

РОССИЙСКАЯ АКАДЕМИЯ НАУК

---

**Институт Латинской Америки**

Центр иберийских исследований

*На правах рукописи*

МАЛАШЕНКО ТИМОФЕЙ ИГОРЕВИЧ

**ТЕНДЕНЦИИ РАЗВИТИЯ И МЕЖДУНАРОДНАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ  
БАНКОВСКОГО СЕКТОРА ИСПАНИИ**

Специальность 5.2.5 – «Мировая экономика»

Диссертация на соискание ученой степени кандидата экономических наук

**Научный руководитель:**  
доктор экономических наук, профессор  
П. П. Яковлев

**МОСКВА – 2022**

## СОДЕРЖАНИЕ

<b>ВВЕДЕНИЕ.....</b>	<b>3</b>
<b>Глава I. ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ АСПЕКТЫ РОЛИ БАНКОВСКОГО СЕКТОРА В РЫНОЧНОМ ХОЗЯЙСТВЕ.....</b>	<b>14</b>
1.    Банковский сектор Испании в контексте теории экономических циклов.....	14
2.    Ключевые тренды трансформации банковских систем в условиях глобализации.....	23
3.    Изменение политики национальных и международных надзорных органов в ответ на мировой финансовый кризис .....	32
<b>Глава II. ЭВОЛЮЦИЯ БАНКОВСКОЙ СИСТЕМЫ ИСПАНИИ.....</b>	<b>41</b>
1.    Влияние финансового кризиса на банковский сектор Испании.....	41
2.    Банки Испании в процессе реформирования и реструктуризации.....	54
3.    Формирование новой структуры банковского сектора Испании путем слияний и поглощений.....	65
<b>Глава III. МЕЖДУНАРОДНАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ ИСПАНСКИХ БАНКОВ.....</b>	<b>75</b>
1.    Международное взаимодействие испанских и других европейских банков.....	75
2.    Экспансия испанских банков в Латинскую Америку.....	86
3.    Роль современных технологий в развитии международной банковской деятельности на примере испанских банков.....	95
4.    Актуальные тенденции развития банковского сектора Испании.....	104
<b>ЗАКЛЮЧЕНИЕ.....</b>	<b>113</b>
<b>БИБЛИОГРАФИЯ.....</b>	<b>120</b>
<b>ПРИЛОЖЕНИЕ.....</b>	<b>135</b>
<b>СПИСОК СОКРАЩЕНИЙ.....</b>	<b>161</b>

## ВВЕДЕНИЕ

**Актуальность темы исследования.** Успешное функционирование национальной банковской системы является одним из ключевых условий развития страны.

Концентрация финансового капитала в Испании на рубеже 1950-1960-х гг. наглядно продемонстрировала его готовность поддерживать экономические преобразования, влиять на изменение банковской системы, активно участвовать во внешнеэкономических связях, содействовать выходу испанских предприятий на мировые рынки. В последующие полвека страна, ранее с жестко регламентируемой экономикой, существовавшая практически вне общемирового контекста, изменилась принципиально: из европейского аутсайдера превратилась в одного из экономических лидеров Европейского Союза. Среднегодовой прирост ВВП Испании за период 1994–2007 гг. составил 3,6%, что явилось одним из самых высоких показателей среди стран-членов ЕС. Наглядным показателем роста банковской системы стал масштабный выход в конце XX в. на международную арену двух банков – Banco Santander, S.A. и Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A. – и укрепление их позиций не только в рамках Европы, но и в таком крупном регионе, как Латинская Америка.

Мировой финансово-экономический кризис 2008–2009 гг. стал серьезным испытанием для экономики. Несбалансированный рост испанского банковского сектора способствовал образованию финансового пузыря на рынке недвижимости. Кредитование строительства оказалось неоправданно высоким: за 2000–2007 гг. оно выросло в 6 раз, тогда как за 2005–2007 гг. цены на жилье упали на 10%.

Для противостояния кризису в Испании были разработаны и реализованы меры, ставшие основой структурной реформы банковской сектора. Фундаментальные изменения посредством слияния и поглощения (M&A) привели к формированию жизнеспособных кредитных учреждений. В период падения внутреннего спроса международная деятельность испанских банков в Латинской Америке способствовала стабильному увеличению экспорта. Валютные ресурсы положительно отразились на финансовом положении страны и инвестиционном климате. Здесь банки сыграли ведущую роль, став крупнейшим финансовым источником для реального сектора.

В результате принятых мер экономика, хотя и медленно, но вышла из провала. В 2018 г. ВВП Испании превышал уровень 2008 г. Прирост неуклонно шел в 2013-2018 гг.,

причем, с 2014 г. быстрее, чем в среднем по ЕС. Свидетельством официального признания Евросоюзом успешных действий Мадрида по выходу из мирового финансового кризиса является следующий факт: много сделавший для трансформации национального банковского сектора Луис де Гиндос, в 2011–2018 гг. министр экономики Испании, занял пост вице-председателя Европейского центрального банка.

В начале новой длинной экономической волны актуален вопрос привлечения финансов для перспективных направлений. В 2020 г. в испанском банковском секторе было активизировано финансирование цифровизации, усилено внимание к зеленой повестке. Показательно, что эксперты Международного валютного фонда (МВФ) прогнозируют рост экономики Испании в 2022 гг. выше мирового<sup>1</sup>.

Опыт реформирования испанских банков, основанный на институциональных и технологических инновациях, может представлять интерес для России при разработке стратегии выхода на траекторию устойчивого экономического роста. Учитывая эффективную адаптацию банковского сектора Испании к постоянно меняющимся экономическим условиям, анализ тенденций развития и международной деятельности банков Испании может представлять как теоретически-методологическую, так и практическую значимость для мировой экономики в целом.

**Степень научной разработанности темы.** Аналитические обзоры современной Испании представлены в коллективных монографиях, опубликованных Институтом Европы и Институтом Латинской Америки РАН, под редакцией В. М. Давыдова, В. Л. Верникова, В. П. Федорова, П. П. Яковлева и др.<sup>2</sup>

Цикличность экономических кризисов рассмотрены в работах российских экономистов А. В. Бобровникова, С. И. Глазьева, В. К. Фальцмана, В. С. Циренщикова, и др.<sup>3</sup> В. К. Фальцман в своей книге «Размышления о длинных волнах науки, экономики

---

<sup>1</sup> МВФ. Обновление прогноза мировой экономики. Январь 2022.

<https://www.imf.org/en/Publications/WEO/Issues/2022/01/25/world-economic-outlook-update-january-2022> (Дата обращения: 14.02.2022)

<sup>2</sup> Испания: траектория модернизации на исходе двадцатого века (отв. ред. В. М. Давыдов). М. ИЛА РАН. 2006. - 504 с.; Испания. Анфас и профиль (Под ред. В. Л. Верникова). М. 2007. - 478 с.; Испания на выходе из кризиса. М. ИЛА РАН. 2015.- 215 с.; Европа XXI века. Новые вызовы и риски. (Под общ. ред. Ал. А. Громько и В. П. Федорова). Ин-т Европы РАН.М., СПб. 2017. - 584 с.; Испания в новой национальной и международной реальности (Отв. ред. П. П. Яковлев, А. А. Куракина-Диамир) М. ИЛА РАН.2020. - 225 с.

<sup>3</sup> Бобровников А. В. Макроциклы в экономике стран Латинской Америки. Ин-т Латинской Америки РАН. М. 2004. – 504 с.; Глазьев С. Ю. Современная теория длинных волн в развитии экономики // Экономическая наука

и бизнеса» [М. 2010] пишет о возможности регулирования длинных волн и темпов экономического роста через акцент на научные силы и на создание резервов на стадии подъема. Монография А. В. Бобровникова «Макроциклы в экономике стран Латинской Америки» [М. 2004] стала основой для изучения циклических процессов с точки зрения асинхронности различных экономик и периодической смены эпицентра роста; автор уделил большое внимание природе структурных кризисов, цикличности на глобализирующихся международных рынках. Глобализацию мирового хозяйства затронули в своих работах А. И. Бажан, М. Г. Носов, Е. С. Хесин, Н. Н. Холодков, Ю. В. Шишков и др.<sup>4</sup>

На фоне ускорения глобализации Н. Н. Холодков в монографии «Латинская Америка: финансовая либерализация и перестройка национальных банковских систем. Итоги и проблемы» [М. 2009] анализирует теоретические концепции рыночного реформирования кредитного механизма, дает классификацию развития государственных кредитных институтов, приходит к выводу о необходимости для стабильного роста комплексного подхода к стратегии развития экономики.

Проблематику Евросоюза изучают О. В. Буторина, Ю. А. Борко, Н. В. Захарова и др.<sup>5</sup> О. В. Буторина в книге «Экономическая история евро» [М. 2020] исследует валютную интеграцию в Европе в глобальном контексте, анализирует действия ЕЦБ во

---

современной России. 2012. №2 (57). С. 8–27; Теория долгосрочного технико-экономического развития. М., 1993. – 310 с.; *Фальцман В. К.* Размышления о длинных волнах развития науки, экономики и бизнеса. М., 2010. – 34 с., Экономический рост от прошлого к будущему. М. 203. – 310 с., *Циренищikov В. С.* Форсайт-прогнозирование в европейских компаниях // Современная Европа. 2017. №6. С. 94–105; Инновационное обновление экономики // Большая Европа: идеи, реальность, перспективы. М., 2014. С. 166–185.

<sup>4</sup> *Бажан А. И.*, Гусев К.Н. Европейский центральный банк и финансовый кризис в еврозоне//Европа XXI века. Новые вызовы и риски. (Под общей редакцией Ал. А. Громько и В. П. Федорова). М.,2017, с.178-193.; *Носов М. Г.* Европа и Азия: экономика, политика, безопасность. М., 2010. – 144 с.; *Хесин Е. С.* Новая экономическая картина мира // Изменение глобального экономического ландшафта. М., 2011. С.11-40.; *Холодков Н. Н.* Латинская Америка: финансовая либерализация и перестройка национальных банковских систем. Итоги и проблемы. М., 2009. – 536 с.; Глобальный финансово-экономический кризис // Свободная мысль. М., 2013. №1 (1637). С. 19–32; Шишков Ю. В. Мировое хозяйство // Глобалистика. М., 2003. С. 513–616.

<sup>5</sup> *Буторина О. В.* Экономическая история евро. М. 2020. 576 с.; Экономическая интеграция и конвергенция // Европа XXI века. Новые вызовы и риски. М., СПб., 2017. С. 25–42; Еврозона – гравитация против конвергенции? // Большая Европа: идеи, реальность, перспективы. М., 2014. С. 186–205; Международные экономические отношения: базовые параметры: справочник. М., 2013. – 133 с.; Испания: стратегия экономического подъема. М. 1994. – 154 с.; *Борко Ю. А.* ЕС: институциональна система экономической интеграции // Европейский союз в поиске глобальной роли: политика, экономика, безопасность. М. Весь мир. 2015. С. 29–54; Захарова Н. В. Формирование инновационной экономики в странах Европейского союза: реализация национальных, наднациональных и региональных стратегий. М: Изд-во РГТЭУ. 2009–300 с.

время мирового финансового кризиса; подробно рассматривает Испанию в условиях кризиса в зоне евро.

Специализированные вопросы экономики Испании исследуются российскими исследователями, среди которых А. В. Авилова, О. В. Буторина, В. Л. Семенов, Т. В. Сидоренко, Р. Тамамес, В. А. Теперман, Х. Л. Фейто, Т. В. Жукова, П. П. Яковлев и др.<sup>6</sup>

Проблемы развития банковской системы ЕС отражены в диссертациях Д. П. Валько, В. В. Волкова, А. А. Гилевой, Е. М. Евдокимовой, Э. Каналес, К. А. Комаровой, А. И. Ландабасо Ангуло, Ю. С. Пасько, А. Ю. Плюйко, Г. С. Якубовского и др., защищенных по специальности 08.00.14 «Мировая экономика»<sup>7</sup>.

