

19

2011

**MEDITERRANEO ECONÓMICO**

COLECCIÓN ESTUDIOS SOCIOECONÓMICOS

# EL SISTEMA BANCARIO TRAS LA GRAN RECESIÓN

Coordinadores

José Pérez Fernández y José Carlos Díez Gangas

FUNDACIÓN







MEDITERRANEO ECONÓMICO

# El Sistema Bancario tras la Gran Recesión

Coordinadores:

José Pérez Fernández  
José Carlos Díez Gangas



[www.mediterraneoekonomico.com](http://www.mediterraneoekonomico.com)



## MEDITERRANEO ECONOMICO

### Director

Jerónimo Molina Herrera

### Consejo Asesor

Juan del Águila Molina

Joaquín Auriolas Martín

Horacio Capel Sáez

Francisco Ferraro García

José María García Álvarez-Coque

Jordi Nadal Oller

Antonio Pérez Lao

Manuel Pimentel Siles

### Coordinadores

José Pérez Fernández

José Carlos Díez Gangas

### Consejo de Redacción

Rodolfo Caparrós Lorenzo

Roberto García Torrente

Abel La Calle Marcos

Bienvenido Marzo López

Antonio Parejo Barranco

Andrés Sánchez Picón

David Uclés Aguilera

---

### El Sistema Bancario tras la Gran Recesión

© de la edición: CAJAMAR Caja Rural, Sociedad Cooperativa de Crédito

© del texto: los autores

**Edita:** CAJAMAR Caja Rural, Sociedad Cooperativa de Crédito

**Producido por:** Fundación Cajamar

[www.fundacioncajamar.es](http://www.fundacioncajamar.es)

**Diseño y maquetación:** Francisco J. Fernández

**Imprime:** Escobar Impresores SL. El Ejido (Almería)

**ISBN-13:** 978-84-95531-51-3

**ISSN:** 1698-3726

**Depósito legal:** AL-728-2008

**Fecha de publicación:** Junio 2011

Impreso en España / *Printed in Spain*

---

Cajamar no se responsabiliza de la información y opiniones contenidas en esta publicación, siendo responsabilidad exclusiva de sus autores.

© Todos los derechos reservados. Queda prohibida la reproducción total o parcial de esta publicación, así como la edición de su contenido por medio de cualquier proceso reprográfico o fónico, electrónico o mecánico, especialmente imprenta, fotocopia, microfilm, *offset* o mimeógrafo, sin la previa autorización escrita del editor.



## Índice

PRESENTACIÓN .....	9
<i>Jerónimo Molina</i>	

A MODO DE INTRODUCCIÓN .....	11
<i>José Pérez y José Carlos Díez</i>	

### I. UNA CRISIS HISTÓRICA Y GLOBAL

MERCADOS FINANCIEROS, FALSOS DIOSSES.....	17
<i>Antón Costas y Xosé Carlos Arias</i>	

EL SISTEMA FINANCIERO Y EL TRÁNSITO HACIA LA MADUREZ DE LA ECONOMÍA ESPAÑOLA DENTRO DEL EURO ..	41
<i>Gonzalo García Andrés</i>	

LA GRAN RECESIÓN. ORÍGENES Y DESARROLLO.....	61
<i>Pablo Martín-Aceña y María de los Ángeles Pons</i>	

LA CRISIS ECONÓMICA DURANTE LA SEGUNDA REPÚBLICA ESPAÑOLA (1931-1935).....	77
<i>Francisco Comín</i>	

### II. EL FUTURO DE LA FINANCIACIÓN BANCARIA

CRISIS EN LOS MERCADOS DE DEUDA Y CRÉDITO (2007-2010) .....	95
<i>Francisco de Oña Navarro</i>	

LA CRISIS Y EL FUTURO DE LA FINANCIACIÓN DE LAS ENTIDADES DE CRÉDITO EN ESPAÑA.....	113
<i>José Antonio Trujillo</i>	

FUTURO DE LA FINANCIACIÓN BANCARIA .....	129
<i>José Antonio Álvarez</i>	

LA GESTIÓN DE COLATERALES COMO HERRAMIENTA DE GESTIÓN DE LIQUIDEZ BANCARIA EN EL ENTORNO DE <i>BASILEA III</i> .....	147
<i>Javier García Martín</i>	

