



8

2005

MEDITERRANEO ECONOMICO

COLECCION ESTUDIOS SOCIOECONOMICOS

**Los retos de la Industria
Bancaria en España**

Coordinador: Francisco de Oña Navarro

instituto **(i)** cajamar



MEDITERRANEO ECONOMICO

Los retos de la industria bancaria en España

Coordinador: Francisco de Oña Navarro



MEDITERRANEO ECONOMICO

Director

Jerónimo Molina Herrera

Consejo Asesor

Juan del Águila Molina

Joaquín Auriolés Martín

Francisco Ferraro García

Jose María García Álvarez-Coque

Jordi Nadal Oller

Antonio Pérez Lao

Manuel Pimentel Siles

Coordinador

Francisco de Oña Navarro

Consejo de Redacción

Rodolfo Caparrós Lorenzo

Francisco Joaquín Cortés García

Roberto García Torrente

Abel Lacalle Marcos

Antonio Parejo Barranco

Andrés Sánchez Picón

Edita: Caja Rural Intermediterránea. Cajamar.

Producido por: Instituto de Estudios de Cajamar.

www.instituto.cajamar.es

Portada: Reimagina, S.L.

Diseño y maquetación: Francisco J. Fernández.

Imprime: Escobar Impresores, S.L. El Ejido (Almería)

ISBN: 84-95531-28-3

ISSN: 1698-3726

Depósito legal: AL - 400 - 2005

Fecha de publicación: Octubre 2005

El Instituto de Estudios de 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 Herrera. Instituto de Estudios Socioeconómicos de Cajamar</i> | |
| A MODO DE INTRODUCCIÓN | 11 |
| <i>Francisco de Oña Navarro. AIAF Mercado de Renta Fija</i> | |
| I. SITUACIÓN ACTUAL DE LA INDUSTRIA BANCARIA ESPAÑOLA | |
| LA CONFORMACIÓN HISTÓRICA DE LA INDUSTRIA BANCARIA ESPAÑOLA | 21 |
| <i>Pablo Martín Aceña. Universidad de Alcalá.</i> | |
| LA EXPANSIÓN EXTERIOR DE LA BANCA ESPAÑOLA | 45 |
| <i>Matías Rodríguez Inciarte. Vicepresidente del SCH.</i> | |
| SITUACIÓN COMPETITIVA DE LA BANCA ESPAÑOLA EN EL MARCO INTERNACIONAL | 63 |
| <i>Eduardo Avendaño Ayestarán y Juan Pedro Moreno. Accenture</i> | |
| II. EL SISTEMA BANCARIO Y SU RELACIÓN CON LA ECONOMÍA | |
| LA PRESENCIA Y PENETRACIÓN DEL SECTOR FINANCIERO EN EL ÁMBITO DE ACTUACIÓN DE CAJAMAR .. | 85 |
| <i>Juan del Águila Molina. Presidente de Cajamar.</i> | |
| DESARROLLO FINANCIERO, RIQUEZA Y CRECIMIENTO ECONÓMICO | 101 |
| <i>Ana Isabel Fernández Álvarez y Francisco González. Universidad de Oviedo.</i> | |
| LA PARTICIPACIÓN DE LAS ENTIDADES DE CRÉDITO EN EL CAPITAL DE EMPRESAS NO FINANCIERAS | 113 |
| <i>Antonio Torrero Mañas. Universidad de Alcalá de Henares.</i> | |
| INDUSTRIA BANCARIA Y MERCADO DE CAPITALES | 127 |
| <i>Julio Alcántara Lera. AIAF Mercado de Renta Fija.</i> | |
| INDUSTRIA BANCARIA Y POLÍTICA MONETARIA: EL CASO ESPAÑOL | 139 |
| <i>Jorge Andreu Arasa y José Miguel Andreu García. Economistas del Estado.</i> | |