Вопросы экономического роста страны прорабатываются в трудах испанских исследователей. Хесус Уэрта де Сото Бальестер высказывается за экономическую

---

<sup>6</sup> *Авилова А. В.* Экономические перспективы в свете политики количественного смягчения ЕЦБ // Испания на выходе из кризиса. М., 2015. С. 96–102; *Ставка на потенциал предпринимательства // Испания: траектория модернизации на исходе двадцатого века.* М., 2006. С. 232–247; *Экономика Испании.* М., 1978. – 176 с.; *Буторина О. В.* Экономическая интеграция и конвергенция // Европа XXI века. Новые вызовы и риски. М., СПб., 2017. С. 25–42; *Еврозона – гравитация против конвергенции? // Большая Европа: идеи, реальность, перспективы.* М., 2014. С. 186–205; *Международные экономические отношения: базовые параметры: справочник.* М., 2013. – 133 с.; *Испания: стратегия экономического подъема.* М. 1994. – 154 с.; *Семенов В. Л.* Интернационализация банковской сферы // Испания: траектория модернизации на исходе двадцатого века. М., 2006. – С. 270–290; *Сидоренко Т. В.* Внешний фактор экономики как локомотив выхода из кризиса // Испания на выходе из кризиса. М., 2015. С. 87–95; *Испания // Изменение глобального экономического ландшафта: проблемы и поиск решения.* М., 2011. С. 213–236; *Тамамес Р.* Финансовая олигархия в Испании. М., 1981. 272 с.; *Теперман В. А.* Перестройка кредитно-банковского дела // Испания: траектория модернизации на исходе двадцатого века. М., 2006. С. 197–231; *Feito José Luis.* La restricción de financiación exterior y la política económica // ABC. 10.07.2010; *Жукова Т. В.* Глава 6. Испания // Механизмы стимулирования сверхбыстрого роста: мировая практика / под ред. проф. Я. М. Миркина. — М. : Магистр, 2018. С. 259–317; *Яковлев П. П.* Испания: посткризисная модель развития // Мировая экономика и международные отношения. М., 2015. №10, С. 57–67; *Антикризисная стратегия: роль внешнего фактора. Мир. Вызовы глобального кризиса. Испания // Мировая экономика и международные отношения.* М., 2013. №7. С. 49–52; *Испания в глобальной системе координат // Латинская Америка.* М., 2011. №5. С. 39–57.

<sup>7</sup> *Валько Д. П.* Трансформация банковских систем: европейский опыт и российская практика : дис. ... канд. эк. наук : 08.00.14 / М. 2014. – 181 с.; *Волков В. В.* Международные слияния и поглощения банков стран Европейского Союза: дис. ... канд. эк. наук : 08. 00.14 / СПб. 2004. – 183 с.; *Гилева А. А.* Формирование и использование общего бюджета Европейского Союза : дисс ... канд. эк. наук : 08.00.14 / М., 2011. – 212 с.; *Евдокимова Е. М.* Роль Европейского банка реконструкции и развития (ЕБРР) в модернизации экономики восточноевропейских стран-членов Европейского Союза : дис. ... канд. эк. наук : 08.00.14 / М., 2016. – 233 с.

*Каналес Э.* Развитие Торгово-экономических отношений Испании с Россией: современное состояние. Ключевые проблемы и перспективы : дис. ... канд. эк. наук : 08.00.14 / М. 2011. – 184. *Комарова К. А.* Перспективы развития банковских систем стран Европейского союза : дис. ... канд. эк. наук : 08.00.14 / М., 2013. – 172 с. *Ландабасо Ангуло А. И.* Социально-экономические проблемы регионального развития ЕС: на примере Испании : автореферат дис ... доктора эк. наук : 08.00.14 / М. 2006. – 63 с. *Пасько Ю. С.* Роль региональной финансовой системы стран Европейского союза : дисс ... канд. эк. наук : 08.00. 14 / М., 2015. – 196 с. *Плюйко А. Ю.* Трансформация экономической политики Европейского союза в результате кризиса 2008-2011 гг. : дисс ... канд. эк. наук : 08.00.14 / М. 2018. – 224 с. *Якубовский Г. С.* Тенденции развития экономики Испании на современном этапе : дисс ... канд. эк. наук : 08.00.14 / М. 2015. – 191 с.

либерализацию и глубинные реформы<sup>8</sup>. Работы Хавьера Сала-и-Мартина посвящены изучению экономики развития, денежной экономики, конкурентоспособности, государственных финансов и экономической конвергенции<sup>9</sup>. Международную деятельность банковского сектора Испании рассматривают Маудос Вильярроя Хуакин, Фернандес де Гевара Радоселович<sup>10</sup>. Цифровизация финансовой сферы находится в фокусе внимания Сантьяго Крабо Вальверде.

Теоретические постулаты банковского дела и финансовых рынков представлены в работе Фредерика Мишкина<sup>11</sup>. Из зарубежных исследователей теории экономики нельзя не отметить Карлоту Перес (Венесуэла), которая пишет о взаимодействии длинноволновых циклов с функционированием финансового капитала<sup>12</sup>.

Банк Испании ежегодно представляет отчет о состоянии банковского сектора страны, также этими вопросами занимаются IESE Business School, ESCP Europe Madrid, EOI Escuela de Negocios, Instituto de Empresa Business School. Основными российскими центрами сбора и анализа информации об Испании являются Институт Латинской Америки РАН, Институт Европы РАН, Институт мировой экономики и международных отношений имени Е. М. Примакова РАН, Московский государственный университет имени М. В. Ломоносова, Финансовый университет при Правительстве РФ и др.

Для рассмотрения темы в аспекте глобальной экономики чрезвычайно важны исследования последних лет, проведенные российскими и зарубежными авторами. Вместе с тем вопросы международной деятельности банковского сектора Испании в контексте основных тенденций его современного развития, особенностей выхода из финансово-экономического и долгового кризиса, роли современных финансовых технологий остаются практически неизученными. Данная диссертационная работа является первым в российской науке специальным исследованием указанной проблематики.

---

<sup>8</sup> Уэрта де Сото Бальестер Хесус «Dinero, Crédito Bancario y Ciclos Económicos» («Деньги, банковский кредит и экономические циклы»), 1998; русск. пер.: Челябинск: Социум, 2008).

<sup>9</sup> Xavier Sala i Martín «Economic Growth» (with Robert Barro). MIT Press 2003.

<sup>10</sup> Maudos Villarroya, Joaquín. El sector bancario español en el contexto internacional: evolución reciente y retos futuros / Joaquín Maudos Villarroya, Juan Fernández de Guevara Radoselovics. Bilbao : Fundación BBVA, 2008. 370 p.

<sup>11</sup> Мишкин Фредерик С. Экономическая теория денег, банковского дела и финансовых рынков. / Пер. с англ. / М.: ООО «И. Д. Вильямс». 2006.

<sup>12</sup> Перес К. Технологические революции и финансовый капитал /пер. с англ./ М. : Изд-во «Дело» АНХ. 2011.

**Цель и задачи исследования.** Целью диссертационной работы является анализ тенденций развития и международной деятельности банковского сектора Испании. Для достижения поставленной цели ставятся следующие задачи:

1. проанализировать развитие банковского сектора Испании в контексте теорий длинных экономических волн и глобализации;
2. исследовать действия национальных структур Испании в ответ на финансовые кризисы;
3. выявить особенности международной деятельности испанских банков;
4. обозначить роль банковского сектора Испании в кризисе 2008–2009 гг. и в период пандемии;
5. выявить тенденции развития испанских банков;
6. предложить шаги для повышения межбанковского взаимодействия России и Испании.

**Объектом диссертационного исследования** является банковская система Испании.

**Предметом исследования** выступают тенденции развития и международная деятельность банковского сектора Испании.

**Соответствие темы диссертации Паспорту специальностей ВАК.** Исследование выполнено в рамках специальности 5.2.5. «Мировая экономика»: П.4. Интернационализация и глобализация экономических процессов. П. 6. Международное движение капитала. Международные инвестиции. П.7. Международные финансовые рынки. П. 10. Международный бизнес. Деятельность транснациональных компаний и международных финансовых структур. П.12. Валютные курсы. Мировая валютная система. Международные валютные рынки. П.14 Роль технологических факторов в развитии микрохозяйственных процессов. П. 16. Экономика зарубежных стран и регионов (экономическое страноведение и регионоведение). П.19. Международная экономическая интеграция. П. 20. Деятельность международных экономических организаций. Многосторонние механизмы и инициативы регулирования экономических процессов.

**Теоретическая и методологическая основа.** В работе автор опирался на теории кризисов, длинных экономических волн, на современные трактовки развития международной финансовой системы, в том числе, на концепцию финансовой

стабильности и макропруденциальной политики, на которых основана деятельность международных финансовых организаций. В ходе исследования были использованы общенаучные методы познания: системный, логический, исторический, сравнительный, графический, статистический; на их основе проведены изучение, структурирование, систематизация, сопоставление, анализ, синтез, обобщение, SWOT-анализ современного состояния банковского сектора Испании, тенденций его развития.

**Информационной базой** стали данные международной, европейской, испанской и российской статистики и отчетов (Bloomberg, Banker Almanac, United Nations Conference on Trade and Development, World Bank, European Commission, Eurostat, Европейской системы центральных банков, Банка Испании, Банка России, Минфина России, Минэкономразвития России, Минпромторга России, МИДа России, ФТС России, Федеральной службы государственной статистики и др.), монографии, диссертационные исследования, публикации в изданиях, рекомендованных ВАК, интернет-ресурсы.

**Хронологические рамки** охватывают период с конца 1950-х гг. по настоящее время с упором на 2007–2022 гг. Исходная точка исследования соответствует началу преобразований банковского сектора, одному из факторов, приведших страну к активному экономическому росту.

**Научная новизна диссертационного исследования** состоит в комплексном анализе становления, кардинального реформирования, выявлении тенденций развития современного банковского сектора Испании, динамики его международной деятельности. Автор провел первое специальное исследование по данной проблематике.

В процессе исследования выявлены наиболее перспективные инструменты и технологии испанской банковской системы; определены приоритетные тенденции развития банковского сектора на национальном рынке, в Европе и Латинской Америке; представлены рекомендации для усиления российско-испанского межбанковского взаимодействия.

К наиболее существенным результатам исследования, отражающим его новизну, можно отнести следующие **основные положения, выносимые на защиту**:

- *Выявлено и проанализировано* влияние длинных экономических волн на создание объективных условий для экономического роста Испании. В начале каждой новой длинной экономической волны происходит консолидация финансового капитала, страна

находит ему успешное применение. Преференции глобализации и асинхронного развития регионов использует в международной банковской деятельности.

- *Раскрыт* механизм трансформации испанского банковского сектора. Он проводится на законодательной основе, посредством процессов слияния и поглощения (M&A). Определена их отличительная особенность – образование жизнеспособных учреждений при государственной и частной помощи через фонды FROB при минимальной национализации. *Показаны* системные стратегии Испании: активное сотрудничество с международными структурами ЕС.

- *Обоснована* специфика международной деятельности испанского банковского сектора. Дан краткий исторический обзор. Проведен сравнительный анализ в Европе и Латинской Америке. *Установлено* стремление заключать альянсы с национальными банками в перспективной стране, проводить слияния и поглощения. *Отмечена* адекватная реакция на экономическую обстановку, гибкое и последовательное отстаивание своей позиции в регионе.

- *Доказано* различие роли банков Испании в кризисе 2008–2009 гг. и в период пандемии. В первом случае банковский сектор сыграл роль триггера кризисных событий, откуда вытекла необходимость его санации. Во втором случае оказался в числе пострадавших. Коронавирус активизировал изменения, которые в банковском секторе уже проходили.

