



8 | **A fondo**  
Concentración en la banca

## Hacia un nuevo tablero financiero: pocos grandes bancos y muchos pequeños neobancos

La OPA de BBVA sobre el Sabadell ha traído al primer plano la concentración bancaria en España: ¿Hay demasiada? ¿Vamos hacia un oligopolio? ¿Hay alternativa a las fusiones para crecer?

Por **María Hernández** Ilustraciones **Josetxu L. Piñeiro**  
Infografía **Álvaro Matilla**

**U**na llamada inesperada interrumpió la reunión que el Consejo de Administración de Unicaja Banco mantenía el 27 de marzo de 2009. Era viernes y, fuera de aquella sala, el gobierno de la época –presidido por José Luis Rodríguez Zapatero– y las autoridades financieras trataban de salvar a Caja Castilla-La Mancha. La llamada obligó a Braulio Medel, entonces presidente de aquella Unicaja, a dar por concluida la reunión antes de tiempo. Al otro lado del teléfono, Miguel Ángel Fernández Ordóñez, el entonces gobernador del Banco de España, lo apremiaba para que aceptase la fusión con CCM y frenar así la mi- ➤







10

Ilonaria salida diaria de depósitos que se estaba produciendo. Fue una reunión tensa. Fernández Ordóñez ponía 1.500 millones de euros sobre la mesa para financiar la fusión, pero a Medel no le parecían suficientes y se negó. Lo que ocurrió después es ya historia de España: 48 horas más tarde, el Ejecutivo de Zapatero y el propio Banco de España intervinieron CCM para evitar su quiebra y ésta se convirtió en la primera entidad del país rescatada por la última gran crisis financiera global. Con CCM empezó también la última gran etapa de consolidación del sistema bancario español, que llega hasta nuestros días.

La última fusión aún está reciente, con Liberbank y Unicaja –de nuevo– como protagonistas. Braulio Medel también ha jugado un papel fundamental en esa operación. Desde aquella llamada de *Mafo* en 2009 hasta la reciente absorción de Liberbank han pasado 15 años y un terremoto en el tablero bancario español tras el cual el número de entidades ha pasado de las 55 que había entonces a las 10 actuales. La reducción podría continuar de salir adelante la opa hostil que BBVA acaba de lanzar para hacerse con el Banco Sabadell. Tampoco será fácil. Carlos Torres tendrá que superar, entre otras cosas, el análisis de algunas autoridades –y el rechazo del Gobierno– por el impacto en la competencia y en la concentración del sector que la fusión podría suponer.

## La reducción del sistema podría continuar si sale adelante la opa hostil de BBVA por Sabadell

“La fusión supone un peligro porque la competencia está cogida con pinzas”, alertan en Asumin

Sabadell y Unicaja) acumulan el 69,3% de los activos bancarios en España. De confirmarse la unión BBVA-Sabadell, los tres grandes grupos financieros del país ostentarían el 70% del mercado del crédito y los depósitos.

Para Patricia Suárez, presidenta de la asociación de usuarios financieros Asumin, “la fusión supone un peligro” porque la competencia “ya está cogida con pinzas” tras la consolidación de las últimas dos décadas. “Nos preocupa mucho el punto de partida de la CNMC porque ya estamos teniendo un problema de competencia en el mercado”.

La crisis económica, la caída de las cajas o la crisis del Popular nos han traído hasta este punto. Fuentes del entorno de las grandes entidades del país señalan que no se trata tanto de observar el grado de concentración de los bancos, que puede resultar “irrelevante”, sino la competencia que hay entre entidades en el contexto que operamos.

El contexto en el que operamos es, desde hace dos años, un contexto de tipos altos y, pese a ello, los bancos españoles no

## A fondo Concentración en la banca

69,3

**Por ciento.** Los cinco mayores bancos de España acumulan el 69,3% de los activos bancarios en el país, según el BCE.

60%

**Sucursales.** En los últimos 15 años, el número de oficinas se ha reducido un 60% desde las 45.662 que había en 2008.

30%

**Cajeros.** En ese tiempo también han desaparecido los cajeros instalados. Hay un 30% menos, en total, 43.620.

55

**Entidades.** Desde 2008, el número de bancos en España se ha reducido desde 55 entidades hasta las 10 que hay actualmente.

han sido prolijos a la hora de remunerar a sus clientes particulares. La compensación por el ahorro apenas ha superado el 2,6% en su punto más álgido, frente al 4,5% que han alcanzado los tipos de interés en la Eurozona. Entre los consumidores apuntan a esa falta de competencia como la principal razón del desfase.

