

Movimientos en el sector bancario

Las integraciones pueden dejar el 70% del negocio en manos de tres bancos

La competencia se reduce en 20 puntos con las operaciones de CaixaBank y BBVA

EDUARDO MAGALLÓN
Barcelona

El 70% del negocio bancario en España estará concentrado en sólo tres entidades financieras si se completan la fusiones anunciadas por BBVA-Sabadell esta semana y por CaixaBank-Bankia en septiembre. El 30% restante de la actividad se la llevarán un puñado de medianas y pequeñas entidades, lo que reducirá la competencia en el mercado español al nivel más bajo de su historia reciente.

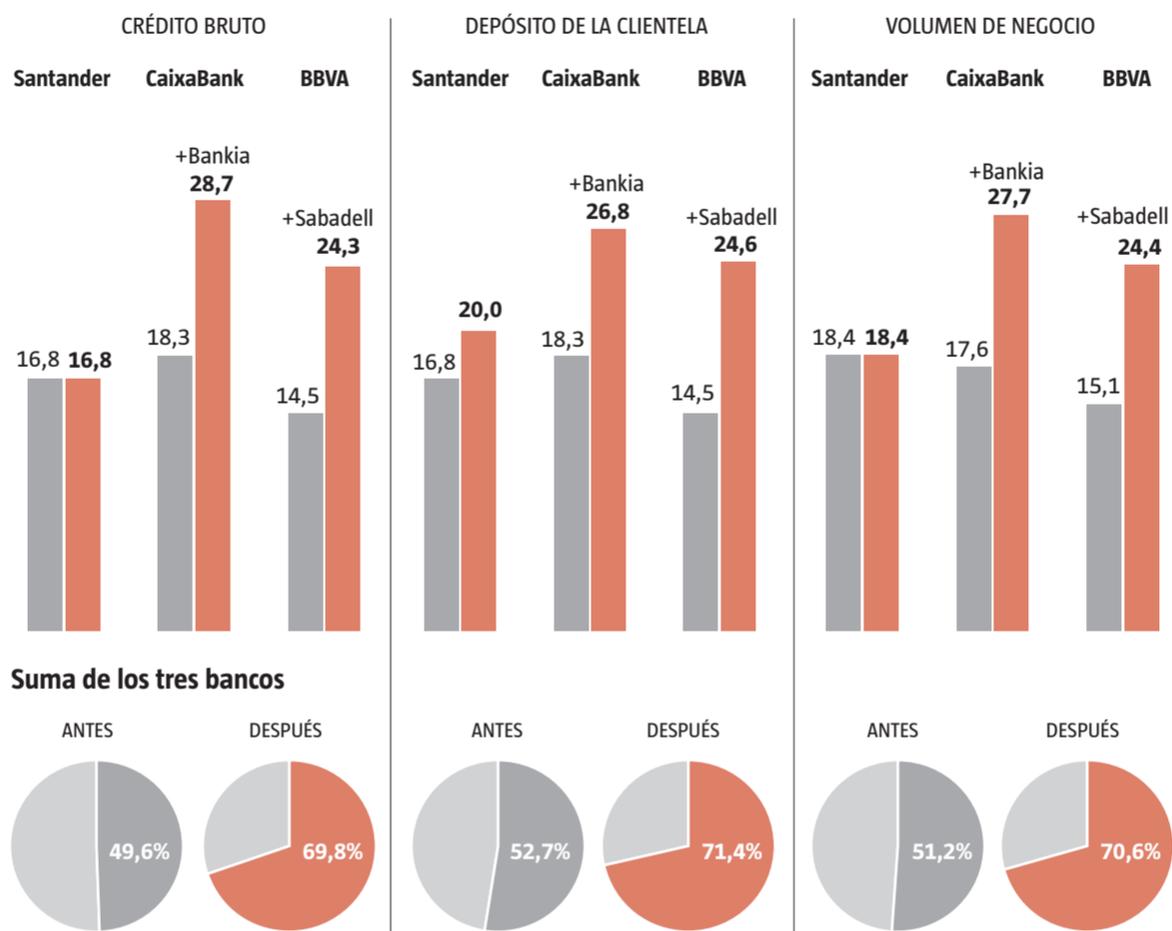
Según un informe de AFI (Analistas Financieros Internacionales), CaixaBank, Santander y BBVA en solitario copan el 49,6% del crédito bruto. Si se les suman las adquisiciones posibles de Bankia y de Sabadell el porcentaje salta 20 puntos, hasta el 69,8%. Algo parecido sucede con los depósitos a la clientela, donde pasan de concentrar el 53,7% al 71,4%. En volumen de negocio el salto es del 51,2% al 70,6%. Obviamente son datos agregados de toda España, lo que significa que en determinados mercados como puede ser Catalunya la concentración de negocio en sólo tres operadores es mayor.

AFI utiliza el índice de medida oligopolística denominado Herfindahl para mostrar en relación con la fusión CaixaBank-Bankia que “los mayores crecimientos” de concentración se dan en Catalunya, Asturias, Comunidad Valenciana y Murcia. El informe añade que “los incrementos de concentración que experimentan ciertas zonas geográficas podrían señalar dónde se producen las mayores sinergias de costes, y por tanto, dónde es más probable que se vayan a producir las mayores

VOLUMEN DE NEGOCIO ANTES Y DESPUÉS DEL ANUNCIO DE LAS FUSIONES

Datos en porcentaje sobre el total de la actividad. A septiembre del 2020

BANCOS ANTES DE LAS FUSIONES BANCOS TRAS DE LAS FUSIONES



FUENTE: AFI

LA VANGUARDIA

reestructuraciones operativas”.

