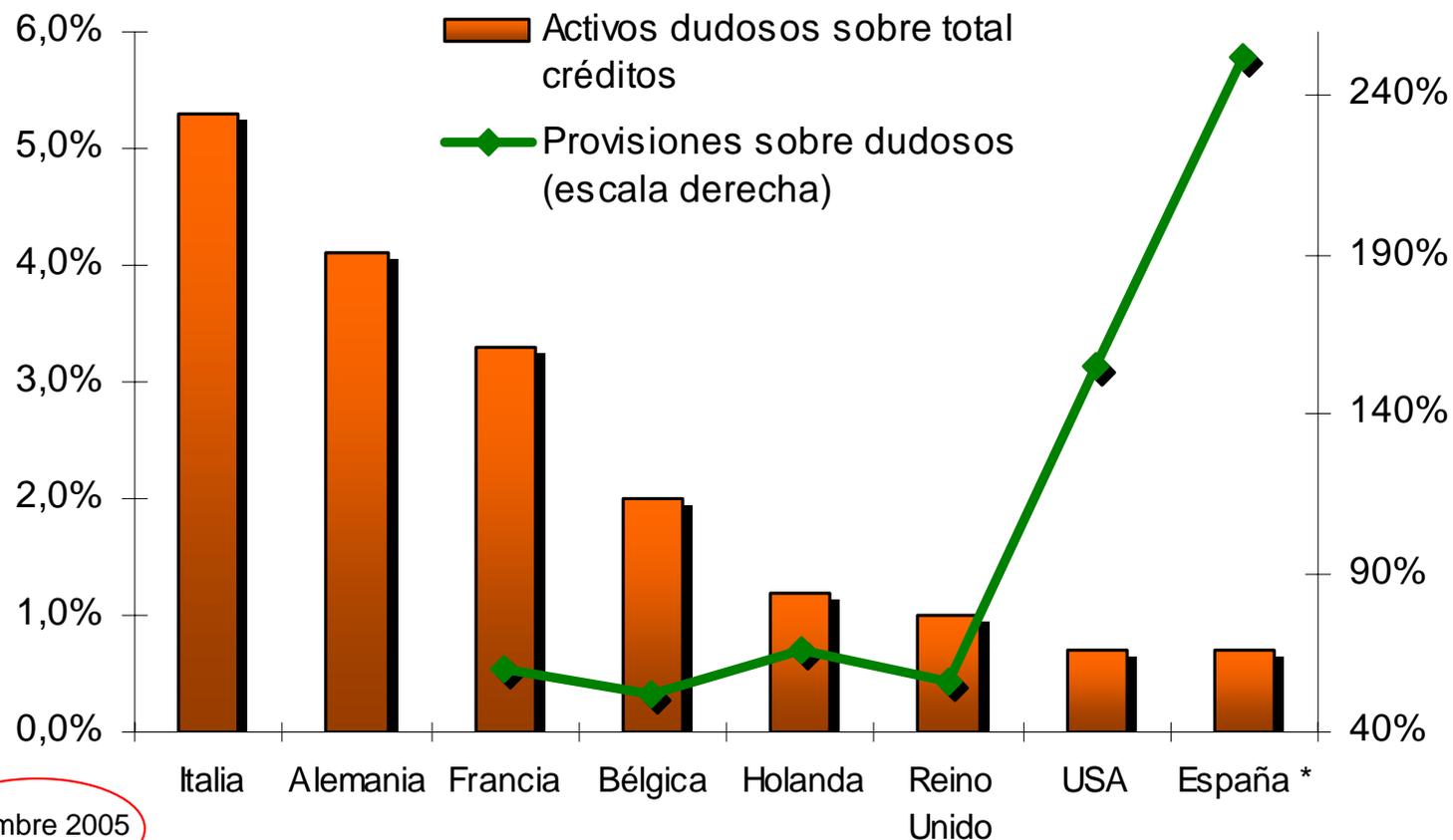
## Morosidad y coberturas



OSR.-  
Otros sectores residentes

# Valoración y gestión integral de los riesgos

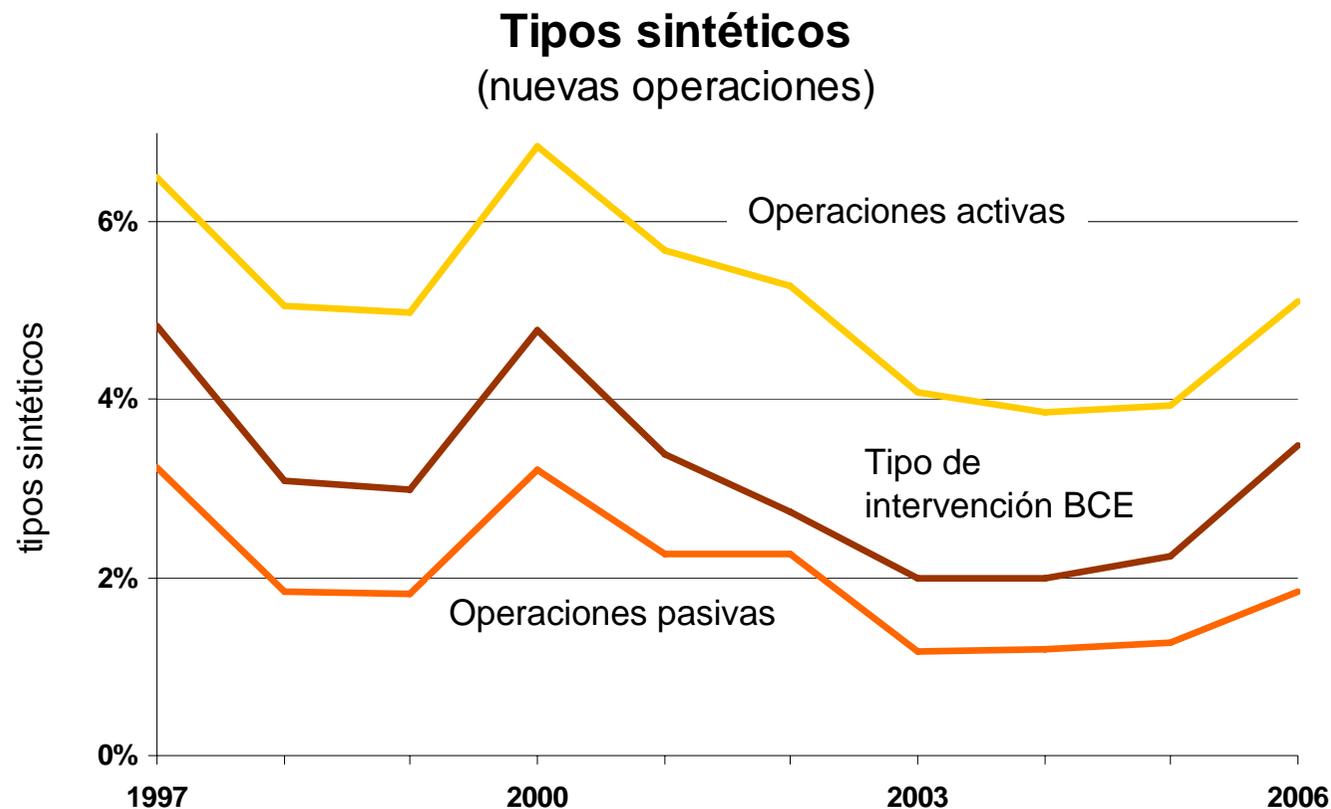
Esto sitúa a los bancos españoles en una envidiable situación en comparación con los de otros países.



