

# La regulación, el reto del sistema financiero tras seis años de crisis

**INFORME DE PWC/** Los grandes bancos europeos tienen unos balances más saneados y líquidos tras la crisis, pero el sector todavía tiene pendiente la adaptación a las nuevas exigencias regulatorias.

Expansión. Madrid.

Un sistema bancario más fuerte, pero que aún afronta importantes retos. Seis años después del inicio de la crisis financiera mundial, la gran banca europea ha saneado sus balances y mejorado su liquidez, pero todavía debe completar el proceso de adaptación al nuevo entorno regulatorio que han diseñado los gobiernos y los supervisores financieros en los últimos años para prevenir nuevas crisis y que su coste recaiga sobre los contribuyentes. Ésta es la principal conclusión del informe *That shrinking feeling: tracing the changing shape of the European Banking Industry*, elaborado por PwC, que analiza la evolución del tamaño de la banca europea en relación al sector a nivel global, a partir del análisis de las cuentas de 33 bancos de la Unión Europea, Australia, Canadá, Japón y Estados Unidos entre 2009 y 2013.

“La banca europea ha hecho un gran esfuerzo en muy poco tiempo, cuenta con unos balances más sólidos y saneados que antes de la crisis y está en una mejor posición para aprovechar las oportunidades de negocio que se van a recuperar a medida que la economía en la Unión Europea se vaya recuperando”, explica Alejandro Esnal, socio de PwC responsable de Auditoría en el sector bancario.

## Activos

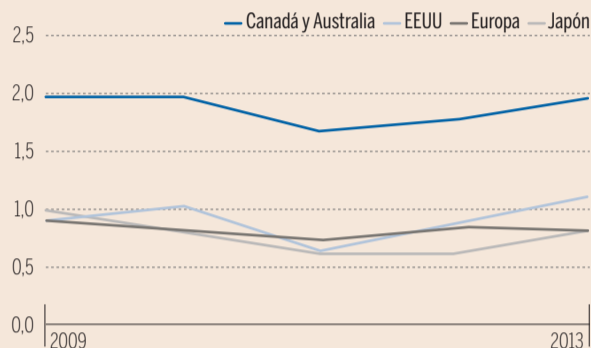
Desde 2009, los grandes bancos europeos han reducido sus activos un 3%, de 1,097 a 1,064 billones de euros –entre 2012 y 2013 la rebaja fue del 11%–, una dinámica que también se puede aplicar a la evolución de los balances de los bancos españoles. La reducción de activos se ha concentrado, principalmente, en las actividades que tienen más riesgo y que, por tanto, consumen más capital, como los negocios de *trading* (operativa cortoplacista) o la financiación mayorista.

En paralelo, las entidades europeas han situado su ratio de capital al mismo nivel que los principales bancos mundiales, a la vez que han reducido sustancialmente sus activos ponderados por riesgo (*risk weighted assets* o RWA, por sus siglas en inglés).

## RADIOGRAFÍA

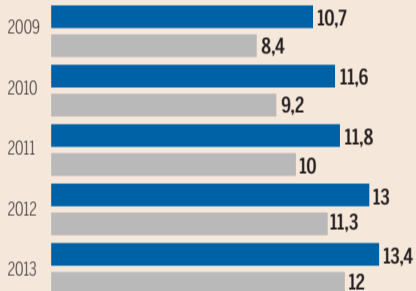
### > Valoración de la banca internacional

Precio/valor en libros, en veces.



### > Solvencia de la banca europea

Capital Total Capital de primera categoría



Fuente: PwC

## Cambio de tendencia en 2015

Tras varios años de ajuste de balance, el sector espera que 2015 marque un cambio de tendencia y se registre un ligero incremento del volumen de activos. En España, coincide con un momento en el que todos los grupos tienen entre sus principales objetivos incrementar el crédito, para impulsar sus ingresos y beneficios. En 2015 y por primera vez en la crisis, distintas entidades prevén que aumente su saldo total de préstamos, ya que el flujo de créditos nuevos empezará a superar las amortizaciones. Éste es, precisamente, uno de los desafíos del actual entorno para los supervisores: “Si se quieren acorazar los bancos con capital, hay que analizar el impacto que tendrá sobre la concesión de crédito y encontrar un equilibrio”, indica Alejandro Esnal, socio de PwC.

De este modo, la ratio de capital de máxima calidad de los principales bancos europeos (*CET1*) se ha incrementado desde el 8,4% en 2009 al 12% de 2013, situándose por encima de los estándares exigidos por la reforma de Basilea III, cuya implantación culminará en 2019.

Los bancos han centrado sus esfuerzos en minimizar su dependencia de aquellos activos más volátiles y han apostado por volver a lo fundamental: aumentar el número

### El proceso de adaptación de la banca al nuevo marco regulatorio será costoso

de clientes y de depósitos, que han crecido un 14,5%, entre 2009 y 2013.