### III. LA REGULACIÓN QUE VIENE

LOS NUEVOS REQUISITOS DE <b>BASILEA</b> : CONTENIDO, JUSTIFICACIÓN ECONÓMICA E IMPACTO SOBRE EL NEGOCIO BANCARIO.....	159
<i>Jesús Ibáñez</i>	
LA CALIDAD DEL CAPITAL REGULATORIO. <b>UNA</b> MEJORA NECESARIA .....	185
<i>José Manuel Gómez de Miguel</i>	
NUEVAS REGULACIONES EN BANCA: <b>UNA</b> REFLEXIÓN CRÍTICA .....	207
<i>Jordi Gual</i>	
<b>BASILEA III</b> . NOVEDADES REGULATORIAS .....	215
<i>Ramón López Galindo</i>	

### IV. RETOS FUTUROS DEL NEGOCIO BANCARIO

RETOS PARA EL NEGOCIO BANCARIO: CAJAS DE AHORROS EN PROCESO DE CAMBIO .....	241
<i>Santiago Carbó</i>	
LOS RETOS DEL SECTOR BANCARIO ESPAÑOL ANTE LA CRISIS .....	261
<i>Joaquín Maudos</i>	
RETOS DEL NEGOCIO FINANCIERO DESDE LA PERSPECTIVA DE LAS CAJAS DE AHORROS .....	277
<i>Antonio Pulido</i>	
LA CONCENTRACIÓN DEL SECTOR DE COOPERATIVAS DE CRÉDITO ESPAÑOLAS: SIMILITUDES CON OTROS MODELOS EUROPEOS .....	295
<i>Luis J. Belmonte</i>	
RETOS FUTUROS DEL NEGOCIO BANCARIO EN ESPAÑA.....	313
<i>Rafael de Mena</i>	
LA REFORMA DE LAS CAJAS DE AHORRO EN PERSPECTIVA .....	333
<i>José Pérez</i>	



## Relación de autores

<i>José Antonio Álvarez</i>	Grupo Santander
<i>Xosé Carlos Arias</i>	Universidad de Vigo
<i>Luis J. Belmonte</i>	Universidad de Almería
<i>Santiago Carbó</i>	Universidad de Granada / FUNCAS
<i>Francisco Comín</i>	Universidad de Alcalá
<i>Antón Costas</i>	Universidad de Barcelona
<i>José Carlos Díez</i>	Intermoney
<i>Gonzalo García Andrés</i>	Ministerio de Economía y Hacienda
<i>Javier García Martín</i>	Caja Castilla La Mancha
<i>José Manuel Gómez de Miguel</i>	Banco de España
<i>Jordi Gual</i>	"la Caixa" / IESE Business School
<i>Jesús P. Ibáñez Sandoval</i>	Banco de España
<i>Ramón López Galindo</i>	Deloitte
<i>Pablo Martín Aceña</i>	Universidad de Alcalá
<i>Joaquín Maudos</i>	Universidad de Valencia / IVIE
<i>Rafael de Mena</i>	Banco Popular
<i>Francisco de Oña Navarro</i>	Bolsas y Mercados Españoles
<i>José Pérez</i>	Intermoney
<i>María de los Ángeles Pons</i>	Universidad de Valencia
<i>Antonio Pulido</i>	Cajasol / Banca Cívica
<i>José Antonio Trujillo</i>	Intermoney Titulización







## PRESENTACIÓN

Jerónimo Molina Herrera \*

La profunda transformación de la sociedad y la economía globales a la que asistimos ha determinado, necesariamente, el enfoque de las últimas entregas de nuestra Colección de Estudios **MEDITERRÁNEO ECONÓMICO**. En los dos últimos años, nos hemos detenido en la conformación del nuevo sistema agroalimentario mundial, en el futuro a corto y medio plazo de la economía española, y en el papel de la innovación en la actividad económica. Nuestro último número, el XVIII, recoge una reflexión coral sobre la naturaleza y las repercusiones de la actual crisis más allá de sus condicionantes económicos, centrándonos en su incidencia sobre el conjunto de la organización social desde la perspectiva de la Sociología, la Politología, la Ética y la Historia.