Datos referidos a diciembre 2005  
\* Total sistema

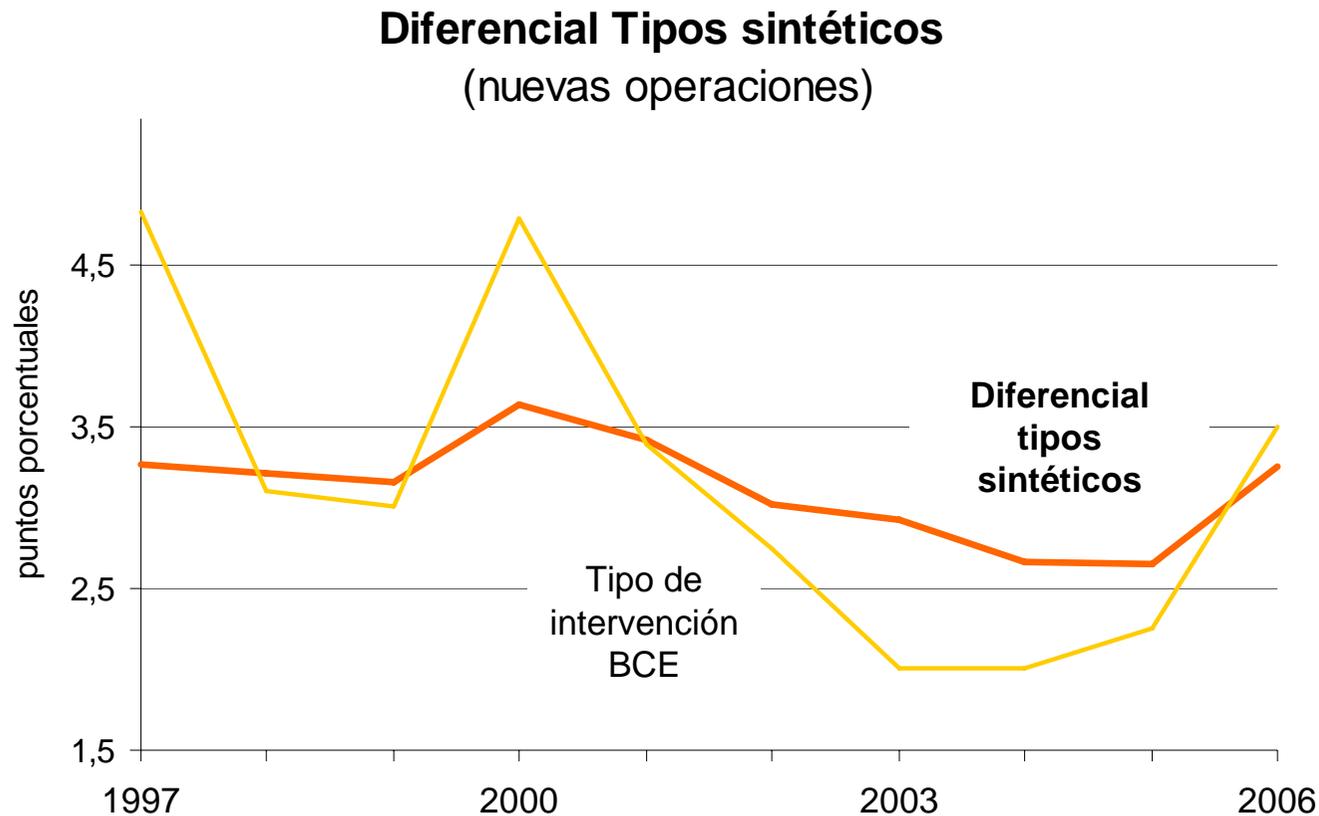
# Transmisión de la política monetaria

La banca española ha sabido transmitir con rapidez los impulsos de la política monetaria.



# Intermediación y transmisión de la política monetaria

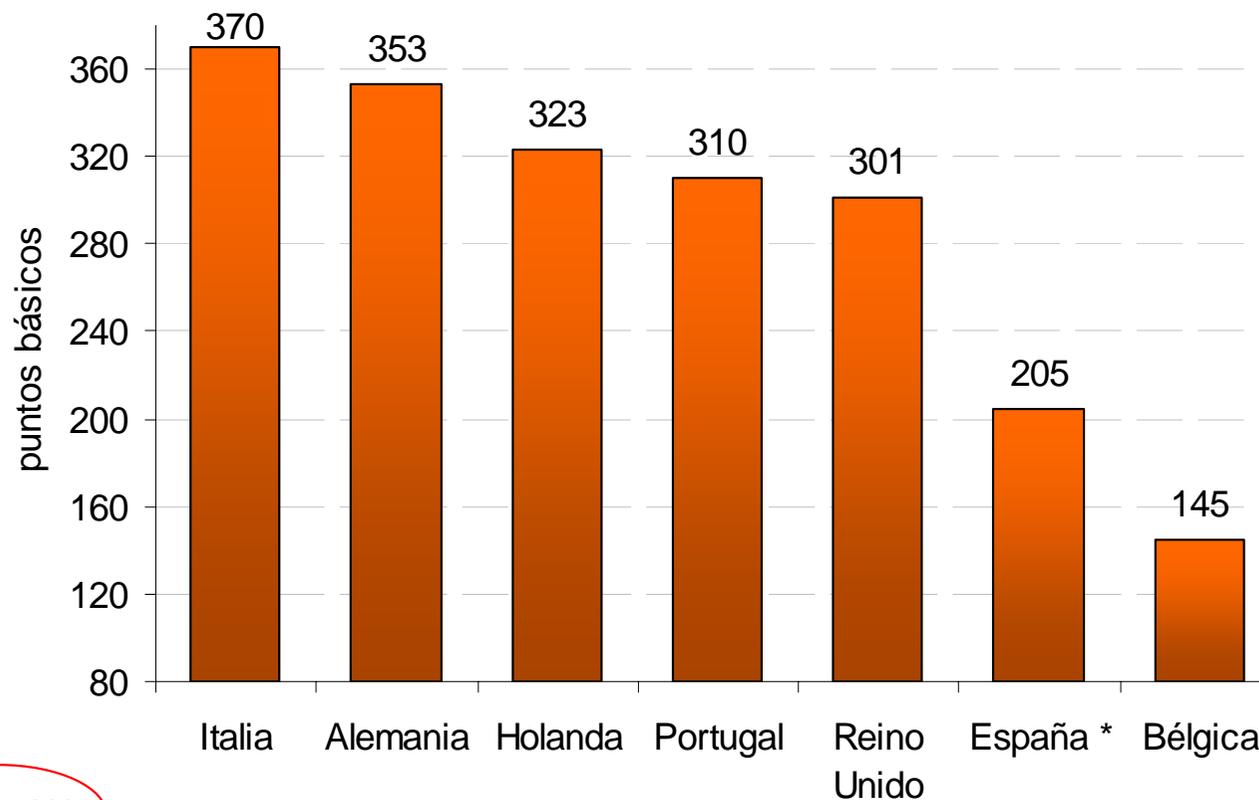
Lo ha hecho eficientemente, como muestra el descenso tendencial del diferencial de tipos activos y pasivos, ...



# Intermediación y transmisión de la política monetaria

... se aprecia con claridad al compararlo con la realidad de otros estados miembros de la Unión Europea, ...