- *Выявлены* основные тенденции развития банковского сектора Испании. Практика слияний и поглощений продолжается. Происходит радикальная цифровизация банковского сектора. Просматривается тенденция формирования двух групп: традиционных банков с (необходимыми изменениями) и небанков. Отмечена адаптация к требованиям зеленой сделки. В географии международной деятельности банков Испании наблюдаются противоречивые тенденции: как сворачивание экспансии BBVA в США, Bankia на Кубе, так и ставка на Латинскую Америку посредством внедрения инновационных технологий (банк Santander, BBVA), расширение зоны влияния (в Греции, в Турции).

- *Предложены* шаги для повышения межбанковского взаимодействия России и Испании: сотрудничество в международной банковской деятельности в Азии и Латинской Америке.

**Теоретическая значимость работы** заключается в том, что на примере трансформации банковского сектора Испании, его международной деятельности исследование развивает положения теории мировой экономики, теории длинных экономических волн применительно к современному этапу развития. Сделанные аналитические выводы представляют интерес для обоснований дальнейших преобразований банковского сектора.

**Практическая значимость работы** определяется стратегической важностью банковского сектора для экономики. Всестороннее исследование содержания и результатов реализации антикризисных воздействий, проведенных в Испании, имеют прикладное значение для деятельности российской банковской системы, весьма чувствительной к международной финансовой конъюнктуре. Основные выводы могут применяться российскими банками для повышения эффективности функционирования и конкурентоспособности.

Результаты диссертационного исследования были использованы автором при чтении в России и за рубежом учебных курсов «Актуальные проблемы современных международных отношений» и «Мировая экономика»; возможно их дальнейшее применение в преподавании экономических дисциплин.

**Степень достоверности исследования** определяется изучением трудов ведущих отечественных и зарубежных ученых, использованием официальных первоисточников Испании и ЕС, публикацией основных положений своей работы в журналах, рекомендованных ВАК, Scopus, WoS; выступлениями на российских и международных научно-практических конференциях.

**Апробация результатов исследования.** Методологические, научные положения и предложенные рекомендации, полученные в ходе исследования, были апробированы в докладах и выступлениях, перечисленных ниже: 1) «Мировой финансовый кризис: глобальные вызовы для экономики Испании». Научная конференция молодых ученых «Латинская Америка: проблемы безопасности и новые глобальные вызовы». ИЛА РАН. 18 мая 2016 г.; 2) «Трансформация банковского сектора Испании». X Конвент Российской ассоциации международных исследований (РАМИ) «25 лет внешней политике России». МГИМО (У) МИД РФ, 8–9 декабря 2016 г.; 3) «Сделки слияния и поглощения в банковском секторе Испании как инструмент повышения экономической

безопасности и национальной конкурентоспособности». III Всероссийская конференция по экономической безопасности. Финансовый университет при Правительстве РФ. 27–28 марта 2017 г.; 4) «Зарождение и становление банковского права Испании (1950–2008)». IV Московский юридический форум «Право и экономика: междисциплинарные подходы в науке и образовании». Московский государственный юридический университет имени О. Е. Кутафина. 6–8 апреля 2017 г.; 5) «Современные тенденции развития банковского сектора Испании как части глобальной финансовой системы». Международная научная конференция студентов, аспирантов и молодых учёных «Ломоносов-2017». МГУ имени М. В. Ломоносова. 10–14 апреля 2017 г.; 6) «Transformation of Spanish banking sector». The 4 th International multidisciplinary scientific conference on social and art SGEM 2017. Хофбург, Вена, Австрия. 28–31 марта 2017 г.; 7) "Fusiones y adquisiciones en el sector bancario español como herramienta para incrementar la competitividad nacional". XIII российско-испанский симпозиум «Europa en el periodo de “nueva normalidad”: Estrategias político-económicas y sociales de Rusia y España». ИЛА РАН, 13–14 июня 2017 г.; 8) “La colaboración de comercio e inversión de Rusia y España en las condiciones de sanciones”. III foro internacional “Rusia e Iberoamerica en el mundo globalizante: historia y perspectivas”. СПбГУ. 2–4 октября 2017 г.; 9) «Перспективы Исламского банкинга в Латинской Америке». Научная конференция "Латинская Америка в системе международных экономических отношений в начале XXI века". ИЛА РАН. 7 декабря 2017 г.; 10) «La influencia de la población en la introducción de innovaciones en el sector bancario». IV foro internacional “Rusia e Iberoamérica en el mundo globalizante: historia y perspectivas”. СПбГУ. 1–3 октября 2019 г.; 11) «Новые технологии в банковском секторе Испании». XII Конвент Российской ассоциации международных исследований (РАМИ) «Мир регионов vs. регионы мира». МГИМО (У) МИД РФ. 21–22 декабря 2019 г.; 12) «Цифровизация банковского сектора Испании». Круглый стол «Экономическая политика Испании на новом этапе европейской интеграции». Центр европейских исследований ИМЭМО им. Е. М. Примакова РАН. 29 апреля 2021 г.

**Публикации.** Основные положения исследования отражены в 9 (девяти) публикациях объемом 6,6 п. л. в изданиях, рекомендованных ВАК. Общий объем опубликованных работ 10,1 п. л.

**Структура диссертации** обусловлена целью, задачами и логикой исследования, включает в себя: введение, три главы, заключение, приложение и библиографию.

# Глава I. ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ АСПЕКТЫ РОЛИ БАНКОВСКОГО СЕКТОРА В РЫНОЧНОМ ХОЗЯЙСТВЕ

## 1.1. Банковский сектор Испании в контексте теории экономических циклов

Основой теоретической базы исследования была взята теория длинных экономических волн. Анализ преобразований банковского сектора Испании в контексте технологических циклов показывает объективные условия, которые представили испанской экономике возможность динамичного развития. Согласно Н. Д. Кондратьеву<sup>13</sup>, начало длинной волны совпадает с «возможным рентабельным инвестированием капитала»<sup>14</sup>. Его последователь Йозеф Шумпетер<sup>15</sup> объясняет процесс движения от одного равновесного состояния экономики к другому наличием движущей силой в виде инноваций<sup>16</sup>. На созвучных позициях в отношении инноваций находится Х. Ф. Мински<sup>17</sup>, он считает инновации «локомотивом» экономического роста.

Развивая мысль Шумпетера о важной роли финансов в привлечении инноваций, большое внимание вопросам взаимосвязи длинных волн и финансового капитала уделила Карлота Перес<sup>18</sup>, современный последователь теории Кондратьева. Ее исследования, сконцентрированные на четвертой и пятой волнах<sup>19</sup>, во многом пересекаются с хронологическими (конец XX в. – нач. XXI в.) и географическими (Европа, Латинская Америка) рамками диссертационной работы.

---

<sup>13</sup> Кондратьев Н. Д. (1892–1938) – основатель теории длинных, в несколько десятилетий экономических волн. Версию цикличности экономических кризисов выдвинул Дж. Милль (1896–1873), теорию о присущности кризисов рыночной экономике – К. Маркс (1818–1883), период коротких кризисов рассчитал К. Жуглар (1819–1905).

<sup>14</sup> Кондратьев Н. Д., Яковец Ю. В., Абалкин Л. И. Большие циклы конъюнктуры и теория предвидения. М. : Экономика, 2002. С. 400 URL: <http://noocivil.esrae.ru/n97pdf/2012/1/879.pdf> (Дата обращения: 18.10.2018).

<sup>15</sup> Шумпетер Йозеф (1883–1950), мысль об инновациях высказана им в работе «Экономические циклы» (1939 г.)

<sup>16</sup> Цит. по Бобровников А. В. Макроциклы в экономике стран Латинской Америки – М. : ИЛА РАН. 2004. С. 49–50.

<sup>17</sup> Мински Хайман Филип (1919–1996) - экономист, автор гипотезы финансовой нестабильности.

<sup>18</sup> Перес К. Технологические революции и финансовый капитал. Динамика пузырей и периодов процветания / пер. с англ. Ф. В. Маевского. – М. : Изд-во «Дело» АНХ. 2011. – 232 С.

<sup>19</sup> Каждую волну К. Перес разделила на становление и развертывание и на переломный момент между ними. Слово «момент» ею употребляется условно, т. к. он может длиться десятилетиями, например, как депрессия в 1930 х гг. в США и Вторая мировая волна в Европе. Внутри становления волны К. Перес выделяет фазы внедрения и агрессии (инвестиций), внутри развертывания – синегерию («золотой век») и фазу зрелости.

Базовыми при рассмотрении развития банковского сектора Испании представляются выводы К. Перес о наибольшей активности финансового капитала в период становления волны и об одновременном существовании старой и новой волны, каждая из которых находится на своей стадии развития и дает экономике свои, независимые от другой волны, послы.

На рубеже 1960-х гг., четвертая волна была в фазе зрелости, парадигмы эпохи стали устаревать; «золотой век» послевоенного десятилетия себя исчерпал, «начали проявляться признаки «усталости», возникли сомнения в «эффективности действующей системы»<sup>20</sup>. В передовых странах произошло зарождение новой технологической революции, финансовый капитал активно способствовал появлению инноваций.

Нельзя не согласиться с В. К. Фальцманом, что «длинные волны экономического роста присущи любой экономике»<sup>21</sup>. Хотя в 1950-х гг. в Испании ВВП на душу населения не достигал 40% от ВВП других стран Западной Европы, тем не менее, во время наложения двух волн - идущей на спад четвертой и зарождающейся пятой – в стране начались экономические преобразования. В 1959 г. правительство (его возглавлял еще Ф. Франко) отказалось от политики автаркии<sup>22</sup> и приняло план стабилизации<sup>23</sup>. К этому времени в Испании сложилось 11 банковских групп, из 300 человек финансовой элиты 177 принадлежали банковскому кругу. В 1957–1962 гг. произошли «первые шаги по перестройке банковской системы»<sup>24</sup>. Новый законодательный курс Испании в отношении иностранного капитала стал более мягким.

Ускоренную концентрацию в Испании банковского капитала по сравнению с промышленным<sup>25</sup> можно объяснить, с одной стороны, историческими причинами<sup>26</sup>. С другой стороны, в этом можно наглядно увидеть подготовку к появлению пятой волны,

---

<sup>20</sup> Перес К. Технологические революции, крупные финансовые крахи и их последствия // Финансы и реальный сектор: взаимодействие и конкуренция. М. Ин-т экономики РАН., Спб.: Нестор-История. 2013. С. 15.

<sup>21</sup> Фальцман В. К. Размышления о длинных волнах развития науки, экономики... 2010. С. 8.

<sup>22</sup> Буторина О. В. Испания: стратегия экономического подъема. М. 1994. С. 6.

<sup>23</sup> Давыдов В. М., Свириденко А. Ю. Экономическая динамика перехода // Испания: траектория модернизации на исходе двадцатого века. М. 2006. С. 125.

<sup>24</sup> Немодрук О. В. Регулирование иностранных инвестиций // Испания траектория модернизации на исходе двадцатого века. М. 2006. С. 293.

<sup>25</sup> Tamames P. Madrid. 1974. P. 426.

<sup>26</sup> Авилова А. В. Экономика Испании. М. 1978. С. 20.

поскольку становление каждой новой волны нуждается в мобильном финансовом капитале, который обеспечит массовый эксперимент с новыми технологиями.

Здесь надо подчеркнуть, иностранный капитал, как это для него характерно, в Испании стал инвестировать свои средства в отрасли промышленности, топовые для уходящей волны. Однако именно благодаря прямым иностранным инвестициям (ПИИ) в стране произошел подъем национальной экономики, ранее отстающей. Для Испании середины XX века (автаркия, изоляция, кустарное производство) автомобильные заводы Renault (г. Вальядолид), Citroen (г. Виго), Volkswagen (г. Барселона) и др. стали эффективным направлением вложения капитала, они простимулировали ускоренное реформирование реального сектора. Приток ПИИ в автомобильную, металлургическую, нефтехимическую промышленность Испании оказался актуальным для форсированного развития экономики в целом. Испанские предприятия, банки приобрели конкурентные преимущества для интернационализации своей деятельности.