En el sector bancario señalan que otra manera de medir también la competencia es atendiendo al coste de financiación, es decir, cuánto le cuestan los créditos y las hipotecas a empresas y familias. Y aquí, a diferencia de lo que ocurre con los depósitos, las entidades españolas salen mejor paradas. Según los últimos datos del BCE relativos a marzo 2024, los tipos de interés de los nuevos créditos para hogares y compañías se sitúan por debajo del promedio europeo. Asimismo, los incrementos en los tipos de los nuevos créditos desde comienzos de 2022 hasta marzo de 2024 han sido menores en España para los distintos segmentos de crédito. En hipotecas, el tipo medio ponderado aplicado por las entidades españolas se situaba en el 3,57% a marzo 2024, frente al 3,80% en el promedio de la zona euro; en financiación a empresas, el tipo medio ponderado aplicado por las entidades españolas se situaba en el 4,90% frente al 5,18% en el promedio de la Eurozona.

Aunque si hay un efecto evidente de la consolidación bancaria desde 2008 es el aumento del riesgo de exclusión financiera en algunas zonas –fundamentalmente rurales– y en algunos colectivos de población –fundamentalmente los más mayores–. Mucho ha tenido que ver en eso la desaparición de sucursales, empleos y cajeros en los últimos 15 años: el cierre de oficinas alcanza al 60% de las existentes en 2008, con 17.537 a cierre de 2023 frente a las 45.662 de entonces. En cuanto a los cajeros, hay cerca de un 30% menos instalados, pasando de 61.714 a 43.620, mientras que la destrucción de puestos de trabajo se cuenta por decenas de miles.

**¿OLIGOPOLIO?** Con todos estos datos sobre la mesa, hay quien estos días ha hablado incluso de una situación de oligopolio que se agravaría si saliese adelante la operación de BBVA. “En España veo una situación de concentración bancaria mucho mayor que en otras grandes economías regionales. Estamos en el rango más alto de Europa, siendo Grecia el líder en este sentido”, apunta Isabel Martínez Moriel, socia del despacho de abogados Andersen. En su análisis, Martínez Moriel cree que el segmento más afectado por esta situación es el de banca minorista –no tanto la banca corporativa, ni las tarjetas y servicios de pago, ni los seguros y la gestión de activos– porque se desarrolla en ámbitos más locales y provinciales y se ve más influido por la presencia o, en este caso, el cierre de oficinas bancarias.

Hablar de oligopolio, para Santiago Carbó, no es pertinente. “No me gusta el término oligopolio para describir la situación porque se está utilizando de manera despectiva estos dí-



cuenta los nuevos rivales que se están incorporando de la mano del desarrollo tecnológico. Se refiere a los neobancos y fintech, que se han multiplicado en los últimos años. “El esfuerzo que se ha hecho con las fintech es un esfuerzo desregulador y liberalizador. Que se permitan nuevos operadores tecnológicos es una vía para animar la competencia”, señala Carbó.

Martínez Moriel valora también el factor competencial que introducen estos nuevos operadores y otros bancos digitales ya consolidados, si bien matiza que los dos canales, es decir, el físico y el digital, no se consideran sustituibles o intercambiables a la hora de valorar la mayor o menor concentración bancaria en un mercado. “El hecho de que entren nuevos operadores digitales no rebaja la concentración porque se considera que hay una parte de la población que aún no está digitalizada y no puede acceder con plenitud a sus servicios. Esas nuevas entidades son positivas, pero no solucionan los efectos de una excesiva concentración en el ámbito de los clientes minoristas”, explica.