## DIFERENCIAL DE TIPOS DE REFERENCIA PARA PRÉSTAMOS Y DEPÓSITOS



Datos referidos a diciembre 2005

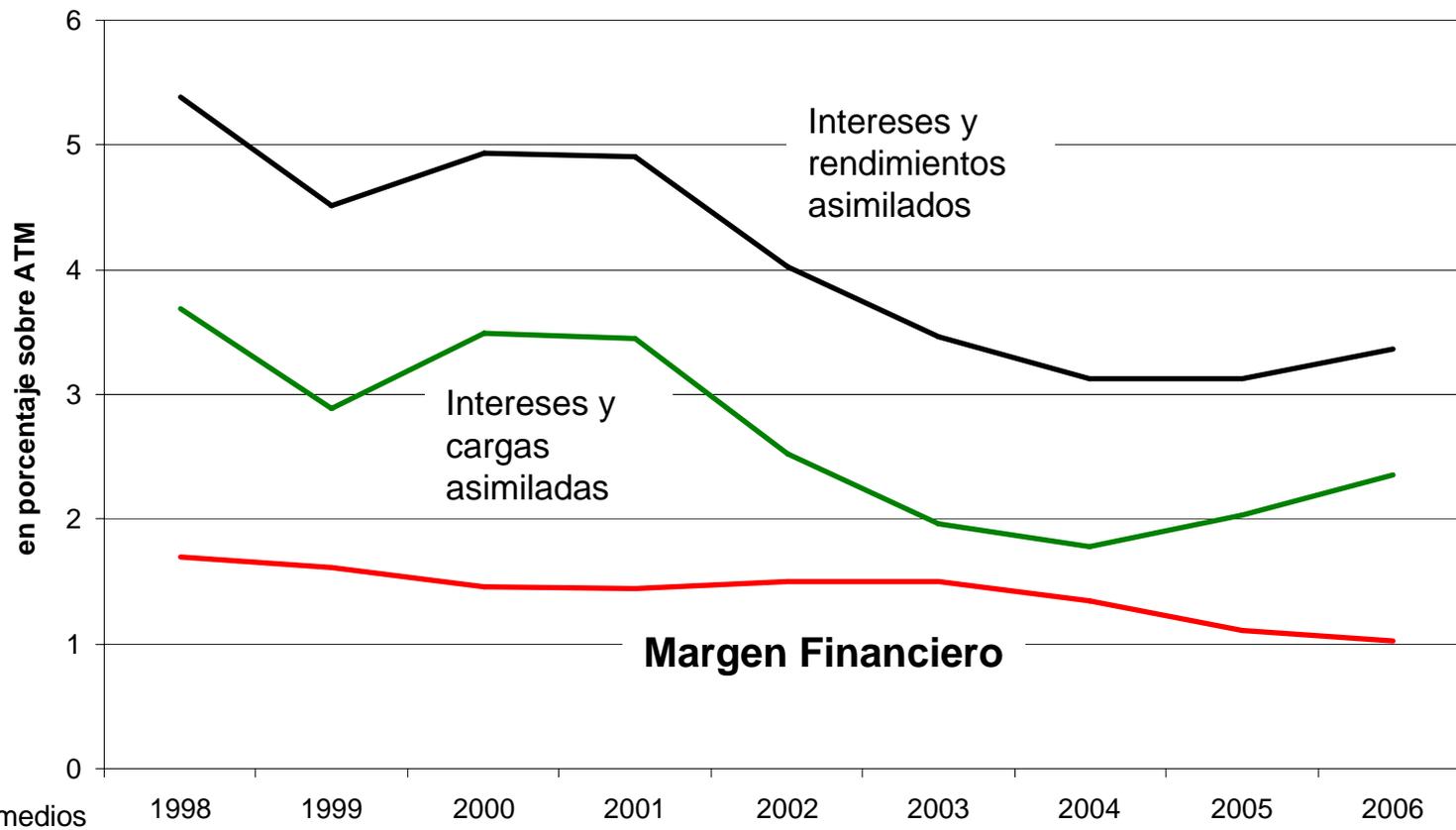
\* Total sistema



# Intermediación y transmisión de la política monetaria

... y se refleja en el paulatino estrechamiento del margen financiero.

## EVOLUCIÓN DEL MARGEN FINANCIERO BANCOS ESPAÑOLES



# Provisión y gestión de medios de pago

Los bancos españoles han contribuido al desarrollo de eficientes sistemas de pagos:

En 1990 comienza a funcionar el SNCE, en paralelo a las Cámaras de compensación bancaria

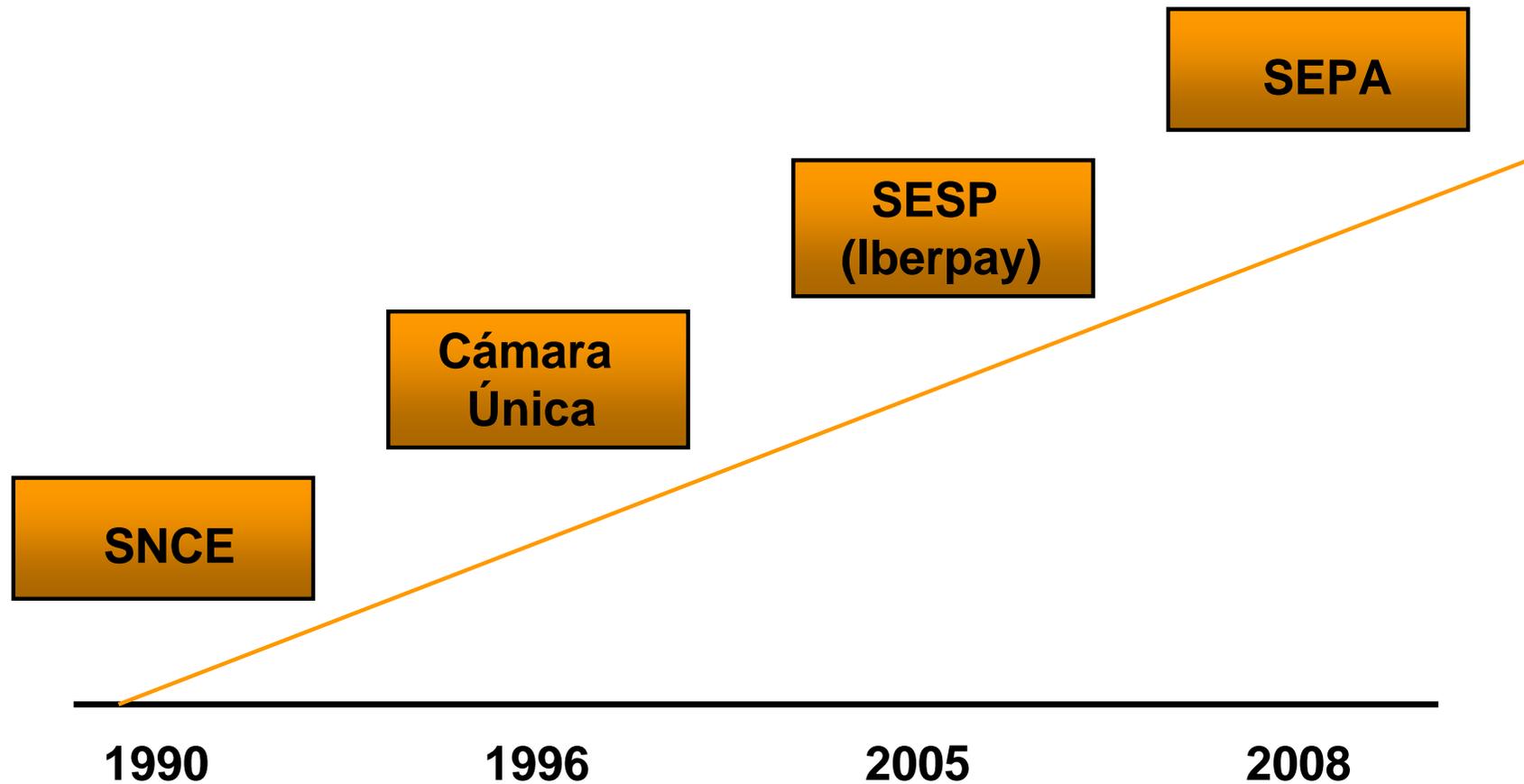
En 1996 se suprimen las Cámaras provinciales, manteniendo la de Madrid como cámara única para todo el país.