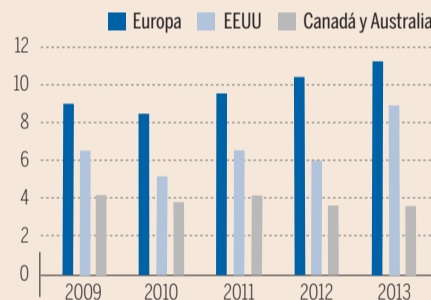
Contribuyendo igualmente a la mejora, el sector financiero ha elevado su liquidez, por lo que está en mejor posición de afrontar eventuales nuevas



Alejandro Esnal, socio de PwC responsable de Auditoría en el sector bancario.

### > Liquidez de la banca internacional

Activos líquidos sobre activos totales, en %.



Expansión

crisis financieras. Desde 2009, las entidades han aumentado sus activos líquidos o equivalentes un 78%, de manera que éstos han incrementado su peso en el balance desde el 9,2% al 11,6%.

## Desafíos

Pese a todos estos avances, los expertos de PwC destacan que esto no supone que la banca europea haya recorrido ya todo el camino de salida de la crisis, ya que quedan pasos difíciles. Están pendientes por determinar nuevas exigencias regulatorias como consecuencia de la puesta en marcha de la Unión Bancaria Europea y de la nueva supervisión única que desde noviembre lidera el BCE.

“Las entidades han adelgazado sus balances, pero aún necesitarán reforzar más su capital”, indica Esnal. Pese a todo, el socio de PwC no considera probable que a corto plazo se produzca una avalancha de ampliaciones en el sector, dado que aún no están fijados al 100% ni los nuevos requisitos regulatorios ni su calendario de puesta en mar-

### Los depósitos de la banca europea se han incrementado un 14,5% entre 2009 y 2013

### Las entidades han reforzado su liquidez desde el inicio de la crisis, con un aumento del 78%

cha. Uno de lo más relevantes es el colchón adicional de fondos propios destinado a absorber pérdidas –*Total loss absorbing capacity* o TLAC, por sus siglas en inglés–, que tendrán que cumplir los bancos sistémicos globales. Los supervisores quieren que tengan suficiente capital y pasivos para absorber pérdidas si entran en dificultades y que su rescate no se financie con fondos públicos.

## Modelos de negocio

Pero además del TLAC, los reguladores financieros aún deben concretar una batería de desarrollos normativos muy relevantes, de cara a la planificación por parte de las entidades de la gestión de sus balances y los modelos de negocio. Un proceso que implicará importantes costes para el sector. “La adaptación a la regulación no es barata”, explica Esnal. Los inversores y analistas están convencidos de que, en la práctica, la exigencia mínima de capital para los bancos no será la establecida en la regulación y será todavía más elevada.

### ING reducirá su capital en NN Group hasta el 42%

**1.200 MILLONES** El banco holandés ING ha anunciado su intención de vender 45 millones de acciones de su filial aseguradora NN Group, participación valorada a precio de mercado en alrededor de 1.182 millones de euros. Las acciones se venderán mediante una colocación acelerada entre inversores institucionales. La participación de ING se reduciría así hasta el 42,4%, desde el 54,8% actual.

### La SEC multa a Deutsche Bank con 50,6 millones

**DERIVADOS** La SEC, el supervisor del mercado en EEUU, ha llegado a un acuerdo con Deutsche Bank por el que la entidad acepta pagar una multa de 55 millones de dólares (50,6 millones de euros) por presentar informes engañosos sobre derivados durante los primeros meses de la crisis.

### El FMI admite que el yuan ha dejado de estar infravalorado

**DIVISAS** El FMI ha admitido que la moneda china, el yuan, ha dejado de estar infravalorada, debido a la apreciación experimentada desde hace varios años y que se ha acelerado en los últimos doce meses (sube un 26% frente al euro en ese periodo). Europa y EEUU han presionado a China en repetidas ocasiones para que dejara de mantener su divisa artificialmente baja.

### Suspenden de cotización a Hullera Vasco-Leonesa

**CNMV** La CNMV suspendió ayer con carácter inmediato la cotización de Hullera Vasco-Leonesa, después de que la compañía declarara concurso de acreedores. Hullera Vasco-Leonesa ha presentado el concurso de forma voluntaria y confía en llegar a un acuerdo que garantice la gestión de su continuidad.

### La CNMV avaló los “Valores Santander” según un directivo

**TRIBUNALES** Ismael Moreno, uno de los dos directivos de Banco Santander imputados por la venta de los “Valores Santander” alegó ayer en la Audiencia Nacional que se trataba de productos no complejos y que su tríptico informativo tenía el aval de la CNMV.