**PONER PUERTAS AL CAMPO.** Regular la concentración y controlar la competencia se antoja una misión tan complicada como poner puertas al campo. En el caso de la fusión de BBVA y Banco Sabadell, tanto el BCE como la CNMV y la CNMC tendrán que dar su visto bueno antes de que el Gobierno diga la última palabra. En el proceso, Competencia podría poner algunas condiciones para reducir el impacto de la concentración en zonas como Cataluña o la Comunidad Valenciana, pero es sólo una posibilidad. Limitar u obligar a la competencia es igual de complicado. El Gobierno debe velar para que no haya efectos lesivos para los clientes. ¿Cómo?

El Defensor del Pueblo aborda en el informe *Retos de la Inclusión Financiera*, presentado recientemente en el Congreso, la situación de exclusión financiera en España. Entre sus recomendaciones, aconseja al Ministerio de Economía que “determine lo que debe entenderse como operativa bancaria básica” y que “asegure que el despliegue de la red de oficinas y cajeros salvaguarda la competencia de las entidades”.

Mientras tanto, Europa empuja para que haya grandes bancos nacionales y, sobre todo, supranacionales, con la idea de crear un sistema bancario regional potente capaz de competir con otros grandes bancos como los estadounidenses. “Nos parece bien, el problema es que se fomenta la consolidación para las entidades, pero no para los clientes. Los bancos pueden competir a nivel global, pero los usuarios no pueden acceder a los servicios de la misma

as. Para que sea oligopolio habría que demostrar que hay comportamiento oligopolístico y yo veo que ahora se da cierta competencia. Se habla mucho de la falta de remuneración de depósitos, pero para mí el gran cambio es pasar de tener decenas de entidades a las 10 actuales”, señala el director de Estudios Financieros de Funcas.

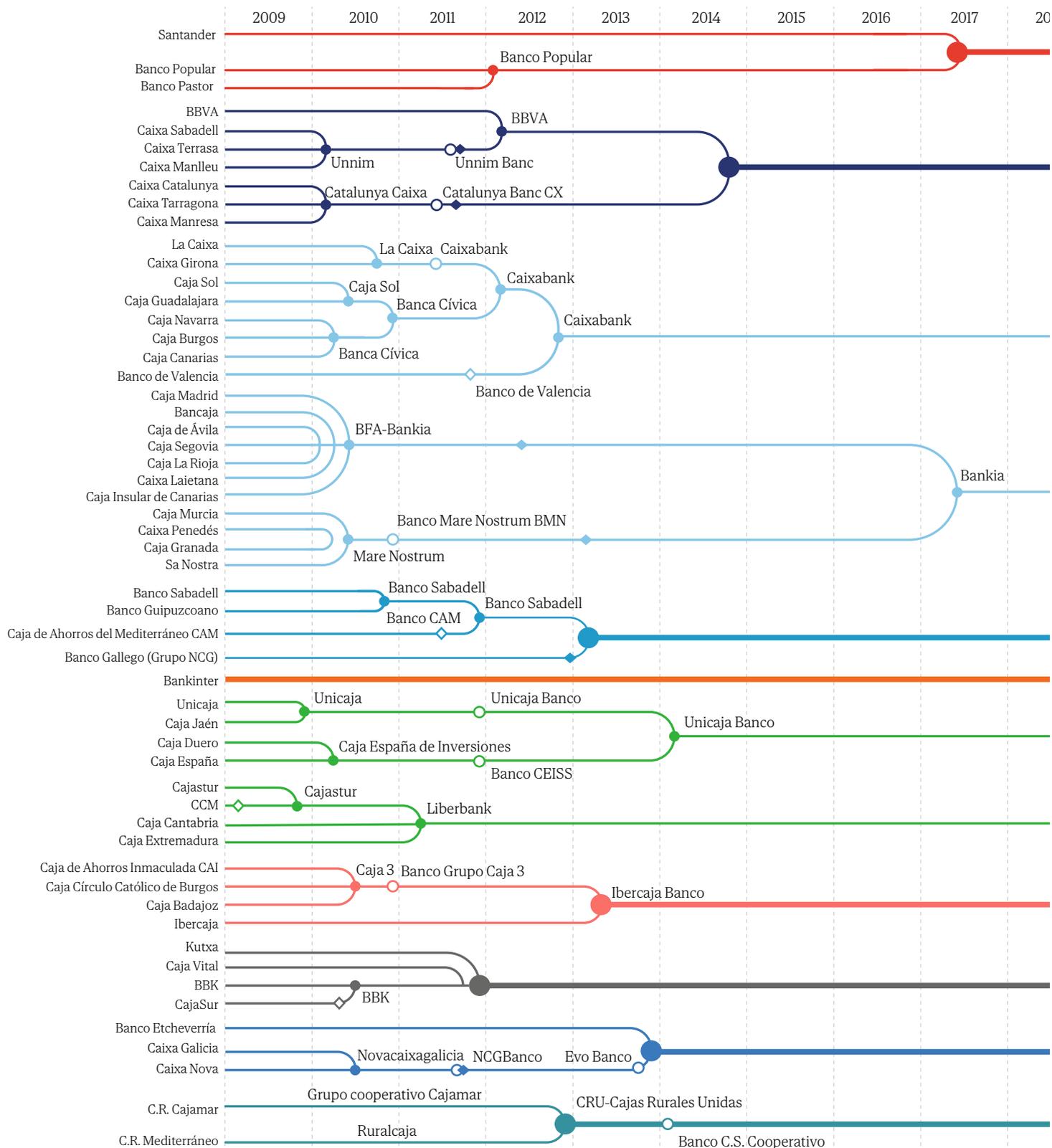
En su opinión, España no tiene un problema de competencia a nivel bancario, y el riesgo es cada vez menor teniendo en