En 2005 la gestión del SNCE pasa a la Sociedad Española de Sistemas de Pagos (Iberpay) cuyos miembros son las entidades de crédito

A partir de 2008 la Single Euro Payments Area (SEPA) estandarizará la operativa y compensación en toda Europa.

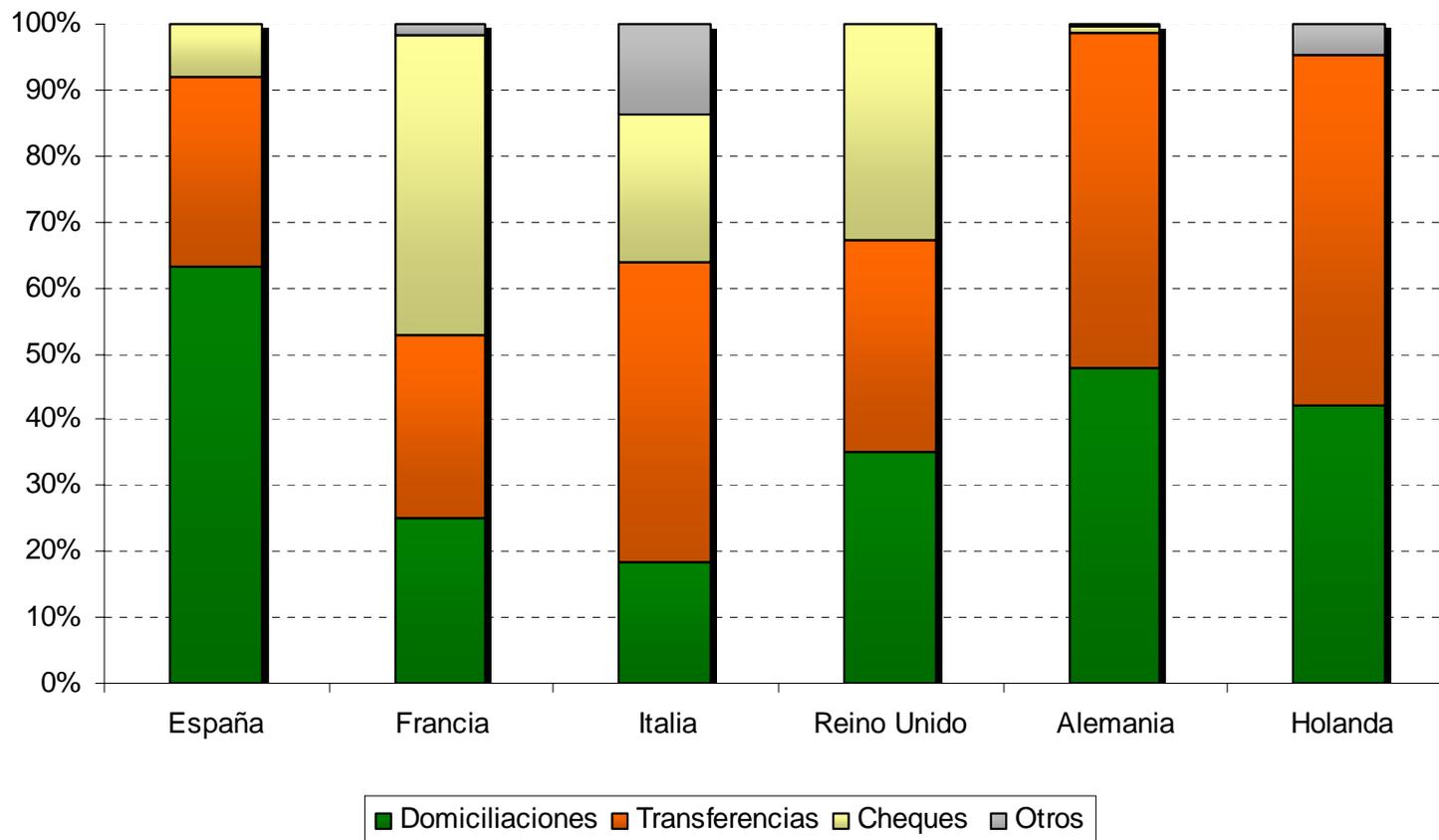
# Provisión y gestión de medios de pago

Los bancos españoles han contribuido al desarrollo de eficientes sistemas de pagos



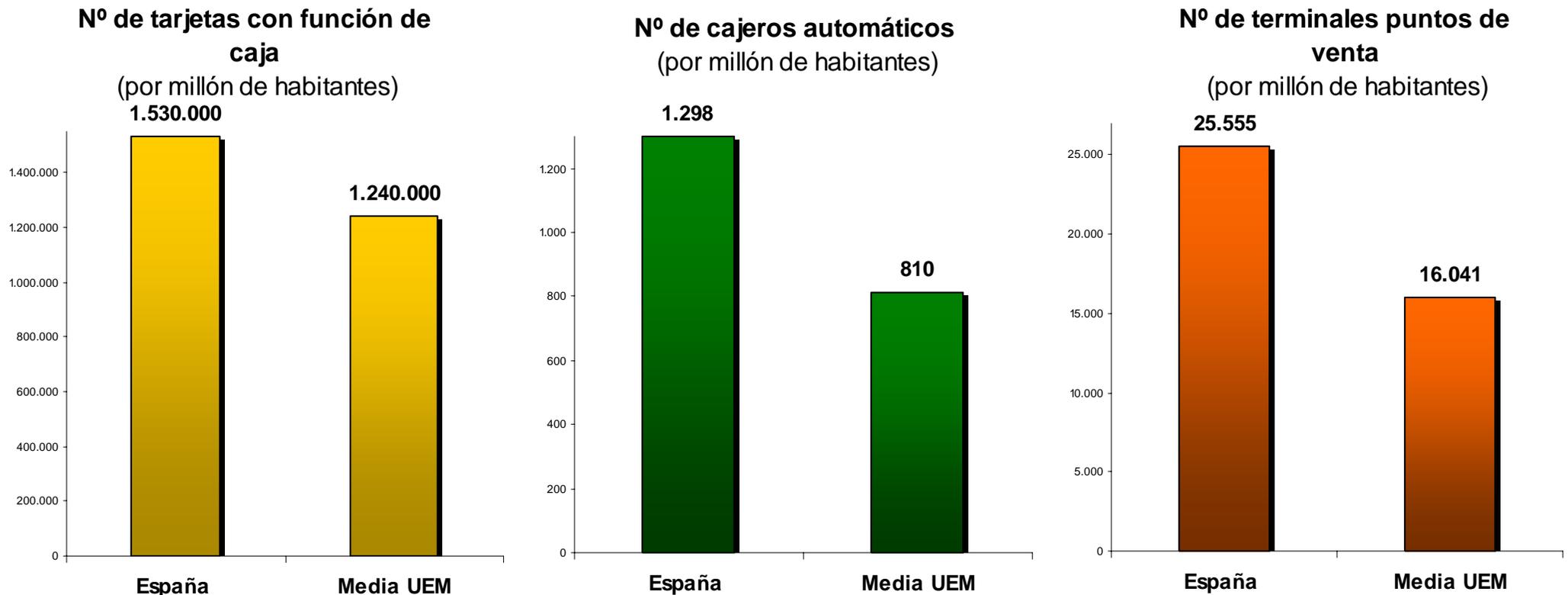
## Provisión y gestión de medios de pago

El elevado nivel de desarrollo de los sistemas de pagos está avalado por los datos. Basta compararnos con países de nuestro entorno tanto en domiciliaciones, ...