Для пятой волны технологическая эра оказалась связана с компьютером и интернетом. Появившийся микропроцессор компании Intel (1971 г.) обозначил собой начало новой эпохи – эпохи информационных технологий. В 1970–80 гг. в передовых странах произошла замена «логики дешевой энергии и транспорта на логику дешевой информации и ее передачи»<sup>27</sup>. Период 1971–1987 гг. К. Перес аллегорично назвала «романом» между финансовым капиталом и технологической революцией, когда «деньги быстро бросаются на поддержку новых отраслей промышленности... финансовый капитал и банковский мир мгновенно подстраиваются под нововведения»<sup>28</sup>. Другими словами, на данном этапе наличие финансового капитала объективно стало не менее актуальным, чем производственного, т. к. для дальнейшего развития возникла необходимость в свободных средствах, которые смогут поддержать новации, которые со временем станут парадигмой эпохи.

Становление пятой волны объективно подталкивало экономику Испании к поиску новых свободных финансов. Процесс активной трансформации испанского банковского сектора начался с перехода в 1969 г. «ответственности за контроль над денежной

---

<sup>27</sup> Перес К. 2013. С. 8.

<sup>28</sup> Перес К. 2011. С. 125.

массой»<sup>29</sup> к Банку Испании<sup>30</sup>. Нефтяной шок (1973 г.) показал, в Испании не оказалось «внутренних резервов для стабильного развития»<sup>31</sup>, объем прямых иностранных инвестиций (ПИИ) оказался недостаточным. Потребовалось значительно увеличить финансовые вложения.

За десятилетие (1975–1985 гг.) в Испании были проведены изменения, основанные на принципах дерегулирования финансовой системы, что позволило сложиться в стране денежно-кредитному рынку. Подписание Пакта Монклоа<sup>32</sup>, новая конституция создали условия для активной работы экономической мысли. Была проведена налоговая реформа, адаптированная к требованиям и нормативам ЕС; уравниены в правах сберегательные кассы и коммерческие банки. Испанские банки стали использовать межбанковские депозиты. Стали разрабатываться и внедряться разнообразные денежно-кредитные инструменты<sup>33</sup> (сначала сертификаты, потом казначейские обязательства, в 1987 г. – казначейские векселя). Можно отметить такие нововведения Банка Испании: в 1984 г. операции по временной переуступке ценных бумаг, в 1991 г. переводные межбанковские депозиты, которые позволили аккумулировать средства, формирование новых кредитных учреждений<sup>34</sup>, расширение ассортимента банковских услуг<sup>35</sup>. Распределение кредитов ушло от жестких схем, развитие получил рынок ценных бумаг, возник спектр кредитно-денежных инструментов. Банковская система Испании приобрела большую гибкость, ее общий вид представлен в п. 1.2 [Схема 1].

В 1980-е гг. популярность получил процентный арбитраж, стали осуществляться сделки «своп», получили распространение фьючерсные сделки и опционы.

Период 1986-2000-х гг. пришелся на фазу агрессии (агрессивного инвестирования) длинной пятой волны, когда «финансовый капитал пускается в самостоятельное

---

<sup>29</sup> Теперман В. А. 2006. С. 203.

<sup>30</sup> Банк Испании (*Banco de España, исп.*) - Центральный банк Испании, основан в 1782 г., один из старейших в Европе, штаб-квартира в Мадриде.

<sup>31</sup> Буторина О. В. 1994. С. 17.

<sup>32</sup> 1977 г., документ предусматривал новые экономические и политические меры

<sup>33</sup> Директива № 2001/24/ЕС Европейского парламента и Совета Европейского Союза «О реорганизации и прекращении деятельности кредитных организаций» [Электронный ресурс] (Дата обращения: 03.04.2018).

<sup>34</sup> Ley 13/1994, de 1 de junio, de Autonomía del Banco de España (BOE de 2). [http://app.bde.es/clf\\_www/leyes.jsp?id=7251](http://app.bde.es/clf_www/leyes.jsp?id=7251) (Дата оцения: 03.04.2018).

<sup>35</sup> Resolución de 8 de julio de 1997, del Banco de España. [http://app.bde.es/clf\\_www/leyes.jsp?id=73540&tipoEnt=0](http://app.bde.es/clf_www/leyes.jsp?id=73540&tipoEnt=0) (Дата обращения: 03.04.2018).

плавание»<sup>36</sup>, «достигается привлечение необходимых средств для формирования инфраструктуры и начала ее работы»<sup>37</sup>.

Важно отметить, «самостоятельное плавание» финансового капитала в период с конца XX века проявило себя также в финансиализации мировой экономики, т. е. развитие финансового сектора стало опережать развитие других секторов. Как явление оно объединило национальные рынки в единое инвестиционное пространство, однако это произошло при преобладании роста объема финансовых операций над ростом ВВП и инвестициями в основной капитал. В 1990–2015 гг. номинальная стоимость совокупных финансовых активов выросла в 7 раз, а отношение стоимости финансовых активов к мировому ВВП увеличилось менее чем в 2 раза<sup>38</sup>. Положительной стороной финансиализации – наличием свободных финансовых потоков, ищущих точку эффективного применения – Испания смогла успешно воспользоваться. Накопленные прямые иностранные инвестиции (ПИИ) в Испанию за период 1975–2016 гг. выросли более чем в 100 раз, при этом номинальный ВВП Испании за это время увеличился в 11 раз<sup>39</sup>.

Наибольшая концентрация сделок слияния и поглощения (M&A) в банковском секторе Испании во второй половине XX века пришлась на рубеж 1980–1990 гг. Процесс M&A наполнился новым содержанием - объединялись не слабые, а сильные учреждения с целью быть конкурентоспособными в ЕС. В результате в Испании были созданы два крупных банка: один из них на основе первого по величине испанского банка Santander, другой – на основе второго по величине испанского банка Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A. В 1990-х гг. оба банка – Santander и BBVA – приступили к масштабному освоению зарубежных финансовых рынков, прежде всего, в странах Латинской Америки. В условиях глобализации банки Испании были в общемировом тренде развития международной деятельности [подробнее пп. 1.2., 3.1, 3.2.]

---

<sup>36</sup> Перес К. 2011. С. 135.

<sup>37</sup> Перес К. 2011. С. 144.

<sup>38</sup> Дубинин С. К. Финансиализация экономического роста и российская национальная финансовая система // Финансы: теория и практика. 2017. Т. 21. Вып. 4. С. 8.

<sup>39</sup> Яковлев П. П. Испания в глобальной экономике: внешние факторы внутренних трансформаций // Современная Испания: проблемы и решения / под ред. А. В. Кузнецова – М.: ИМЭМО РАН. 2018. С. 6.

Так как пришло время формироваться шестому технологическому укладу, парадигма развития настойчиво подсказывала алгоритм действий. Видится логичным, что объединенная Европа активно способствовала переводу экономики на новую инновационную модель. В число инноваторов - наряду с корпорациями, ТНК, фондами, грантами, системой науки и образования - вошли инвестиционные банки<sup>40</sup>. Для оценки перспектив наряду с традиционными методами стали использовать форсайт-прогнозирование, стратегическое информирование<sup>41</sup>. Базовыми целями в ЕС стали «качество, диверсификация и мобильность высшего образования»<sup>42</sup>. Испания активно поддерживала эту позицию и находилась в середине рейтинга стран ЕС по Индексу Инновационной Экономики (ИИЭ) и Индексу Инновационного Потенциала (ИИП)<sup>43</sup>.

Этапы реструктуризации банковского сектора Испании автор сопоставил с этапами пятой большой волны. [Табл. 1]. На закате четвертой длинной волны, известной как эпоха автомобиля, в 1959–1970 гг. в Испании произошло первое «экономическое чудо», оно было связано с ППИ и автомобильными заводами. Во время пятой волны произошло второе «экономическое чудо» (1985–1991 гг.), его обеспечили рост ППИ, большая зрелость финансового рынка, ускорение либерализации, вступление с ЕЭС.

Модернизация испанских банков в XX веке была кардинальной и успешной<sup>44</sup>. Повысив свою эффективность, осуществив ряд необходимых слияний и поглощений, они устояли при образовании Европейского экономического и валютного союза, приобрели конкурентоспособность. К началу XXI в., во время фазы агрессии инвестиций, в международной банковской деятельности зарекомендовали себя сильными участниками инвестиционного марафона как в Европе, так и в Латинской Америке. Поскольку согласно А. В. Бобровникову, «динамика международных регионов имеет существенные отличия от характерных долгопериодических колебаний внутри

---

<sup>40</sup> Кудров В. М. Россия // Изменение глобального экономического ландшафта: проблемы и поиск решения. М. 2011. С. 366–367.

<sup>41</sup> Циренчиков В. С. Евросоюз: прогностическая поддержка инноваций. 2017. С. 10.

<sup>42</sup> Водопьянова Е. В. Студенчество в ЕС и России // Современная Европа. 2015. №2. С. 49.

<sup>43</sup> Захарова Н. В. Формирование инновационной экономики и инновационных систем стран Европейского союза : автореферат дис. ... доктора эк. наук. 08.00.14. М. 2010. С. 21, 24.

<sup>44</sup> Resolución de 28 de marzo de 2000, del Consejo de Gobierno del Banco de España, por la que se aprueba el Reglamento Interno del Banco de España (BOE de 6 de abril). [http://app.bde.es/clf\\_www/leyes.jsp?id=45360](http://app.bde.es/clf_www/leyes.jsp?id=45360) (Дата обращения: 10.01.2019)

национальных хозяйств»<sup>45</sup>, представляется закономерным, что испанские банки, используя опыт, полученный в Европе, смогли активно расширить свою международную деятельность в Латинской Америке.

Таблица 1.

**Банковская система Испании в 1960–2020 гг. в контексте теории длинных волн**

Этапы пятой волны	Этапы реструктуризация банковской системы Испании
с 1960–1974 гг. – четвертая волна: период развертывания, фаза зрелости – пятая волна: зарождение	1957–1962 гг. – первые шаги по перестройке банковской системы; 1959 г. – законодательный отказ от политики автаркии; 1962 г. – национализация Банка Испании, смягчение законодательства в отношении иностранного капитала
1971–1987 гг. – пятая волна: период становления, фаза внедрения (инвестиций)	1963–73 гг. – приток ПИИ; 1969–73 гг. – создание фундамента современной банковской системы; 1974–85 гг. – закрепление рыночных принципов финансовой системы
1986–2006 гг. – пятая волна: период становления, фаза агрессии (инвестиций)	1985–1991 гг. – усиление ПИИ; 1986 г. – вступление Испании в ЕЭС; с 1993 г. – курс на конвергенцию в соответствии с Маастрихтскими соглашениями; с 1990-х гг. – экспансия испанских банков в Латинскую Америку, их активная международная деятельность в Европе
с 2007 г. – «переломный момент» – зарождение шестой волны	с 2000-х гг. – испанский банковский сектор способствует разработке и внедрению инноваций (цифровизация, зеленая экономика)

Источник: авторская разработка на основе публикаций Перес К<sup>46</sup>., Тепермана В. А<sup>47</sup>.

<sup>45</sup> Бобровников А. В. Макроциклы в экономике стран Латинской Америки. М. 2004. С. 443.

<sup>46</sup> Перес К. Технологические революции, крупные финансовые крахи и их последствия // Финансы и реальный сектор: взаимодействие и конкуренция. М. Ин-т экономики РАН., Спб.: Нестор-История. 2013. С.10, 14.

<sup>47</sup> Теперман В. А. Перестройка кредитно-банковского дела // Испания: траектория модернизации на исходе двадцатого века. М. 2006. С. 169.