Fuentes financieras dijeron ayer que ese proceso de concentración que se da en España es similar al de otros mercados como el británico, donde la parte más importante del pastel está en ma-

nos de tres o cuatro grandes bancos. Las mismas fuentes añadieron que España tampoco es un mercado tan grande como el de Estados Unidos, por ejemplo, para dar cabida a gran número de bancos.

La secretaria de Economía de la Generalitat, Natàlia Mas, utilizó el informe de AFI ayer para advertir en la red social Twitter que “una posible fusión entre BBVA y Banc Sabadell llevaría los niveles de concentración banca-

ria a un umbral preocupante desde el punto de vista de la competencia”. Según la número tres del Departament d’Economia, que dirige Pere Aragonès, “mientras en Alemania las cinco mayores entidades suman el 29% de la cuota de mercado, en España esta cuota es del 67%”. La economista alertó también de que estas operaciones de concentración presentan riesgos adicionales porque se crean entidades enormes con riesgo sistémico que además acaban despidiendo gente.

Las operaciones de fusión en negociación dejan claro también el fracaso de la estrategia del Banco Central Europeo (BCE) de impulsar las concentraciones entre entidades de distintos países. En este sentido, AFI señala que a decisión del BBVA de optar por el Sabadell tras salir de Estados Unidos “abunda precisamente en un proceso de desglobalización y focalización en el mercado local, con las lógicas implicacio-

AFI advierte que las operaciones van en sentido contrario de la petición de la UE de fusiones transfronterizas

nes en términos de mayor concentración en el sistema bancario nacional”.

Catalunya concentra casi el 30% de los empleados agregados de BBVA y Banc Sabadell. En cuanto a oficinas, de las 4.215 que había en junio en España, una cuarta parte se ubican también en Catalunya. Si los ahorros de costes son los habituales en este tipo de operaciones, estarían en el 30% aproximadamente. Eso significa que “sobran” cerca de 1.300 sucursales. En cuanto al impacto en el empleo, fuentes sindicales aseguran que en la plantilla combinada de ambos bancos hay alrededor de 6.300 trabajadores potencialmente “prejubilables”, ya que tienen 55 años o más. Esa cifra equivale al 15% de la plantilla actual.●

Otra vuelta de tuerca a la concentración

Joaquín Maudos

Universitat de
València-Ivie-Cunef

En pocas semanas, ya son tres las fusiones que hay sobre la mesa del sector bancario español, las tres entre bancos españoles. Las fusiones transfronterizas europeas de momento solo están en el sueño de los supervisores, y eso que son las que más convienen desde el punto de vista de la competencia al no aumentar la concentración de los mercados nacionales. La ausencia de fusiones entre bancos de distintos países demuestra que estamos lejos de tener una verdadera unión bancaria europea, para empezar porque aún no hemos conseguido

crear el necesario fondo europeo de garantía de depósitos. No obstante, el potencial de encontrar sinergias al menos en la vertiente de los costes es mayor en el terreno doméstico ya que es donde suele haber solapamiento geográfico en las redes de oficinas.

Con la noticia de la potencial absorción del Sabadell por el BBVA se da una vuelta de tuerca más a la ya de por sí elevada concentración del mercado bancario español. Si la absorción de Bankia por CaixaBank (hasta hace poco cuarto y tercer banco en tamaño en términos del activo total en el negocio doméstico) ya da lugar a un importante aumento de la concentración, con la unión del segundo (BBVA) y quinto (Sabadell) banco del país nos situamos en un nivel que roza lo que el BCE considera como altamente con-

centrado. Los nuevos tres grandes grupos (Santander, BBVA-Sabadell y CaixaBank-Bankia) concentrarán el 72,1% del activo total del sector bancario en España (datos de junio del 2020 de las entidades individuales). En otras palabras, casi las tres cuartas partes del negocio bancario estará en manos de tres entidades, 15 puntos más que en la actualidad.

Con los datos más reciente referidos al 2019 que ofrece el BCE, la concentración del mercado bancario español, medida por el índice HHI, tiene un valor de 1.110 puntos, muy por debajo de los 1.800 que es el nivel a partir del cual el mercado se considera altamente concentrado. Pero si calculamos ese índice con todas las entidades de depósito que compiten en España (y no solo con las que supervisa el BCE), el

índice aumenta a 1.318 en junio del 2020. Con la fusión CaixaBank-Bankia, el HHI aumenta a 1.538. Si además se materializara la fusión entre Unicaja y Liberbank, la concentración aumenta solo ligeramente hasta 1.546. Pero si añadimos el efecto de la absorción del Banco Sabadell por el BBVA, el índice alcanza un valor de 1.798, prácticamente el nivel a partir del cual el supervisor considera que el mercado está altamente concentrado.

Si ese mismo índice de concentración se calcula con la única variable sobre la que existe información pública a escala provincial (el número de oficinas), el HHI, teniendo en cuenta los tres proyectos de fusión que hay sobre la mesa, llega a superar los 2.500 puntos en 19 provincias y en 5 incluso los 3.000 puntos. Es el caso

de Ceuta, Teruel, Tarragona, Segovia y Girona. En 4 provincias (Ávila, Illes Balears, Barcelona y Ceuta), el crecimiento de la concentración es tan intenso que incluso el HHI aumenta en más de 1.000 puntos. Los datos hablan por sí solos para justificar la necesidad de que la CNMC analice con detalle el efecto de los tres proyectos sobre la concentración, no solo del mercado bancario nacional, sino de los provinciales para los principales indicadores de negocio, como créditos, depósitos, etcétera). Son movimientos corporativos necesarios para que el sector bancario sea viable mejorando su eficiencia para hacer frente a su problema de baja rentabilidad que se ha agravado con la crisis de la Covid-19. Pero hay que asegurar que la competencia no sale perjudicada.