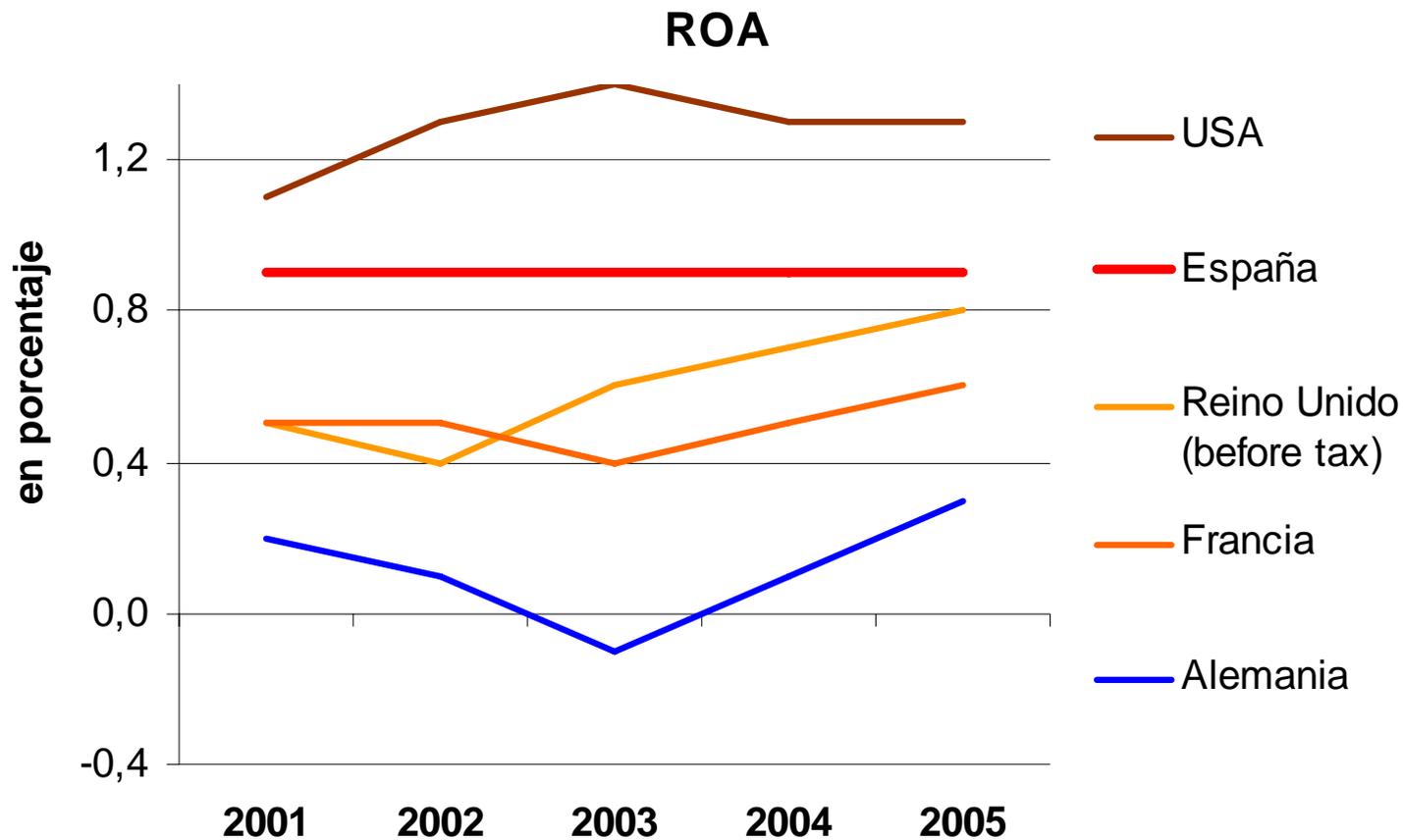
# Provisión y gestión de medios de pago

... como en la implantación de tarjetas con función de caja, sistemas electrónicos u otros indicadores que, en general, ofrecen la imagen de uno de los sistemas de pagos más avanzados del mundo.



# Estabilidad financiera

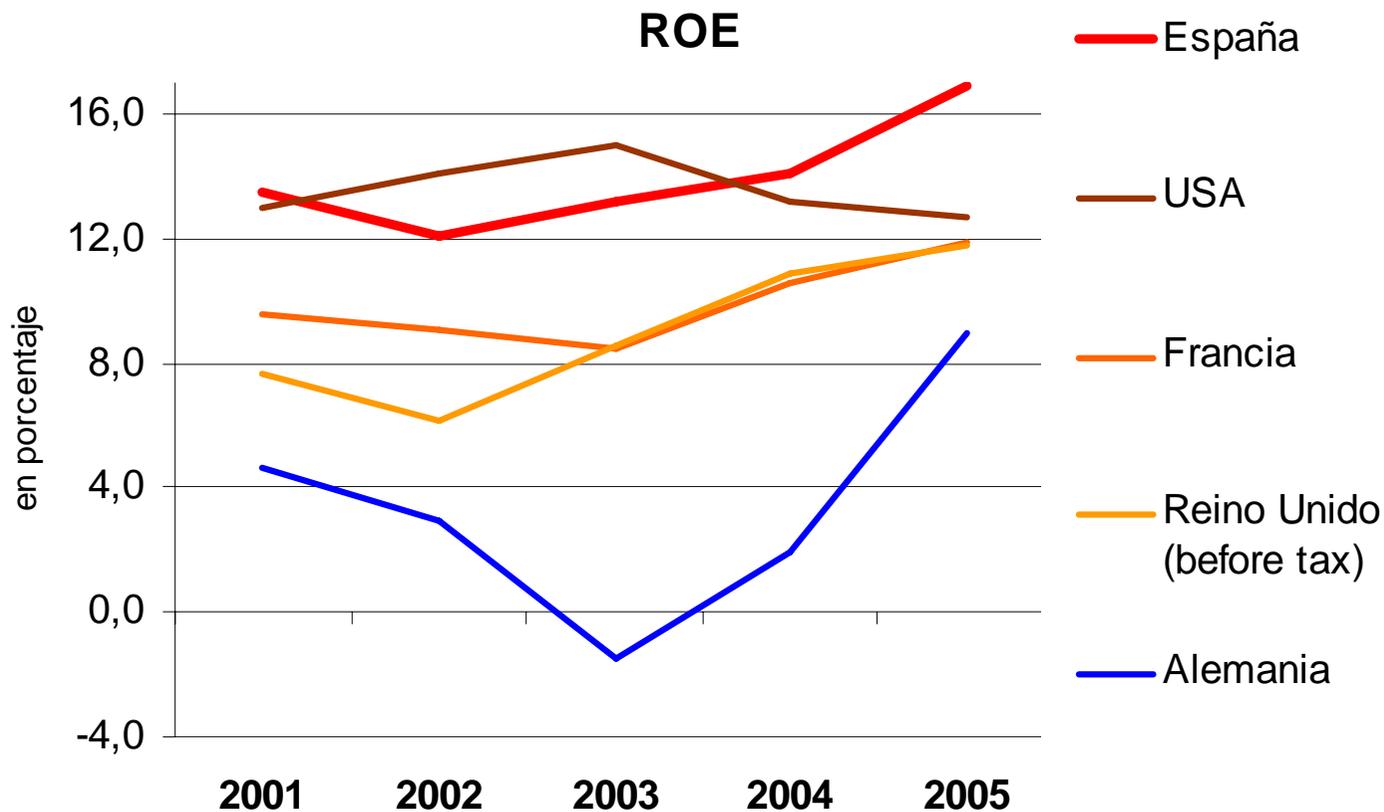
La solvencia de las entidades españolas se basa en su sólida rentabilidad, tanto sobre activos ...