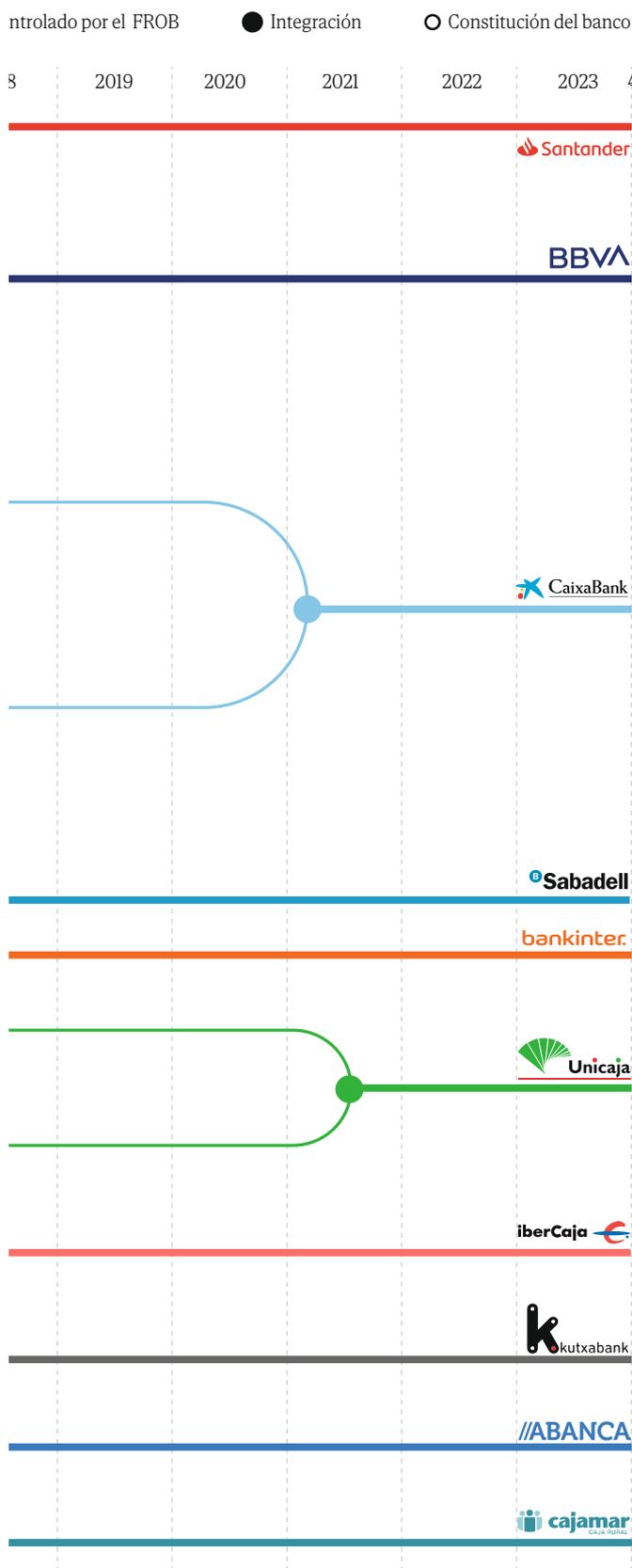


## 12 A fondo Concentración en la banca

### FUSIONES EN LA BANCA ESPAÑOLA DESDE 2009

◇ Intervenida por BE (sustitución de administradores)    ◆ Capital c





**El tablero bancario español. Así ha quedado configurado el mapa financiero en España desde la debacle de la gran crisis de 2008.**

**70%**

**Concentración.** Con la fusión BBVA-Sabadell, los tres grandes grupos tendrían el 70% del crédito.

**4,5%**

**Tipos.** Es el tipo oficial establecido por el BCE. Los bancos españoles no han llegado al 3% al remunerar los depósitos.

**10**

**Bancos.** Es la cifra actual de bancos en España. Es uno de los países con mayor concentración de la Eurozona.

➔ manera. Una persona en España difícilmente va a pedir una hipoteca en Francia o un crédito en Italia”, señala Patricia Suárez, de Aсуfin.

La Unión Bancaria es el gran reto pendiente en la Eurozona. Todos los organismos y supervisores regionales señalan la necesidad teórica de rematar esta iniciativa, pero en la práctica, muchos países se oponen a las medidas que eso conllevaría, especialmente al sistema europeo de garantía de depósitos. Crear grandes bancos europeos permitiría un mayor músculo para financiar las economías, los hogares y las empresas y también para hacer frente con mayor solidez a eventuales problemas. Permitiría también tener más escala y más potencia de inversión en desarrollos tecnológicos y operativos, pero en la otra cara de la moneda, supondría mayor riesgo en situaciones de crisis porque el impacto sistémico de una hipotética entidad paneuropea se multiplica.