Полтора десятилетия Испания демонстрировала экономический рост выше среднего по странам остальной части ЕС<sup>48</sup>. В значительной степени этому способствовал испанский банковский сектор<sup>49</sup>. «Переломный момент» совпал с мировым финансовым кризисом, «потерянным десятилетием» 2007–2017 гг. Из них Испания вышла достойно. Это произошло во многом благодаря реструктуризации банковского сектора, созданию фондов по приобретению финансовых активов (FAFA), упорядоченной реструктуризации банков (FROB). [Глава II]. Международная деятельность также оказала испанским банкам большую помощь, позволив ввиду асинхронности финансового кризиса получать денежные потоки от филиалов в регионе Латинской Америки [подробнее п. 3.2.]

В новом кризисе, теперь он был связан с пандемией (2020–2021 гг.), вины испанских банков не было, они оказались в числе пострадавших. Коронакризис усилил требования шестой волны к внедрению ее продукта. В кризисный период, как справедливо отметил В. М. Кудров, «бизнес уделяет особое внимание инновациям, изобретениям, созданию новых товаров и услуг»<sup>50</sup>. То, что банковский сектор Испании с начала XXI века способствовал разработке и внедрению IT-технологий и других новаций [подробнее см. 3.3], показывает успешный переход национальной экономики за несколько десятилетий на качественно другой, более высокий, уровень. В настоящее время, когда фундаментальная задача испанских банков состоит в обеспечении выхода страны из кризиса, в содействии ее ускоренному развитию, банкам доступен продукт новой волны, что дает возможность стране использовать финансовый капитал наравне с традиционно передовыми государствами - с наибольшей эффективностью.

---

<sup>48</sup> William Chislet. *Spain Going Places. Economic, Political and Social Progress, 1975-2008*. Madrid, 2009, p.244.

<sup>49</sup> Delgado, José Luis García (director). Rafael Myro y J.A. Martínez Serrano (codirectores). *Lecciones de economía española*. Madrid, Civitas, 2004, p. 564.

<sup>50</sup> Кудров В. М. Актуальные проблемы Российской экономики // Современная Европа. 2015. №3. С. 139.

Сопоставляя процесс формирования современной банковской системы Испании с длинными экономическими волнами автор сделал следующие выводы:

1. Активизация деятельности банковского сектора Испании (и подъем экономики) совпадает с периодом объективной возможности инвестировать капитал максимально рентабельно.
2. В начале пятой волны экономика Испании слишком отставала, чтобы создавать инновации нового поколения. Однако банковский сектор смог приступить к кардинальному преобразованию своей деятельности, обеспечив экономике успешный догоняющий рост. В результате в начале шестой волны Испания по разработке и внедрению инноваций поднялась на общую стартовую площадку.
3. В настоящее время испанский банковский сектор активно работает с продуктами новой технологической эпохи (цифровизацией, зеленой экономикой и др.), что открывает Испании в XXI веке перспективу ускоренного развития.

## 1.2. Ключевые тренды трансформации банковских систем в условиях глобализации

Слово «глобальный» (от лат. *globus* – шар, глобус) означает «распространяющий свое влияние на всю планету Земля, мыслимый нерасчлененно относительно всей планеты в целом»<sup>51</sup>.

Под «глобальным управлением» обычно понимают «регулирование общественно-политической и экономической жизни общества в общепланетарном масштабе»<sup>52</sup>. Для влияния на «социально-экономический ландшафт мирового пространства» создаются специальные международные организации, разрабатываются механизмы и принципы их деятельности. К международным институтам регулирования относятся ООН, Организация международного сотрудничества и развития, МВФ, Всемирный банк, Группа G-7, Группа G-20, БРИКС и др.; отдельные страны имеют возможность воздействовать на ход глобальных процессов самостоятельно. В число объектов глобального управления входит мировая экономика, международная безопасность и др.

Глобальная безопасность предполагает политически уменьшать глобальные риски. Ее обеспечение связывается с «упрочнением власти законов, зафиксированных в международном праве, ... возрастанием эффективности переговорного процесса, успешным моделированием и прогнозированием глобального развития»<sup>53</sup>. Политика глобальной безопасности может проявляться в различных областях; как на глобальном, так и на локальном уровне.

Термин «глобализация», как определяет В. И. Толстых, ввиду масштабности и сравнительно недавнего возникновения имеет много оттенков и различий в прочтении. Обычно в литературе слово «глобализация» используется по этимологии, близкой к словам «глобальное», «всеобщее», «всемирное». Феномен возникновения глобализации во многом связан с развитием информационных технологий. Произошло настолько сильное «уплотнение мирового пространства и времени», что привычные способы

---

<sup>51</sup> ГЛОБАЛИСТИКА. Международный междисциплинарный энциклопедический словарь. 2006. С. 235.

<sup>52</sup> Бажан А. И., Федоров В. П. Введение // Роль мировых денег в глобальном управлении. М. ИЕ РАН. 2017. С. 7.

<sup>53</sup> Костин А. И. Глобальная безопасность // Глобалистика. Энциклопедия. М. 2003. С. 217.

взаимодействия между странами перестали срабатывать и давать «ожидаемый результат и эффект»<sup>54</sup>.

Ю. В. Шишков делает акцент на приобретении мировым хозяйством нового качества: экономическая глобализация открыла перспективы для «подлинно всемирного развития производства, науки, культуры, благосостояния людей во всем мире»<sup>55</sup>, в сложившихся условиях менее развитые страны получили возможность преодолеть свое отставание в более короткие сроки. М. Г. Носов обращает внимание на то, что «успехи технологического развития тесно связаны с глобализацией и обменом идеями, что невозможно делать в условиях политической или экономической изоляции»<sup>56</sup>. Для осуществления научных контактов, безусловно, должны быть налажены механизмы общения. Стратегия ЕС здесь состоит в «активной поддержке скорейшего перевода экономики на инновационную модель развития»<sup>57</sup>.

Вместе с перспективами, которые открывает глобализация, Ю. В. Шишков отмечает, при ней всемирно масштабными становятся не только экономические подъемы, но и спады<sup>58</sup>. Трудно также не согласиться с М. В. Каргаловой, которая, констатируя, что «глобализация открывает колоссальные возможности», отмечает «появление минусов в ходе ее углубления»<sup>59</sup>.

Начало банковской глобализации положила международная торговля, необходимость кредитования и расчетного обслуживания. С поставленными задачами справились банки с развитыми корреспондентскими отношениями. В результате зарубежные связи укрепились, банки подготовились к созданию международных альянсов. На смену употребляемого в экономической литературе в 1980–1990 гг. термину «транснациональный банк» пришел термин «глобальный банк»<sup>60</sup>.

---

<sup>54</sup> Толстых В. И. Феномен глобализации // Глобалистика: Энциклопедия. М. 2003. С. 187.

<sup>55</sup> Шишков Ю. В. Мировое хозяйство // Глобалистика: Энциклопедия. М. 2003. С. 613.

<sup>56</sup> Носов М. Позитивное и негативное влияние // Современная Европа. 2017. № 5. С. 124.

<sup>57</sup> Циренчиков В. С. Строительство инновационного союза // Европа XXI века. Новые вызовы и риски. М. СПб, С. 162.

<sup>58</sup> Шишков Ю. В. Мировое хозяйство // Глобалистика: Энциклопедия. М. 2003. С. 615.

<sup>59</sup> Каргалова М. В. Социальное измерение европейской интеграции. М. 2010. С. 54

<sup>60</sup> Банки и банковские операции. М. 2017. С. 41.

«Формирование всемирного финансового рынка» В. С. Васильев назвал «главным проявлением процесса глобализации на рубеже XX и XXI века»<sup>61</sup>. Глобальный финансовый рынок, по определению энциклопедического словаря, представляет собой «систему мировых финансовых потоков, опосредованных преимущественно фондовыми биржами промышленно развитых стран, на которых совершаются сделки купли-продажи ценных бумаг, главным образом акций ведущих транснациональных корпораций»<sup>62</sup>. Ускоренный рост мировых финансовых потоков был обусловлен либерализацией в 1970–80 гг. внешнеэкономических взаимодействий.

В. Д. Мехряков назвал банки «планетарным явлением»<sup>63</sup>. Он справедливо отметил их сущностную идентичность вне зависимости от государственной принадлежности, привязанности к какому-либо региону. Отличия, уточняет он, могут проявляться на национальном, местном или региональном уровне. На мировом финансовом рынке ключевые роли стали играть биржи и банки.

В словаре актуальных биржевых терминов В. Ф. Корельский определяет банк как «государственное или коммерческое финансово-кредитное учреждение, создаваемое для привлечения средств и последующего размещения их на условиях возвратности, платности и срочности»<sup>64</sup> и насчитывает около 80 разновидностей банков (в т. ч. депозитный, венчурный, экспортно-импортный, акцептант, гарант, корреспондент, ремитент и т. д.).

В банковском праве ЕС легитимного определения «банк» нет, под банком понимается организация, которая в виде основной деятельности занимается принятием вкладов и предоставлением кредитов. Правовой основой для единой денежно-кредитной политики стали Договор о функционировании ЕС и Статут Европейской системы центральных банков (ЕСЦБ) и Европейского центрального банка (ЕЦБ)<sup>65</sup>. ЕЦБ обладает правосубъектностью по международному публичному праву<sup>66</sup>.

---

<sup>61</sup> Васильев В. С. Глобальный финансовый рынок // Глобалистика: Энциклопедия. М. 2003. С. 265.

<sup>62</sup> Глобалистика. Международный междисциплинарный энциклопедический словарь. 2006. С. 240.

<sup>63</sup> Мехряков В. Д. Банк // Глобалистика: Энциклопедия. М. 2003. С. 60.

<sup>64</sup> Корельский В. Ф. Современный биржевой словарь / Владимир Федорович Корельский. – 3-е изд. – Москва : Крафт+, 2006 (Смоленск: Смоленская обл. тип. Им. В. И. Смирнова). С. 64.

<sup>65</sup> ЕСЦБ включает ЕЦБ и 28 национальных центральных банков всех государств-членов ЕС.

<sup>66</sup> ECB, ESCB and the Eurosystem. European Central Bank. URL: <http://www.ecb.europa.eu/ecb/orga/escb/html/index.en.html> (Дата обращения: 27.02.2018).

В Испании во второй половине XX века была сформирована двухуровневая банковская система: Центральный банк - Банк Испании (*Banco de España, исп.*) - и кредитные учреждения. Структура кредитных учреждений была в основном оформлена Законом «Об основах кредитно-банковской деятельности» (1962 г.), включала государственные банки, частные банки, сберегательные кассы, кредитные кооперативы.

После вступления страны в ЕС часть своих полномочий Банк Испании делегировал ЕЦБ (1998 г.). Став акционером ЕЦБ, Банк Испании вошел в четверку основных держателей его акций: в уставном капитале ЕЦБ он имеет 8,8%, что составляет практически половину (47%) доли *Deutsche Bundesbank*, 62% доли Банка Франции и 72% доли Банка Италии, доля остальных ЦБ стран еврозоны значительно меньше доли Банка Испании [Прил. 1]. Методы работы и регулирующая роль Банка Испании внутри страны в течение реформ тоже изменились: вместо прямого вертикального контроля им стали проводиться финансовые интервенции, банк занялся поощрительными мерами и перешел к методам косвенного воздействия<sup>67</sup>.

Институт официального кредита (*Instituto de Crédito Oficial, ICO*), созданный в Испании в 1971 г., отвечал за работу государственных банков. В него вошли Банк кредитования промышленности (*Banco de Crédito Industrial*), Ипотечный банк Испании (*Banco Hipotecario de España*)<sup>68</sup>, Банк кредитования сельского хозяйства (*Banco de Crédito Agrario*)<sup>69</sup>, Банк местного кредита (*Banco de Crédito Local*); так же большая доля акционерного капитала Внешнего Банка Испании (*Banco Exterior de España*)<sup>70</sup>. В 1988 г. ICO получил статус государственного Банка развития. В результате реформы (1991 г.) его часть была интегрирована в банковскую корпорацию *Argentaria*, позиционировавшуюся как коммерческий банк<sup>71</sup>. В 1999 г. произошло слияние *Argentaria* с банком *BBVA*, рядом других кредитных учреждений и образование нынешнего банка *Banco Bilbao Vizcaya Argentaria (BBVA)*. ICO остался государственным, основной его целью было продекларировано укрепление реальной

---

<sup>67</sup> Теперман В. А. 2006. С. 224.