# Estabilidad financiera

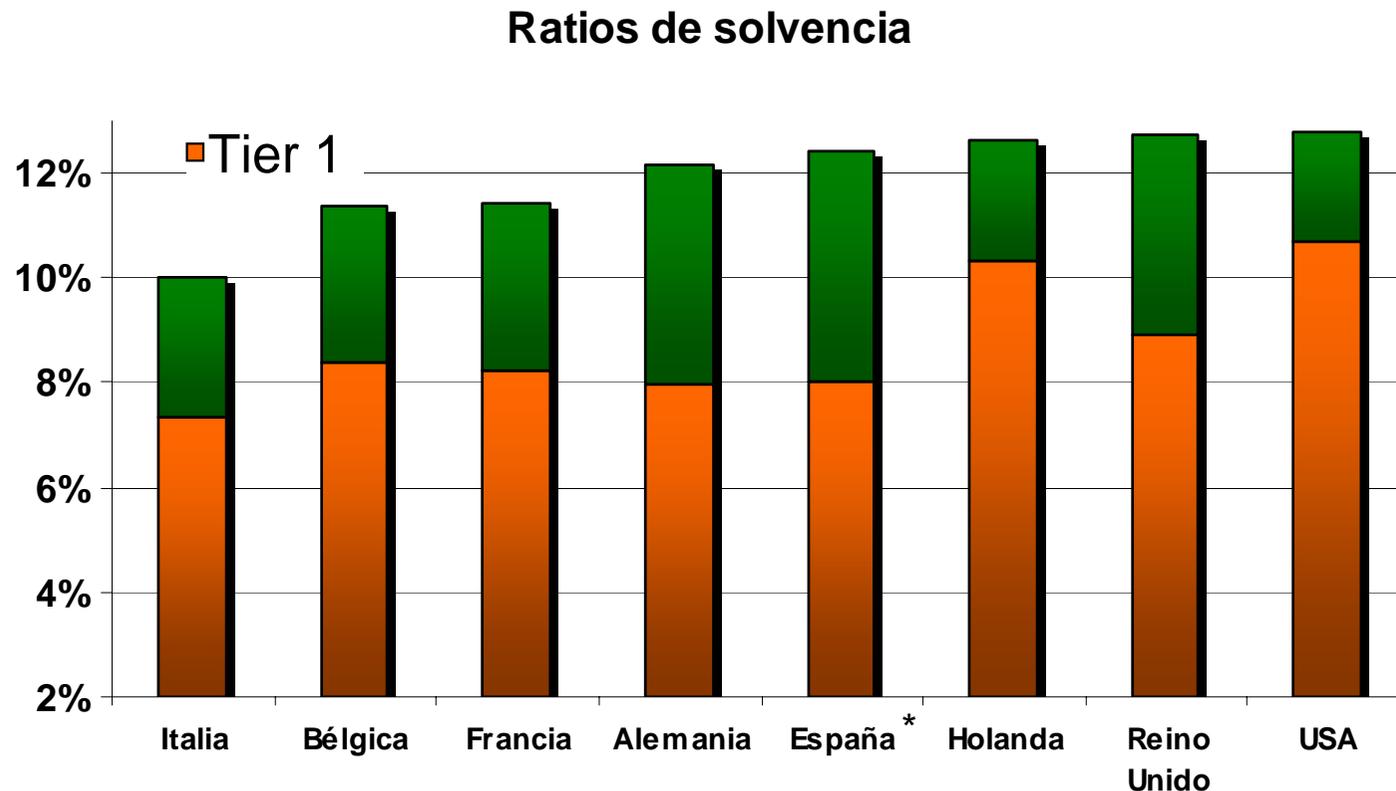
... como sobre recursos propios.

(Todo ello operando con un diferencial de tipos muy inferior al de los países europeos)



# Estabilidad financiera

Es esa rentabilidad la que ha permitido alcanzar unos confortables ratios de solvencia.



Datos referidos a diciembre 2005

\* Total sistema



Asociación Española de Banca

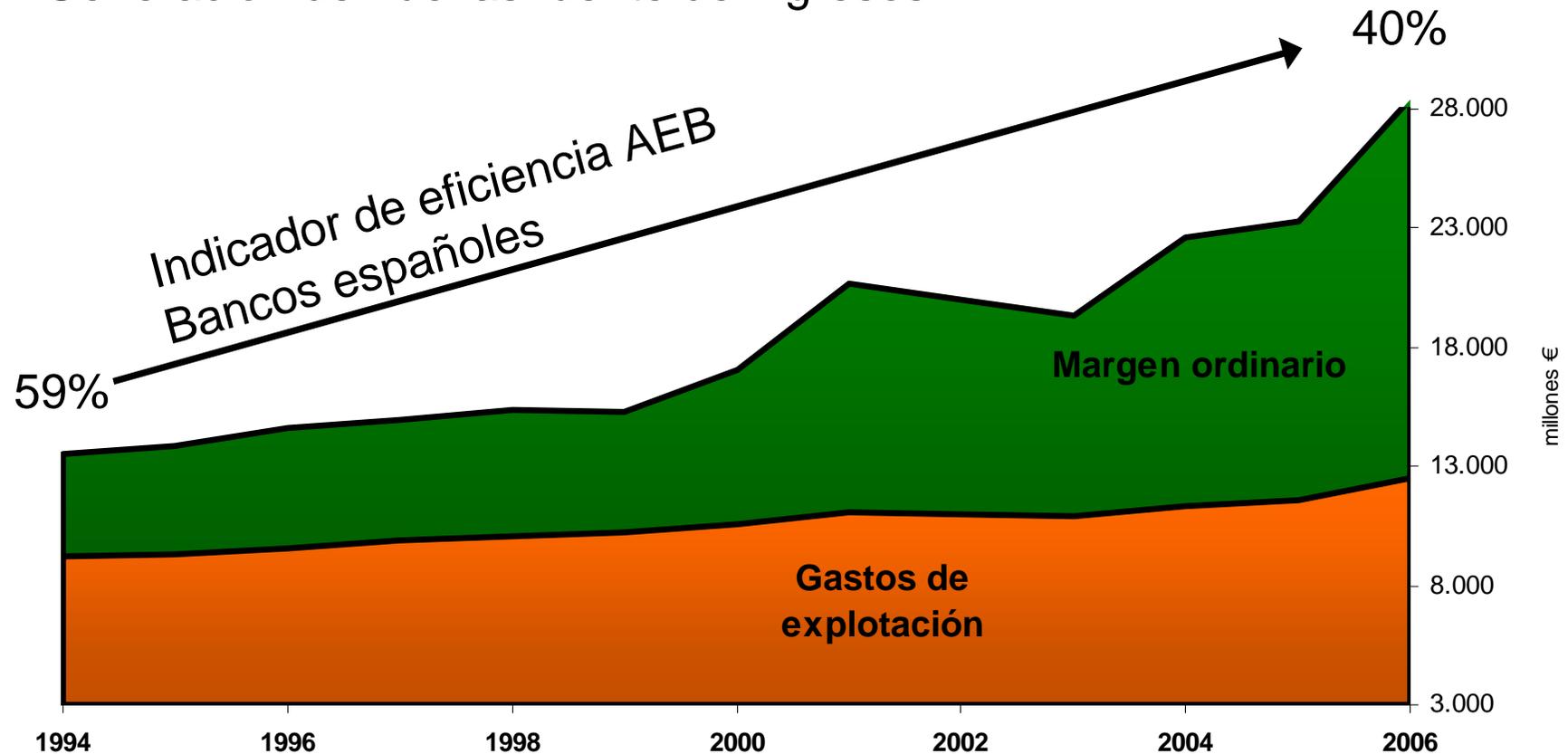
Fuente: FMI. Financial Soundness Indicators

# Eficiencia en el cumplimiento de sus funciones

Dado que el margen financiero es muy reducido, la rentabilidad de los bancos españoles se basa en su eficiencia.