La duda es si los bancos relevantes pueden recurrir a otra vía que no sea la concentración para competir con otros grandes bancos regionales y para asumir los retos de digitalización y ciberseguridad, con la inversión que ello supone. Para Carlos Balado, profesor de OBS Business School y director de Eurocofin, no hay muchas más alternativas. “Los bancos van a necesitar aún más capital en los próximos cinco años, controlar el impacto de los riesgos climáticos, fortalecerse ante los ciberataques, financiar a empresas y particulares y mejorar la atención a sus clientes. La fusión es un arma que tienen las empresas para conducir su propio destino y cuando éste es incierto, es todo un lujo no utilizarla”, asegura.

**“La aparición de neobancos y fintech es una vía para agilizar la competencia”**

**Uno de los riesgos de la concentración bancaria es la exclusión financiera de zonas y colectivos**

A nivel nacional, todo parece apuntar hacia un futuro escenario bancario conformado por pocos grandes bancos y muchos pequeños neobancos y fintech, amén de alguna que otra entidad mediana. Algo que, a priori, las fuentes consultadas no ven negativo. “Que irrumpen nuevos operadores es bueno para el consumidor, que tendrá más opciones. El hándicap es que ese tipo de entidades no entran a competir en productos como créditos o hipotecas y están muy limitados en la parte de los depósitos, por lo que al final la solución para la competencia es sólo parcial”, comparte Patricia Suárez.

También se da por hecho que el movimiento de BBVA y Sabadell podría inaugurar una nueva oleada de integraciones en el sistema financiero español y cada vez son menos las opciones disponibles. Si Carlos Torres no consigue convencer a los accionistas vallesanos, los mercados no descartan que se lance a por otras entidades. Unicaja vuelve a estar en todas las quinielas, en la de BBVA y también en la de Sabadell, que ya lo intentó –sin éxito– hace unos meses y podría volver a hacerlo. Isidro Rubiales, consejero delegado del grupo malagueño, manifestó esta semana su intención de continuar como una “entidad independiente”. El tiempo dirá si logra cumplir su deseo. ■