<sup>68</sup> *Banco Hipotecario de España (BHE)* - основан в 1872 г., в 1991 г. интегрирован в *Argentaria*

<sup>69</sup> *Banco de Crédito Agrario (BCA)* – основан в 1925 г., в 1991 г. интегрирован в *Argentaria*

<sup>70</sup> *Banco Exterior de España* – основан в 1928 г., в 1991 г. интегрирован в *Argentaria*

<sup>71</sup> *Gutiérrez Sebares y Martínez García*, 2014. pp. 159, 177.

экономики<sup>72</sup>. В настоящее время ICO находится в ведении Министерства экономики и цифровой трансформации (Ministerio de Asuntos Económicos y Transformación Digital, MINECO).

### Общий вид структуры банковского сектора Испании, страны-члена ЕС

Схема 1.



Источник: авторская разработка.

Важной функцией Банка развития стала финансовая поддержка проектов продвижения страны в экономическом, социальном, культурном, экологическом и инновационном направлении. Как государственный банк ICO предоставляет кредиты

<sup>72</sup> Официальный сайт ICO. <https://www.ico.es/web/ico/que-es-ico> (Дата обращения: 07.05.2021)

для инвестирования, поддерживает интернационализацию испанской экономики (через страховые процентные ставки), предоставляет помощь пострадавшим от пандемии и т.д.

Среди частных банков Испании, по данным на 30 июня 2009 г., в Испании числилось 77 испанских, также были отделения 60 зарубежных банков. Как правило, все являлись универсальными и представляли полный спектр услуг. Они стремились охватить все слои общества: взаимодействовали как с крупными корпорациями, так и с розничной депозитной базой. Поскольку конкуренция между банками была высокая, каждый банк стремился привлечь клиентов спецификой своих предложений. Santander и Banco Bilbao Vizcaya Argentaria привлекали своей масштабной международной деятельностью; Bank Inter пользовался популярностью благодаря высокой процентной ставке по сберегательным вкладам (5% в год, потом 2%); La Banco March специализировался на управлении семейным капиталом, Evo Banco был интересен небольшими комиссиями на зарубежные переводы.

Сберкассы по своей деятельности от банков отличались мало, в 1977 г. они были унифицированы и приравнены к коммерческим банками. Однако оставались отличия в законодательстве. Сберкассы создавались как некоммерческие общества с ограниченной ответственностью, услуги оказывали населению. Вместе с тем они, также как банки, в благоприятный для бизнеса период стали осуществлять международную деятельность. В 2006 г. сберегательные кассы Испании работали в 16 странах мира<sup>73</sup>.

Кредитные кооперативы создавались для обслуживания финансовых потребностей своих членов, для противостояния конкуренции объединялись. Самым крупным кооперативом в Испании стал Пенсионно-сберегательный кооператив.

Крупнейшими иностранными банками, представленными в это время в Испании, можно назвать Citibank (США, осн. 1812 г.), HSBC (Великобритания, осн. 1865 г.), BNP Paribas (Франция, BNP осн. 1848 г.) и Société Générale (Франция, осн. 1868 г.).

Национальной валютой Испании 133 года была песета (*исп. Peseta*)<sup>74</sup>, с 2002 г. национальной валютой Испании является евро (курс обмена при переходе составил 1

---

<sup>73</sup> Joaquín Maudos Villarroya, Juan Fernández de Guevara Radoselovics. 2008. P. 247.

<sup>74</sup> Песета была введена после вступления Испании в Латинский валютный союз (1868 г.), соответствовала 4,5 г. серебра или 0, 290322 г. золота; после вхождения страны в Бреттон-вудскую систему (1959 г.) курс обмена

евро за 166, 386 песет). Новая валюта стала общей для стран Евросоюза, облегчила расчеты между ними, международную деятельность испанских банков в странах-членах ЕС (безналичные платежи велись в евро с 1999 г.). В Испании переход на евро сначала усилил ее внутренние проблемы (инфляция, высокий уровень безработицы, низкая конкурентоспособности испанских товаров в Европе, иностранные концерны в промышленности), но далее отразился на ее экономике положительно.

Во второй половине XX века банковский сектор Испании относился в большей степени к германской (европейско-континентальной) финансовой модели. Основным источником инвестиций был банковский кредит, на фондовом рынке в торгах участвовали только крупные банки, финансовые резервы страны распределялись преимущественно через банковский сектор. К началу XXI века ярко проявило себя развитие фондового рынка страны. В 1991 г. образовалась Испанская биржа финансовых фьючерсов и опционов, в 2004 г. был создан холдинг BME, он объединил четыре испанские биржи. BME разработал индекс IBEX-35 для испанских компаний, получивших по своим акциям первые 35 мест у него на торгах. В 2007 г., например, на торгах в BME участниками стали 3512 испанских компаний. Другая испанская фондовая биржа – LATIBEX – успешно направляла инвестиции из Европы в Латинскую Америку. Годовой доход фондовых рынков Испании в 2007 г. составил 15%, в США – 8,3%, в Англии 7,3%.<sup>75</sup>

С конца XX века стало наблюдаться значительное ускорение банковской глобализации и расширение зон ее финансового влияния. По данным МВФ, за десять лет (1990–2000 гг.) валовой объем финансовых потоков увеличился в 4 раза и составил почти 6,5 трлн долл.<sup>76</sup> Этому способствовали новые информационные технологии и всеобщая либерализация потоков капитала. Большой интерес для банков стали представлять регионы. На общей волне в международной деятельности появились новые сильные банки. В 2004 г. активы банков Испании в Латинской Америке

---

составил 60 песет=1 долл., с 1967 г. 70 песет=1 долл. В 1970-х гг. самая крупная банкнота была 1000 песет, позднее к ней, ввиду инфляции, добавились банкноты 2000, 5000, 10000 песет, более мелкие были изъяты из оборота.

<sup>75</sup> Якубовский Г. С. Реформирование финансового сектора экономики испании: причины, структурно-институциональные изменения, позитивные результаты. // Экономические науки. №12. 2014. С. 371–372.

<sup>76</sup> Глобалистика. Международный междисциплинарный энциклопедический словарь. 2006. С. 240.

составили почти половину действовавших там активов 25 крупнейших транснациональных банков<sup>77</sup>. Перед мировым финансовым кризисом испанские финансовые компании осуществляли международную деятельность в 45 странах мира<sup>78</sup>.

Вместе с тем, для финансистов не была секретом динамика индексов финансовой активности. Поскольку фондовые рынки интенсивно развивались с середины 1940-х гг. до начала 1960-х гг., «дремали» до начала 1980-х гг., энергично действовали следующие 20 лет - до 2000 г., то далее следовало ожидать либо «крупного биржевого краха, либо «остывания» биржевой активности, также продолжающейся в среднем примерно 20 лет»<sup>79</sup>. Следуя указанной логике, можно предположить, что после 2020 г. фондовым рынкам прогнозируется 20-летняя активность. Вполне обоснованным здесь представляется постулат Фредерика С. Мишкина: «Успешное функционирование финансовых рынков – ключевой фактор для достижения высоких темпов экономического роста»<sup>80</sup>.

В начале XXI века у многих аналитиков и ведущих экономистов ситуация на мировом финансовом рынке вызывала беспокойство. В. А. Орешкин в 2002 г. отметил «гипертрофированное трансграничное движение огромных финансовых средств, на порядок обгоняющее темпы роста обслуживаемых ими производство и торговлю»<sup>81</sup>. На следующий год В. С. Васильев написал: «Процесс глобализации финансовых рынков потенциально создает возможность «обрушения» мировых финансов по типу биржевого краха на Уолл-стрит, произошедшего в 1929 г»<sup>82</sup>.

Инновации повлияли на качественные параметры мировой экономики, глобализация – на количественные, «экономическая картина мира претерпела серьезные изменения»<sup>83</sup>. Возникли условия, при которых банкам стало финансово выгодно отходить от реального сектора и становиться самостоятельными субъектами экономики,

---

<sup>77</sup> Холодков Н. Н. М. 2009. С. 278–281

<sup>78</sup> Joaquín Maudos Villarroya, Juan Fernández de Guevara Radoselovics. 2008. P. 248

<sup>79</sup> Васильев В. С. Глобальный финансовый рынок // Глобалистика: Энциклопедия. М. 2003. С. 266

<sup>80</sup> Мишкин Фредерик С. Экономическая теория денег, банковского дела и финансовых рынков. М. 2006. С. 38.

<sup>81</sup> Орешкин В. А. Внешнеэкономический комплекс России в условиях интеграции в мировое хозяйство. М. : ИМЭ МО РАН. 2002. С. 25.

<sup>82</sup> Васильев В. С. Глобальный финансовый рынок // Глобалистика: Энциклопедия. М. 2003. С. 266.

<sup>83</sup> Хесин Е. С. Новая экономическая картина мира // Изменения глобального экономического ландшафта. М. 2011. С. 11.

практически стоящими над производителями и потребителями. Ряд современных критиков говорит о финансиализации как о схеме К. Маркса «Д – Т – Д'», из которой выпало понятие «товар» и остались только «деньги», преумножающие сами себя через производные финансовые инструменты (фьючерсы, опционы и т. д.)<sup>84</sup>. ЕЦБ признавал сложность текущего момента уже в начале 2004 г., определяя финансовую стабильность через выдерживание шоков, т. е. допуская возможность шоков как таковых. Однако пока не произошел системный сбой, для многих суть происходящего успешно декорировалась «очарованием финансовых инноваций»<sup>85</sup>.

Проанализировав изменения деятельности испанских банков в условиях глобализации, автор сделал следующие выводы:

1. ключевым направлением действий испанских банков стала концентрация сделок слияний и поглощений (M&A);
2. в 1990-х гг. M&A стали происходить между сильными учреждениями;
3. благодаря проведенной реструктуризации стало возможно встраивание испанских банков в новую мировую финансовую архитектуру;
4. испанские банки сумели воспользоваться положительными сторонами глобализации и повели масштабную международную банковскую деятельность.

---

<sup>84</sup> Лосев А. Дорогой царя Мидаса // Коммерсантъ. Деньги. Прил. №2. 14.02.2019. <https://www.kommersant.ru/doc/3880424> (Дата обращения: 30.09.2020.)

<sup>85</sup> Буторина О. В. Экономическая история евро. М. 2020. С. 440.

### 1.3. Изменение политики национальных и международных надзорных органов в ответ на мировой финансовый кризис

«Большая двадцатка» (G20) отреагировала на крах Lehman Brothers в сентябре 2008 г. рядом инициатив, включая реформу финансового надзора и регулирования на основе новой институциональной основы<sup>86</sup>. В 2009 г. в качестве основного форума международного сотрудничества в финансовой сфере был создан *Совет по финансовой стабильности (FSB)*<sup>87</sup>. Он получил более высокий рейтинг, чем был у его предшественника: в него вошло больше стран, Испания стала новым участником FSB.

ЕЦБ занял, по образному выражению О. В. Буториной, «первую линию антикризисной обороны»<sup>88</sup>. Экстренные меры были озвучены уже 14 октября 2008 г. ЕЦБ подошел к вопросу решительно и нестандартно: расширил масштаб и увеличил сроки кредитование финансового сектора, упростил доступ к заемным средствам, приступил к снижению ключевой ставки, осуществил другие важные мероприятия.

Обзор структуры институционального надзора в Европе был поручен экспертной группе высокого уровня под председательством Жака де Ларозьера, чей отчет<sup>89</sup>, опубликованный в 2009 г., привел к созданию в 2011 г. *Европейской системы финансового надзора (ESFS) и Европейского совета по системным рискам (ESRB)*.