La eficiencia requiere:

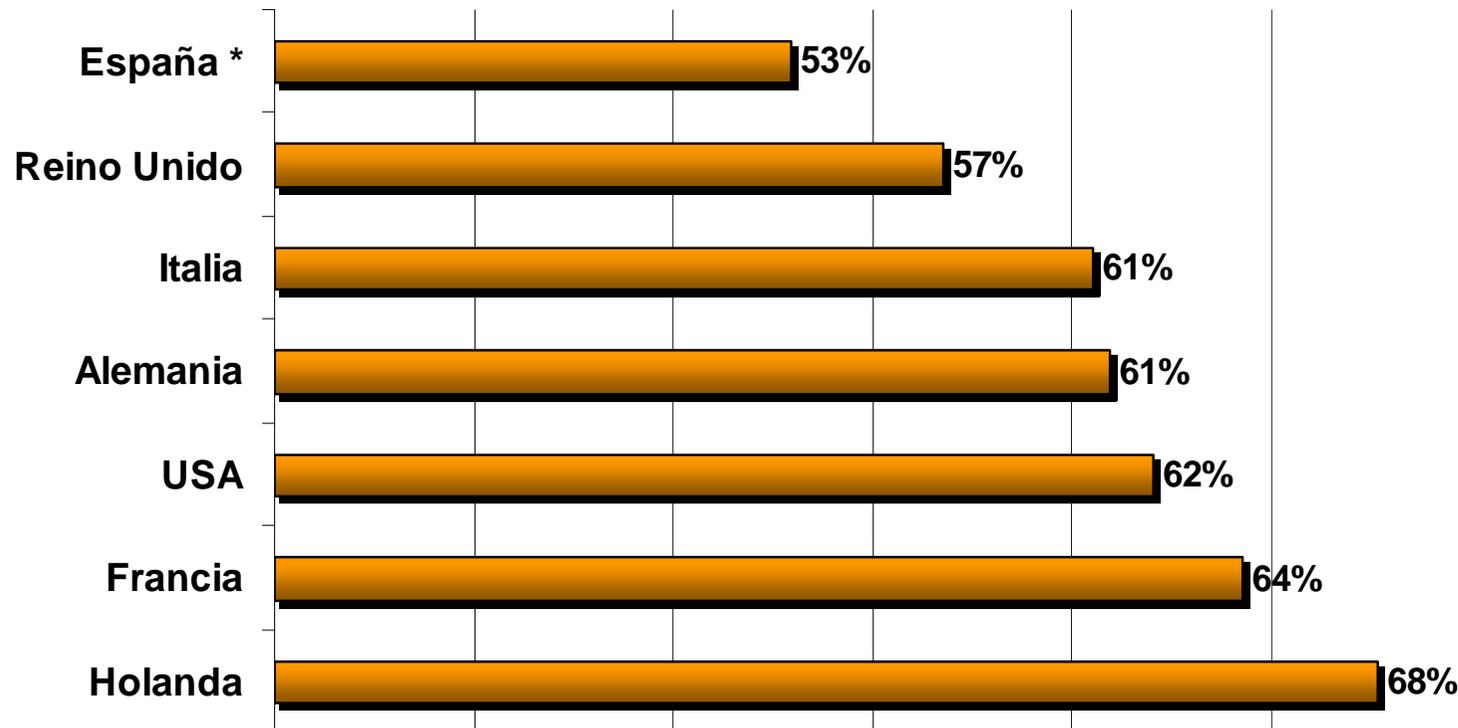
- Contención en los costes
- Generación de nuevas fuente de ingresos



# Eficiencia en el cumplimiento de sus funciones

La eficiencia se ha convertido en una de las principales ventajas comparativas del sector bancario español frente al del resto del mundo.

Ratio de eficiencia



Datos referidos a diciembre 2005

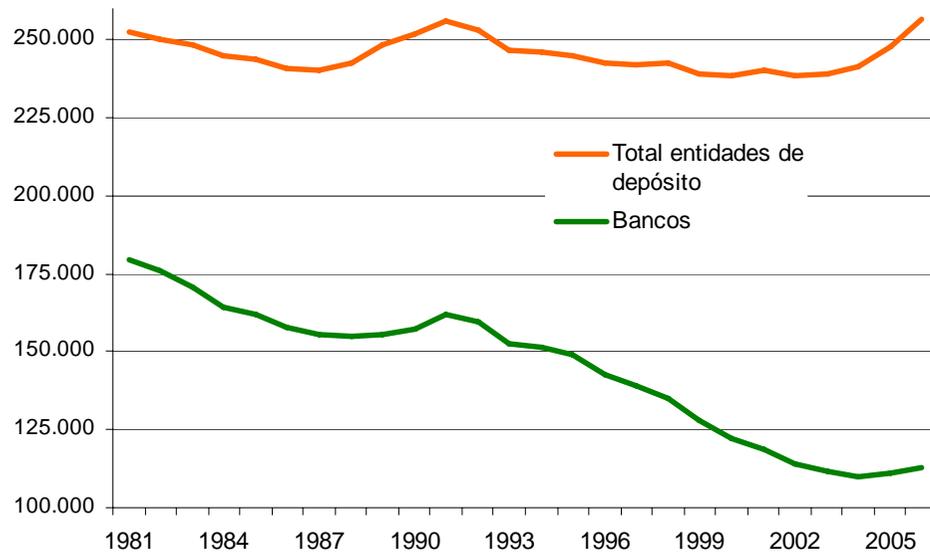
\* Total sistema



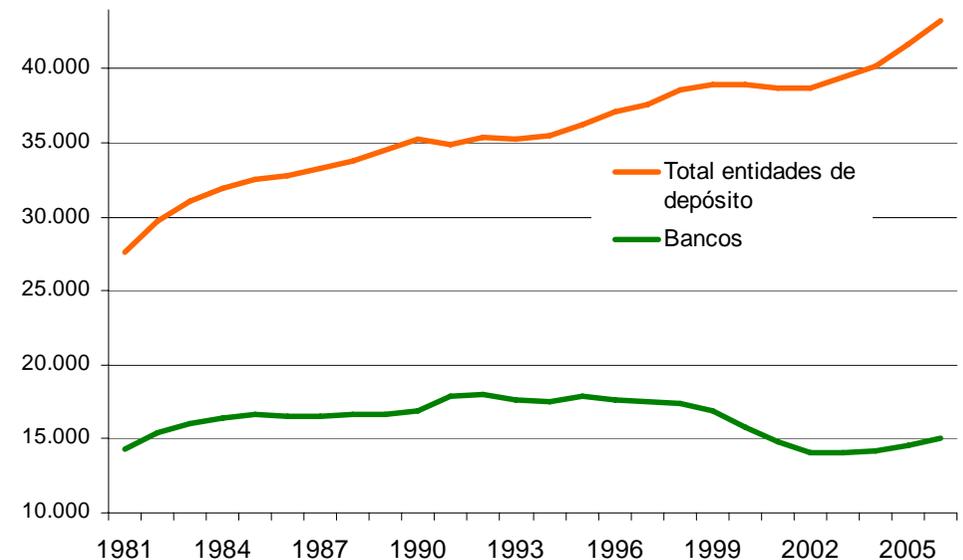
# Eficiencia en el cumplimiento de sus funciones

Ello es particularmente significativo por cuanto la especialización de los bancos españoles en banca minorista requiere un gran esfuerzo en red de oficinas y en plantillas.

