


 JOAQUÍN LÓPEZ PASCUAL


# El crecimiento y el tamaño bancario

**D**omingo Badía y Leblitch (1767-1818), conocido sobre todo como **Alí Bey**, fue un hombre ilustrado, probablemente uno de los más importantes viajeros europeos de principios del siglo XIX, el primer europeo en entrar en la Meca. Su libro "Voyages d'Alí Bey el Abbasi en Afrique et en Asie pendant les années 1803, 1804, 1805, 1806 et 1807", publicado en París en 1814, fue uno de los grandes "best sellers" de la época siendo leído en toda Europa.

Siempre ha sido objeto de discusión financiera si existe o no un tamaño óptimo en la banca. Los que insisten en que ser grande es "bueno" y tiene algunas contrapartidas: economías de escala, diversificación geográfica y por línea de productos, ventaja competitiva en un mercado global, etc. Por otra parte, están los que defienden que en el negocio bancario, no está probada la reducción de costes con el crecimiento del volumen de las operaciones. La obsesión por el tamaño ha llevado a muchas entidades a importantes e insostenibles procesos de crecimiento y concentración.

Históricamente, Europa lleva varios años atravesando por procesos de concentración y fusiones bancarias, con ejemplos tan notorios como fueron la fusión de UBS con Swiss Bank Corporation, y el Deutsche Bank con Bankers Trust. Estados Unidos no ha sido la excepción a los procesos de fusiones bancarias, la ratificación de la "Riegle-Neal Interstate Banking and Branching Efficiency Act" de 1994 eliminó las restricciones a la

expansión inter-estatal, impulsando las operaciones entre entidades de distintos Estados. Posteriormente, la aprobación de la Gram-Leach-Bliley Act, de 1999, derogó la mítica Glass-Steagall Act que defendía la separación de la banca comercial, de la de inversiones y de los seguros.

Por su parte, en Japón, el acuerdo de fusión entre Mitsubishi Tokyo y UFJ Holdings para integrar sus actividades iniciado en julio del 2004 y finalizado en el 2005, supuso un primer paso de capital importancia para alejarse de la situación de crisis vivida tras

México como en el sur de EE UU. (Valley Bank, con la mexicana Hipotecaria Nacional y con el tejano Laredo National).

En las cajas de ahorros las fusiones siguen siendo la asignatura pendiente. Su peculiaridad jurídica hace más difícil y compleja la realización de estas operaciones. No obstante, se están dando algunos pasos en la dirección correcta, y así las cajas gallegas (Caixavigo, Ourense y Pontevedra) han culminado con éxito su proceso de fusión con la constitución de Caixanova en el año 2000. Cajasol, entidad

a las partes consideradas individualmente. Sin embargo, en la práctica, las cosas no son siempre así. La experiencia ha demostrado que en la realidad hay muchos obstáculos que salvar: planteamientos "de interés nacional", absolutamente inviabilidades en el entorno de la globalización y de Unión Europea; cumplimiento de criterios antimonopolio, y la consideración de que un crecimiento en volumen y números no siempre puede redundar en beneficio para el accionista de las entidades.

## EL ASUMIR RETOS NO ESTÁ EXENTO DE RIESGOS PERO LAS ENTIDADES DEBEN ABORDAR SIN TEMORES EL FUTURO

el estallido de la burbuja de la economía. En nuestro país y superado el punto de inflexión innegable que constituyeron las fusiones del BBVA y del SCH, es evidente que las entidades financieras españolas han adquirido un papel pro-activo en el contexto global de las fusiones bancarias a nivel internacional. Por todo ello, hemos pasado de procesos internos de fusión en España y con protagonistas españoles, a fusiones internacionales con entidades bancarias españolas como protagonistas.

Es innegable que los bancos españoles siguen creciendo, ahí están las operaciones del Santander, en el 2005, con el banco americano Sovereign BankCorp, y las del BBVA, que en 2004, adquirió entidades tanto en

financiera resultante de la fusión de El Monte y Caja San Fernando realizada a finales del 2006, empezará a operar a lo largo de este año.

La reestructuración de los grupos bancarios y cajas de ahorros españoles es una realidad que se ha visto considerablemente acelerada en los últimos años, de tal forma que es previsible, incluso, que asistamos en un futuro próximo a posibles modificaciones del panorama actualmente considerado.

Probablemente la pregunta clave es cómo deben ser estos procesos de fusión. Los profesores de gestión bancaria enseñamos en nuestros manuales que las fusiones siempre buscan un "efecto sinérgico"; es decir, que el todo resultante de la fusión supere

**E**l asumir retos no va a estar exento de riesgos que pueden ser muy cambiantes si las condiciones económicas, financieras o de otra índole se vieran alteradas de forma súbita, pero es indudable que nuestras entidades financieras deben abordar sin temores planteamientos de futuro, especialmente, en materia de crecimiento.

El 7 de abril de 1801, **Domingo Badía** presentó a **Godoy** un proyecto de expedición científico-geográfica que debería recorrer la mayor parte de África. En esta ocasión acertó al prever que el imperio español en América terminaría por derrumbarse y urgía buscar territorios nuevos y más próximos sobre los que extender el dominio español. África quedaba en primer lugar. Después del largo viaje, la incompreensión de la época le condenó al exilio en París. Lo que hizo Francia en el norte de África, cien años después de la muerte de **Badía**, se parecía bastante a lo que éste había soñado...