Отличительной чертой антикризисной политики ЕС стало установление общих принципов и направлений действий, «реализация была возложена на правительства государств-членов, действующих автономно ... опираясь, прежде всего на свои собственные средства... Еврокомиссия взяла на себя функции мониторинга действий

---

<sup>86</sup> Real Decreto 2059/2008, de 12 de diciembre, sobre el régimen de ingreso en el Tesoro Público de los beneficios del Banco de España (BOE de 17). [http://app.bde.es/clf\\_www/leyes.jsp?tipoEnt=0&id=81761](http://app.bde.es/clf_www/leyes.jsp?tipoEnt=0&id=81761) (Дата обращения: 12.02.2019)

<sup>87</sup> Страны-члены Совета по финансовой стабильности (FSB) принимают на себя различные обязательства, внедряя и публикуя степень соблюдения согласованных международных финансовых стандартов (Рамки FSB по укреплению приверженности международным стандартам (январь 2010 г.) и проводят программу оценки финансового сектора МВФ-ВБ (FSAP) каждые пять лет и экспертные оценки FSB.

<sup>88</sup> Буторина О. В. 2020. С. 441.

<sup>89</sup> Доклад Группы высокого уровня по финансовому надзору в ЕС (25 февраля 2009 г.). Жак де Ларозьер де Шампё (р. 1929) был управляющим директором МВФ, управляющим Банка Франции, председателем Стратегического комитета французского казначейства, советником BNP Paribas и президентом Европейского банка реконструкции и развития. Вышеупомянутый отчет, известный как «Доклад Ларозьера», был опубликован в 2009 г. по просьбе Европейской комиссии.

национальных властей, выработку рекомендаций.../которые/ не носили обязывающего характера, но принимались во внимание»<sup>90</sup>.

На саммите ЕС 10–11 декабря 2009 г. была официально поставлена задача перехода от «антициклического регулирования к политике финансовой и экономической стабилизации»<sup>91</sup>. Стоит отметить, сторонником увеличения надзора за банками был, например, теоретик Х. В. Мински (1903–1996).

ESFS приступил к работе в январе 2011 г. Он объединил три новых европейских надзорных организации, которым были поручены микропруденциальные задачи: для банковских, ценных бумаг и страховых секторов (EBA, ESMA и EIOPA, соответственно). Они заменили старые европейские комитеты в этих областях<sup>92</sup>. В 2011 г. в ЕС также вступил в действие *Европейский совет по системным рискам (ESRB)*, он стал справочным европейским форумом, одновременно выполняя важную аналитическую роль.

С началом кризиса международное сообщество активизировалось в области координации пруденциального регулирования. Со времени своего образования (1974 г.) Базельский комитет по банковскому надзору (BCBS) ставил целью ограничение принятия банковскими учреждениями чрезмерных рисков. Документ Базель I (1988 г.), содержал 26 с., документ Базель II (1999 г.) – более 500 с.<sup>93</sup> В 2010–2011 гг. появилась новая нормативная база - Базель III<sup>94</sup>, введенная в практику в 2013-2018 гг.

Базель III укрепил регулирование банков как на индивидуальном уровне (микропруденциальное регулирование), так и на общем (макропруденциальное регулирование). На микроуровне Базель III<sup>95</sup> установил минимальное требование к

---

<sup>90</sup> Борко Ю. А. ЕС: институциональная система экономической интеграции // Европейский союз в поисках глобальной роли: политика, экономика, безопасность. М. Весь мир. 2015. С.44.

<sup>91</sup> Борко Ю. А. 2015. С. 45.

<sup>92</sup> В декабре 2010 г. были опубликованы правила вступления в силу ESRB, EIOPA, EBA и ESMA, учреждения начали создаваться в январе 2011 г.

<sup>93</sup> Мишкин Фредерик С. Экономическая теория денег, банковского дела и финансовых рисков. 2006. С. 336.

<sup>94</sup> Правило Базель III от 2010 г. потребовало, чтобы банки финансировали себя посредством 4,5% от общего капитала (по сравнению с 2% в Базеле II), взвешенных по риску активов (RWA). С 2015 г. банк должен постоянно поддерживать минимальный коэффициент в размере 4,5%.

<sup>95</sup> Basel III: A global regulatory framework for more resilient banks and banking systems. URL: <http://www.bis.org/publ/bcbs189.pdf> (Дата обращения: 06.11.2018)

капиталу первого уровня - 6%, а к капиталу высшего качества (СЕТ-1) – 4,5%<sup>96</sup>. Он также ввел меры, направленные на смягчение рисков в банковском секторе в целом, установил введение контрциклического буферного капитала и дополнительный буфер для банков, имеющих системно важное значение.

G20 способствовала разработке дифференцированной нормативной базы системно важных банков (G-SIB). Работа в этой области велась Советом по финансовой стабильности (FSB)<sup>97</sup>. В ноябре 2010 г. FSB опубликовал свои рекомендации<sup>98</sup>.

Вместе со столпами пруденциального регулирования (микро- и макропруденциальных норм, системно важных банков) G20 способствовала проведению дополнительных реформ, направленных на ограничение риска перехода на теневой банкинг. В 2011 г. FSB приступил к осуществлению проекта по мониторингу рисков, возникающих за пределами банковского сектора<sup>99</sup>, были разработаны меры для устранения рисков по сделкам секьюритизации<sup>100</sup>, взаимосвязи между банками и другими учреждениями. Группа G20 поддержала меры по улучшению распространения общественной информации и укреплению рыночной дисциплины<sup>101</sup>.

Также стоит отметить две инициативы: стресс-тесты и рекапитализацию банковского сектора. Первый стресс-тест проводился в 2009 г. на 22 трансграничных европейских банках. В 2010 г. и 2011 г. выборка была расширена. ЕВА провела углубленный анализ 71 европейского банка, в свете чего к июню 2012 г. была обозначена желательность 9% коэффициента банков первого уровня.

Европейский кризис суверенного долга осенью 2011 г. привел к рекапитализации банковской системы. В июне 2012 г. Европейские правительства приняли решение

---

<sup>96</sup> В рамках Базель II не было установленного минимального требования к капиталу СЕТ-1, но предполагалось, что по меньшей мере 2% RWA должны состоять из капитала СЕТ-1 (СЕТ-1 не существует как таковой в Базеле II, но аналогичная концепция - основной капитал).

<sup>97</sup> В 2009 г. FSB опубликовало набор норм высокого уровня для укрепления трансграничного сотрудничества (Нормы FSB по трансграничному сотрудничеству в кризисном менеджменте, апрель 2009 г.)

<sup>98</sup> Интенсивность и действенность рекомендаций SIFI по надзору за улучшенным надзором - FSB (ноябрь 2010 г.)

<sup>99</sup> Например, следующие публикации FSB: Рекомендации по усилению надзора и регулирования теневого банкинга (октябрь 2011 г.); Отчет о мониторинге глобальных тенговых банковских операций (ноябрь 2012 г.) и Политические рамки для укрепления надзора и регулирования субъектов теневого банкинга (август 2013 г.).

<sup>100</sup> Нерегулируемые финансовые рынки и продукты (сентябрь 2009 г.) - IOSCO, Принципы раскрытия публичных предложений и листинги ценных бумаг, обеспеченных активами (апрель 2010 г.) - IOSCO.

<sup>101</sup> Среднесрочные действия по укреплению прозрачности и подотчетности // План действий G20 - Вашингтон, 2008 г.).

двигаться к «подлинному экономическому и валютно-политическому союзу». Доклад Ван Ромпея (или «Доклад четырех президентов»)<sup>102</sup> предложил «дорожную карту» для создания финансового союза и обеспечения более тесной фискальной координации между странами. Разработка интегрированной финансовой системы<sup>103</sup> имела три цели: ликвидировать связь между суверенным и банковским рисками<sup>104</sup>, ограничить последствия банкротства, стимулировать предоставление кредитов в Европе.

Финансовый союз включил два блока – Банковский союз (начал работать в 2014 г.) и Объединение рынков капитала (на стадии разработки)<sup>105</sup>. Банковский союз базировался на *Едином надзорном механизме (SSM), Едином механизме санации банков (SRM)* и на Единой системе страхования вкладов (EDIS)<sup>106</sup>. Все они были основаны на общей правовой структуре, известной как «единая книга правил». Ставились такие задачи:

1. Реализация европейских правил платежеспособности, которые переносят Соглашение Базель III на европейское законодательство.
2. Введение европейских правил по реструктуризации (BRRD)
3. Введение технических стандартов и принципов, подготовленных Европейским банковским органом (ЕВА).

Далее банки стран были разделены на две группы: значимую и менее значимую<sup>107</sup>. Надзор осуществляется совместными контрольными группами, состоящими как из профессионалов ЕЦБ, так и профессионалов национальных компетентных органов (НКА). В конце 2013 г ЕЦБ в сотрудничестве с Banco de España и другими НКА провел анализ банковской системы зоны евро, прежде чем взять на себя ответственность за

---

<sup>102</sup> Президенты Европейского совета, Европейской комиссии, Еврогруппы и Европейского центрального банка. См. Н. Van Rompuy (2012), «К подлинному экономическому и валютно-политическому союзу».

<sup>103</sup> В докладе предлагается видение Европейского и валютного союза на основе четырех основных элементов: (i) комплексная финансовая основа, обеспечивающая финансовую стабильность, (ii) комплексные бюджетные рамки с бюджетной политикой на национальном и европейском уровне, которая сочетает координацию и совместное решение (iii) комплексные рамки экономической политики, способствующие устойчивому росту, занятости и конкурентоспособности, и (iv) обеспечение требуемой демократической легитимности и ответственности за принятие решений в Экономическом и валютном союзе.

<sup>104</sup> Кризис дал понять, способность банков привлекать средства тесно связана с восприятием суверенного риска страны происхождения банка, что имело тенденцию к дальнейшей фрагментации рынка. Оценка суверенного риска каждой страны в значительной степени зависела от состояния ее банков.

<sup>105</sup> Буторина О. В. Экономическая история евро. 2020. С. 506

<sup>106</sup> В настоящее время функционируют SSM и SRM, система общего гарантирования вкладов обсуждается.

<sup>107</sup> Классификация была следующей: начисляемые (активы банка превышают 30 млрд евро), экономического значения (если его активы больше 20% национального ВВП), на уровне транснациональной деятельности, получает ли помощь от Европейского механизма стабильности и др.

надзор в ноябре 2014 г. Оценка охватывала 130 учреждений из 19 стран, представляющих 81,6% от общего объема активов учреждений, которые находились под контролем SSM. Из них 15 были испанскими и составляли более 90% всех активов депозитных учреждений в Испании.

26 октября 2014 г. было объявлено, что 15 банков Испании прошли стресс-тест. Результатом синтеза антикризисных мер со стороны Европейской Комиссии, Европейского Центрального Банка, Европейской системы Центральных Банков, Правительства Испании, коммерческих банков и сберегательных касс стала системная трансформация (ряд слияний и поглощений) банковской системы Испании. Работать остались только беспроблемные активы. Благодаря принятым макроэкономическим мерам Испания в 2014–2015 гг. начала выходить из кризиса<sup>108</sup>. Страна показала рост ВВП на уровне 1,4% и 3,2% (соответственно). Несмотря на дефицит бюджета, в 2015 г. достигшего 5,1 %, Еврокомиссия за нарушение финансовой дисциплины назначила Испании нулевой штраф<sup>109</sup>.

Также согласно рейтингу «Doing Business-2015» Испания заняла 33-е место в мировом рейтинге по степени благоприятности бизнес-климата. Оценка была произведена Всемирным банком, который проанализировал нормативные акты, регулирующие деятельность средних и малых предприятий в 185 странах.