## Numero de empleados

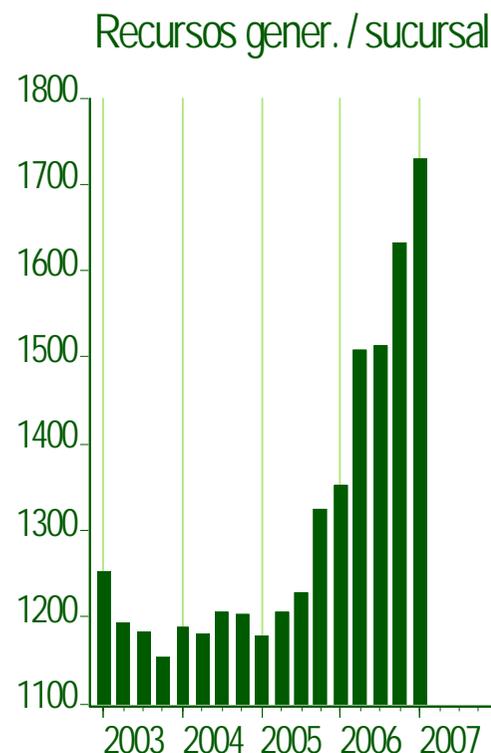
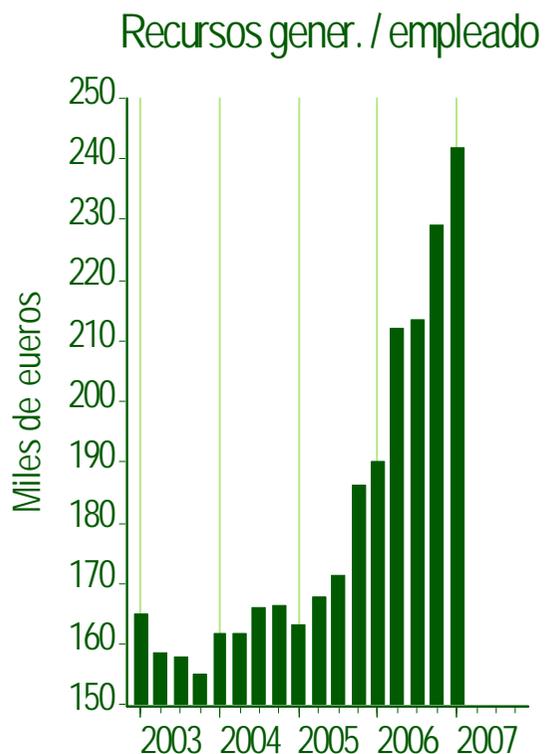


## Numero de oficinas



# Eficiencia en el cumplimiento de sus funciones

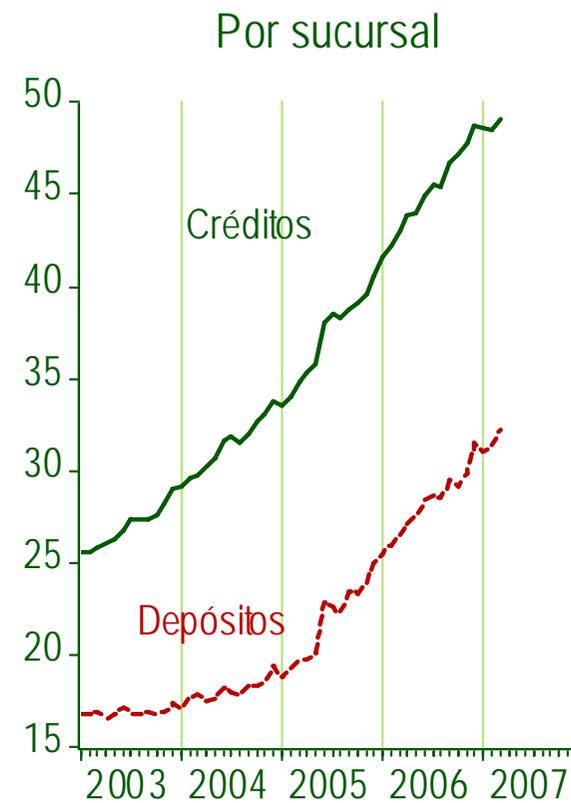
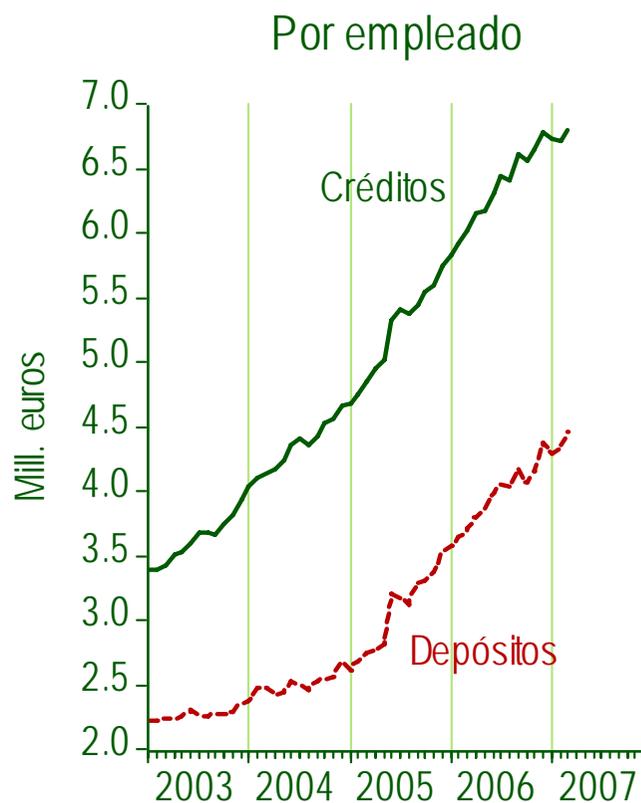
... cuyos costes fijos solo pueden compensarse con una elevada productividad ...



Los recursos generados incluyen los gastos de personal, las amortizaciones, las provisiones, las partidas de saneamiento y el beneficio antes de impuestos.

# Eficiencia en el cumplimiento de sus funciones

... y capacidad para generar y gestionar negocio con un elevado rendimiento de los medios empleados



## 1. Factores históricos

- Las crisis bancarias
  1. 1977-1985
  2. Banesto 1993
- La integración de España en Europa
  1. 1986: Adhesión a la CEE
  2. 1999: Integración en la UEM

## 2. Factores determinantes

### 2.1 Factores externos a las entidades

- Estabilidad macroeconómica
- Marco regulatorio y de supervisión
  - Liberación y desregulación
  - Apuesta por la competencia
  - Énfasis en la solvencia y fortaleza de las entidades
- Elevado nivel de competencia

## 2. Factores determinantes

### 2.2. Factores internos

- Reestructuración permanente
- Acierto en la estrategia
- Acierto en el modelo de negocio
- Buen Gobierno
- Responsabilidad Social Corporativa
- Calidad y capacidad de dirección y gestión de las entidades

Universidad Internacional Menéndez Pelayo  
Santander, 20 de junio de 2007

**Muchas gracias por su atención**