III. LA ESPECIALIZACIÓN EN LA INDUSTRIA BANCARIA

| | |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----|
| ESTRATEGIAS COMPETITIVAS DE CAJAS DE AHORROS. TERRITORIALIDAD Y BANCA DE CLIENTES | 155 |
| <i>Juan Pedro Hernández-Moltó. Presidente de Caja Castilla La Mancha.</i> | |
| SITUACIÓN Y PERSPECTIVAS DE LA BANCA DE INVERSIÓN | 173 |
| <i>Emilio Saracho. Presidente de JP Morgan España.</i> | |
| LA BANCA PRIVADA EN ESPAÑA | 189 |
| <i>Javier Marín. Consejero Delegado de Banif.</i> | |
| LA TECNOLOGÍA EN LA BANCA | 203 |
| <i>Jesús Marquina Cogolludo. Bankinter</i> | |
| LA DISTRIBUCIÓN DE PRODUCTOS Y SERVICIOS FINANCIEROS A TRAVÉS DE AGENCIAS, FRANQUICIAS Y COLABORADORES | 221 |
| <i>Michel Kisfaludi. Deutsche Bank.</i> | |
| ESTRATEGIAS COMPETITIVAS DE LAS COOPERATIVAS DE CRÉDITO | 231 |
| <i>Carlos Martín Izquierdo. UNACC.</i> | |

IV. NUEVO MARCO REGULATORIO

| | |
|--------------------------------------------------------------------|-----|
| LA MIFID Y SUS IMPLICACIONES PARA LAS ENTIDADES DE CRÉDITO | 253 |
| <i>Carlos Arenillas Lorente. Vicepresidente de la CNMV.</i> | |
| EL NUEVO MARCO CONTABLE DE LAS ENTIDADES DE CRÉDITO | 271 |
| <i>Juan Basurto. Asesor financiero de AEB.</i> | |
| BASILEA II: UNA MIRADA CRÍTICA | 283 |
| <i>Santiago Carrillo Menéndez. Universidad Autónoma de Madrid.</i> | |
| BASILEA II: LA CARRERA HA COMENZADO | 307 |
| <i>Manuel A. Méndez del Río. Director General de BBVA.</i> | |

V. EL FUTURO DE LA INDUSTRIA BANCARIA ESPAÑOLA

| | |
|--------------------------------------------------------|-----|
| PERSPECTIVAS DE LA INDUSTRIA BANCARIA ESPAÑOLA | 321 |
| <i>Gonzalo Gil. Subgobernador del Banco de España.</i> | |



Índice de autores

| | |
|-------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <i>Julio Alcántara Lera</i> | Director General Adjunto de AIAF Mercado de Renta Fija |
| <i>Jorge Andreu Arasa</i> | Técnico comercial y Economista del Estado. consejero Comercial de la Embajada de España en Belgrado |
| <i>Eduardo Avendaño Ayestarán</i> | Gerente de Estrategia. Servicios financieros de Accenture |
| <i>José Miguel Andreu García</i> | Catedrático de Teoría Económica, Técnico comercial y Economista del Estado |
| <i>Carlos Arenillas Lorente</i> | Vicepresidente de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (CNMV) |
| <i>Juan Basurto</i> | Asesor financiero de la Asociación Española de Banca (AEB) |
| <i>Santiago Carrillo Menéndez</i> | Director del RiskLab y profesor titular del Departamento de Matemáticas de la Facultad de Ciencias de la Universidad Autónoma de Madrid |
| <i>Juan del Águila Molina</i> | Presidente de Caja Rural Intermediterránea, Cajamar |
| <i>Ana Isabel Fernández Álvarez</i> | Vicerrectora de Investigación y Relaciones con la empresa de la Universidad de Oviedo |
| <i>Gonzalo Gil</i> | Subgobernador del Banco de España |
| <i>Francisco González</i> | Universidad de Oviedo |
| <i>Michel Kisfaludi</i> | Director General de la División de Clientes Privados y Empresas de Deutsche Bank |
| <i>Javier Marín</i> | Consejero Delegado de Banif |
| <i>Jesús Marquina Cogolludo</i> | Director de Sistemas Informáticos de Bankinter |
| <i>Pablo Martín Aceña</i> | Catedrático de Historia Económica de la Universidad de Alcalá |



| | |
|-----------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <i>Carlos Martín Izquierdo</i> | Presidente de la Unión Nacional de Cooperativas de Crédito |
| <i>Manuel A. Méndez del Río</i> | Director General del BBVA, miembro del Comité de Dirección y responsable de la Dirección General de Riesgos del Grupo. Profesor de Estrategia y Finanzas en las Universidades Autónoma y Complutense de Madrid |
| <i>Juan Pedro Moreno</i> | Socio Director de Accenture |
| <i>Matías Rodríguez Inciarte</i> | Vicepresidente IIIº del Grupo Santander |
| <i>Emilio Saracho</i> | Presidente de JP Morgan España y Portugal |
| <i>Antonio Torrero Mañas</i> | Catedrático de Estructura Económica de la Universidad de Alcalá |
| <i>Juan Pedro Hernández-Moltó</i> | Presidente de Caja Castilla La Mancha |