De forma consciente, hemos dejado pasar un tiempo prudencial antes de abordar monográficamente uno de los elementos capitales de la situación actual: la crisis del sistema financiero mundial, y la incertidumbre que produce sobre el devenir inmediato de las economías nacionales. Desde el verano de 2007 nos hemos ido acostumbrando a una preocupante sucesión de malas noticias relativas al sector financiero, que a estas alturas de la primavera de 2011, aunque ralentizada, parece no haber llegado a su fin. Primero fueron las inesperadas quiebras de firmas históricas, referentes de la denominada *Nueva Economía*. Muchas otras anunciaron pérdidas récord, inimaginables hasta ese momento. Después, los bancos centrales tuvieron que implementar urgentes inyecciones de capital, porque la desconfianza entre los agentes nos había abocado al *credit crunch*. Las bolsas, como era de esperar, reaccionaron con caídas espectaculares en las cotizaciones. Y, finalmente, con el paso de los meses, todo ello derivó en rescates, nacionalizaciones, intervenciones e incluso quiebras.

Sería interminable hacer un relato cronológico de los hitos acaecidos durante estos años, que tendrán un espacio preferente los manuales de Historia Económica del siglo XXI. Al repasarlos, produce un cierto alivio pensar que las consecuencias de los mismos, aun siendo gravísimas, podrían haber sido mucho peores. Por tanto, parece que, después de todo, hemos aprendido algunas de las lecciones de la Gran Depresión que comenzó en el 29. Las inyecciones de liquidez y la colaboración entre gobiernos, instituciones internacionales y bancos centrales han permitido evitar la quiebra del sistema. No obstante, las consecuencias de la explosión de la burbuja financiera han terminado por afectar a la estructura del edificio, y la problemática de su reparación sigue generando demasiada incertidumbre.

Esta convulsa agitación del entramado financiero debiera hacernos reflexionar sobre el papel central de este sector en la organización de la economía moderna. La crisis del sistema financiero ha sido la consecuencia más visible de un fenómeno de mayor alcance, provocado

---

\* Director de la Colección de Estudios **MEDITERRÁNEO ECONÓMICO** ([director@mediterraneoconomico.es](mailto:director@mediterraneoconomico.es)).

por los desajustes de la revolución impulsada desde los años setenta por la irrupción de las nuevas tecnologías de la información y la comunicación y la intensificación de la globalización. El comercio, la banca y las comunicaciones han evolucionado mucho más rápido que las instituciones políticas y sociales que debían regularlas a nivel global. Fruto de este desajuste, las contradicciones inherentes al sistema no han dejado de crecer, hasta que han explotado violentamente, dejando al descubierto las consecuencias de la burbuja inmobiliaria, el excesivo apalancamiento de los agentes públicos y privados y la coexistencia de multiplicidad de crisis (energética, ecológica, alimentaria) que conviven con la estrictamente financiera.

Por todo lo dicho, tanto la intensidad de la crisis financiera iniciada en 2007 como su incidencia directa sobre el conjunto de la sociedad no sólo justificaban sobradamente esta edición, sino que demandaban que [MEDITERRÁNEO ECONÓMICO](#) le dedicase una monografía a la cuestión. Para abordar la coordinación de este número, hemos tenido la suerte de contar con una mezcla idónea de experiencia y futuro: la que conforman José Pérez, presidente de Intermoney (Grupo CIMD), y José Carlos Díez, su economista jefe. El primero cuenta con una trayectoria de más de 30 años en el sector financiero español, tanto desde el lado de lo público (ha sido director del Servicio de Estudios del Banco de España) como desde el de lo privado (Grupo BBVA). En ambos casos ha ocupado puestos de responsabilidad, lo que le ha permitido tener una perspectiva privilegiada del proceso de diseño y desarrollo de nuestro moderno sistema financiero, tanto en términos de supervisión y regulación como de internacionalización y especialización del negocio. Por su parte, José Carlos Díez es uno de los exponentes más brillantes de una generación de jóvenes economistas españoles, cuya carrera va a quedar sin duda marcada, y enriquecida, por el desarrollo de la crisis. Participa activamente en los foros de debate de mayor eco, y es una firma de referencia en el nuevo mundo, en imparable expansión, de las redes sociales.

10

Ambos han sabido rodearse de un conjunto de firmas en el que se combina el mundo de los reguladores, el de la empresa y el de la academia. Somos conscientes de los riesgos que conlleva un análisis desde dentro, en caliente, cuando todavía no acertamos a adivinar el nuevo escenario que surgirá. Pero, en todo caso, estamos convencidos de que era obligado hacer una primera aproximación, que nos ayude a preparar mejor el camino del estudio y análisis de lo acaecido, al que con toda seguridad habrá que volver próximamente y de forma recurrente.