PRESENTACIÓN

Jerónimo Molina Herrera

Para una colección de estudios económicos resulta obligado dedicar una de sus monografías al *sistema financiero*. Los motivos son múltiples, y van desde nuestra pertenencia a una entidad financiera, Cajamar, hasta el destacado papel de la banca en el desarrollo de la economía real; o el papel realizado como vehículo para instrumentalizar las políticas económicas. Éstas son razones suficientes para justificar la publicación de una monografía sobre la *industria bancaria*, pero hay además razones de oportunidad que explican su aparición en este momento, como son la generalización de las funciones de banca universal por todas las entidades del sistema, o el desarrollo del nuevo marco regulatorio, consecuencia de la rápida globalización de la economía.

En la actualidad, la industria bancaria, como el resto de la economía, se encuentra inmersa en un proceso de transformación ligado al cambio tecnológico y al proceso de integración y globalización de los mercados, y, en este contexto, la banca española aparece como una de las más competitivas y eficientes del mundo en la incorporación de tecnología a su proceso productivo y a su red de distribución. Y todo ello, sin olvidar, que no hay otra industria actual que haya tenido que ajustar a la baja, y de forma tan rápida, el precio de sus productos básicos (los tipos de interés) como lo ha hecho la banca, sin que la reducción de márgenes haya supuesto una pérdida de competitividad sustancial.

Esta solvencia del sector bancario, tanto desde el punto de vista financiero como tecnológico, ha contribuido de forma inequívoca a dinamizar y estabilizar la actividad económica y a generar un marco de crecimiento insólito en la historia de nuestro país. De hecho, ha favorecido la adaptación de la economía productiva a la disciplina económica y financiera recogida en el marco de estabilidad de la Unión Europea. Puede decirse, por tanto, que el sector bancario se ha adaptado de forma ejemplar al nuevo entorno competitivo impuesto por los criterios formales de convergencia europeos que nos permitieron acceder al área monetaria del euro.

Desde **MEDITERRÁNEO ECONÓMICO** siempre hemos tenido muy en cuenta el papel central que realizan los coordinadores en la preparación de los distintos números, tanto para la estructuración de los contenidos, como para la elección de los colaboradores que elaboran los

1 Director de la Colección de Estudios Mediterráneo Económico.

distintos capítulos. Estas tareas requieren, además de un amplio conocimiento del sector abordado, dedicar mucho tiempo a contactar con los autores, explicar el proyecto, concertar contenidos, plazos de entrega, en definitiva, a convencerles de su participación. Esta tarea, siempre laboriosa, cuando se realiza en el ámbito universitario resulta más llevadera, ya que la publicación de trabajos y el desarrollo de líneas de investigación es parte de la actividad académica, pero cuando esta petición se realiza a profesionales con agendas complicadísimas y saturados de trabajo, las dificultades se multiplican de forma exponencial.

Para la preparación de este número necesitábamos, además de un profesional de reconocido prestigio, con la capacidad suficiente para concebir el trabajo sobre la industria bancaria, y con las suficientes relaciones para comprometer a un elevado número de prestigiosos ejecutivos del sector, como digo, además de este excelente profesional, necesitábamos al amigo que quisiera dedicarnos tan generoso esfuerzo. Desde Cajamar, editora de **MEDITERRANEO ECONÓMICO**, queremos agradecer muy sinceramente a Francisco de Oña por habernos prestado su talento y su tiempo para realizar este magnífico libro.

Nos cabe la satisfacción de encontrarnos ante un ejemplar único y de difícil repetición donde se estudia ampliamente un sector que, desde su aparición, en términos contemporáneo, a mediados del siglo XIX, se ha mostrado determinante para el funcionamiento de la economía. La particularidad y el gran valor de esta monografía es que la gran mayoría de los capítulos están elaborados por los actores que están realizando en los mercados reales el día a día de las materias abordadas.

Por último, no nos queda sino reiterar nuestro más sincero agradecimiento a Francisco de Oña por la excelente labor realizada, así como a la totalidad de los colaboradores por su generoso esfuerzo y por cedernos parte de sus conocimientos y experiencia para la elaboración de tan interesante estudio.