Правительства развитых стран поддерживали свои финансовые системы, но в каждом государстве процесс проходил по своему сценарию<sup>110</sup>. Испанская банковская система смогла воплотить в практику рекомендации Базель III за два года до их официального введения в действие [подробнее п. 2.2.], провела стресс-тесты одновременно с их апробацией в ЕС [подробнее п. 2.1.]

---

<sup>108</sup> Yakovlev P. España: efectos de la crisis y el modelo de desarrollo postcrisis // Iberoamérica. Moscow, 2015, No 3 (78), p. 65-91

<sup>109</sup> Espana y Portugal se libran de la multa de Bruselas por incumplir el deficit. 27.07.2016. // URL: [www.es.euronews.com/2016/07/27/espana-y-portugal-se-libran-de-la-multa-de-bruselas-por-incumplir-el-deficit](http://www.es.euronews.com/2016/07/27/espana-y-portugal-se-libran-de-la-multa-de-bruselas-por-incumplir-el-deficit) (Дата обращения: 08.10.2016).

<sup>110</sup> Причинно-следственная связь между банковскими и фискальными проблемами может действовать в обоих направлениях (в случае Ирландии банковский кризис угрожал подавить государственные финансы, тогда как в Греции финансовые проблемы страны отягощены банковским сектором), и они возвращаются друг к другу (как в случае цикла между суверенным и банковским риском в европейском долговом кризисе).

В 2008–2012 гг. в ЕС было принято более 350 решений о 50 схемах поддержки финансовой системы в отношении более 90 банков. Действия проводились через конкретные субъекты, включая SoFF (Sonderfonds Finanzmarktstabilisierung) в Германии, SFEF (Société de Financement de l'Economie Française) во Франции, HFSF (Фонд финансовой стабильности Греции) или FROB (Fondo de Reestructuración Ordenada Bancaria – Фонд упорядоченной реструктуризации банков) в Испании. Пакет мер включал гарантии новых банковских долговых обязательств и различные государственные системы для обеспечения ликвидности банков. Так, в Испании был создан Фонд по приобретению финансовых активов (FAFA).

Государственная помощь в форме вливаний капитала осуществлялась как банковскому сектору в целом, так и отдельным банкам. Однако в некоторых случаях финансовые инъекции государства были недостаточными для решения проблемы, особенно в разгар кризиса. Требовалось привлечение средств частных инвесторов. В этих случаях было необходимо способствовать реструктуризации учреждений. Это включало ряд механизмов для выделения и страхования портфелей обесцененных активов: схема защиты активов в Соединенном Королевстве (2009 г.), схема защиты активов в Испании (2009 г.), включающие опции для разделения и передачи активов, в частности, на их управление и ликвидацию.

Для передачи активов с ослабленным потенциалом были разработаны общие схемы, предполагавшие создание специальных структур. В Ирландии (2009 г.) такой структурой стало Национальное агентство по управлению активами (NAMA), в Испании (2012 г.) – структура Sareb, в Словении (2013 г.) - Банковская управляющая компания (BAMC). Органы управления и ликвидации создавались также для отдельных крупных банков, как в случае WestLB (Erste Abwicklungsanstalt, 2009 г.) или Hypo Real Estate (FMS Wertmanagement, 2010 г.) в Германии. Операция включала передачу портфелей активов с балансовой стоимостью 3% и 8% от ВВП Германии. В Соединенном Королевстве была создана (2010 г.) государственная холдинговая компания UK Asset Resolution (UKAR) для упорядоченного демонтажа ипотечного портфеля Northern Rock Asset Management (из подразделения Northern Rock) и Bradford & Bingley (B & B), оба из которых были национализированы в 2008 г.

В [Табл. 2.] показана стоимость помощи, предоставленной финансовому сектору в странах ЕС в 2008–2015 гг.; в [Прил. 9.] - помощь, предоставленная в процессе реструктуризации финансовой системы в Испании). Суммарная помощь для списаний активов количественно определяется как неявная государственная помощь и измеряется в валовом выражении без учета возможной отмены мер. Гарантии обязательств включают максимальное значение за год (период 2008–2015 гг.), с учетом стоимости на конец года. В колонке «другие меры» сумма для Испании включает покупки активов FAFA (с тех пор истек срок действия этой системы).

Таблица 2.

**Помощь, оказанная финансовому сектору ЕС за период 2008–2015 гг.**

	Рекапитализация (а) Итог за 2008–2015 гг.		Ослабленные активы (б) Итог за 2008–2015 гг.		Гарантии ответственности (с) Максимум за 2008–2015 гг.		Другие меры (д) Максимум за 2008–2015 гг.	
	€ Млрд	% от	€ Млрд	% от	€ Млрд	% от	€ Млрд	% от
Бельгия	20.8	5.1	21.8	5.3	46.8	11.4	0.0	0.0
Дания	10.8	4.0	0.3	0.1	145.0	53.4	2.0	0.7
Германия	64.2	2.1	80.0	2.6	135.0	4.5	4.7	0.2
Ирландия	62.8	24.5	2.6	1.0	284.3	111.1	0.9	0.4
<b>Испания</b>	<b>61.9</b>	<b>5.8</b>	<b>32.9</b>	<b>3.1</b>	<b>72.0</b>	<b>6.7</b>	<b>19.3</b>	<b>1.8</b>
Греция	46.6	26.5	0.0	0.0	62.3	35.5	6.9	3.9
Франция	25.0	1.1	1.2	0.1	92.7	4.3	0.0	0.0
Италия	11.8	0.7	0.0	0.0	85.7	5.2	0.0	0.0
Кипр	3.5	19.7	0.0	0.0	2.8	16.0	0.0	0.0
Латвия	0.5	2.2	0.4	1.7	0.5	2.2	1.0	4.0
Литва	0.3	0.7	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Люксембург	2.6	5.1	0.0	0.0	3.8	7.3	0.1	0.3
Венгрия	0.2	0.2	0.1	0.1	0.0	0.0	2.5	2.2
Нидерланд	23.0	3.4	5.0	0.7	40.9	6.0	30.4	4.5
Австрия	11.8	3.5	0.5	0.1	19.3	5.7	0.0	0.0
Португалия	15.3	8.5	3.1	1.7	16.6	9.2	3.8	2.1
Словения	3.6	9.3	0.3	0.7	2.2	5.6	0.0	0.0
Швеция	0.8	0.2	0.0	0.0	19.9	4.5	0.0	0.0
Великобрит	100.1	3.9	40.4	1.6	158.2	6.1	33.3	1.3
Для справки:								
ЕС	466	3.2	189	1.3	1	8.1	105	0.7

Источник: European Commission, DG Competition.

\*Показатель ВВП - 2015 г.

По отношению к ВВП странами с наибольшим использованием средств капитальной помощи в период 2008–2015 гг. были Греция, Ирландия и Кипр (при стоимости около 20-25% ВВП), Португалия и Словения (при значении около 9%), только потом Испания, Бельгия и Люксембург (от 5% до 6%), а также Дания, Великобритания, Австрия и Нидерланды (с 3% -4%). Рекапитализация в Германии, Франции и Италии составила соответственно 2,1%, 1,1% и 0,7% ВВП. Эти цифры являются валовыми и не включают операции возмещения капитала, осуществляемые некоторыми банками<sup>111</sup>. Наибольшие потери по списанным активам были сделаны в Бельгии (5,3% ВВП), Испании (3,1% ВВП) и Германии (2,6%). В случае передачи проблемных активов помощь рассчитывалась как разница между стоимостью, по которой передаются активы, и их рыночной стоимостью, возможно, ниже реальной, в контексте их неликвидности.

В июне 2015 г. пять президентов (Европейской комиссии, Европейского совета, Еврогруппы, ЕЦБ и Европейского парламента) обнародовали план совершенствования европейского Экономического и валютного союза (ЭВС), программа была рассчитана на десять лет (до 2025 г). В итоге общая система экономической части ЭВС состояла трех союзов: экономического, финансового и фискального. В 2018–2019 гг. Комиссия выдвинула новые законодательные инициативы, включавшие предложения о коллективных инвестиционных фондах, мерах превентивной реструктуризации и др.<sup>112</sup>

---

<sup>111</sup> Случай голландских банков ING и Aegon, Commerzbank и французских банков. Последние были вынуждены принять участие в схеме капиталов, впоследствии выплатив 16 млрд евро.

<sup>112</sup> Буторина О. В. 2020 г. С. 211, 501.

Проанализировав деятельности международных структур в ответ на мировой финансовый кризис, автор отмечает активность, компетентность и нестандартность их действий. Самокритично признав неадекватность существовавшей нормативной базы, они оперативно стали работать над ее изменениями. Была осуществлена институциональная реформа - созданы новые структуры (FSB, ESFS, ESRB); как на микро-, так и на макропруденциальном уровне была проведена финансово-нормативная реформа Базель III. Главным представляется то, что G20 в своих решениях ставила цель предотвратить повторение системных ошибок. Она стремилась создать буферный капитал, особенно обращая внимание на значимые банки, опоры глобальных финансов. В Европе экспертами были приглашены опытные специалисты мирового уровня.

Большое количество решений ЕС касалось обеспечения возможности государств самостоятельно поддерживать свою финансовую систему, при минимальной помощи извне, что проводилось через уже существующие учреждения и через новые посредством обеспечения гарантий в отношении долговых обязательств, в привлечении частных инвесторов, в получении финансовой помощи, в проведении реструктуризации учреждений и т. д. Принятые международными структурами нормативные документы предполагали адаптацию их к условиям страны, допускали инициативу государств-членов сообщества, надеясь на ее позитивную роль в решении общего вопроса выхода из кризиса.

## Глава II. КРИЗИС, РЕФОРМИРОВАНИЕ И РЕСТРУКТУРИЗАЦИЯ БАНКОВСКОЙ СИСТЕМЫ ИСПАНИИ

### 2.1. Влияние мирового финансового кризиса на банковский сектор Испании

Принципы современной испанской банковской системы были заложены в 60-70-х гг. XX в., когда на смену указаний исполнительной власти пришли рыночные принципы функционирования банков. Страна приняла участие в создании единого европейского финансового пространства, ее Центральный банк стал членом ЕЦБ. Среднегодовой прирост ВВП Испании за период 1994–2007 гг. составил 3,6%<sup>113</sup>, что явилось одним из самых высоких темпов роста для стран ЕС. В 2007 г., по оценке испанских экспертов, страна заняла 8-е место в мире, 11-е место по данным МВФ.

Уровень финансового посредничества в Испании в 2007 г. составил 16,4%, в то время как в целом по зоне евро соотношение кредитования к ВВП было ощутимо ниже – 12,3%. Рост экономики страны сопровождался ростом масштаба международной деятельности сопровождающей ее банковской системы. Показателем стал выход испанских банков - Santander и BBVA – на лидирующие позиции в Латинской Америке. К кризису 2008–2009 гг. финансовый сектор Испании подошел в благоприятном состоянии. Банковская система стояла на трех основных столпах: национальные банки, сберегательные кассы и иностранные банки.

Список шести крупнейших по размеру активов испанских банков был следующий: Santander, Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A., Banco Popular Español, S.A., Banco de Sabadell, S.A., Bankinter, S.A. и Bankia.

Banco Santander – крупнейший испанский банк<sup>114</sup>, начавший свою финансовую деятельность в 1857 г.<sup>115</sup>, со штаб-квартирой в г. Сантандер (Кантабрия) [Прил. 10, 11, 14].

---

<sup>113</sup> Banco de España «Funciones». URL: [www.bde.es/bde/es/secciones/sobreelbanco/funcion/Funciones.html](http://www.bde.es/bde/es/secciones/sobreelbanco/funcion/Funciones.html) (Дата обращения: 02.04.2017).

<sup>114</sup> Международная деятельность банка п.п. 3.1., 3.2

<sup>115</sup> Официальный сайт банка Santander. URL: <https://www.santander.com/en/about-us/our-history> (Дата обращения: 23.03.2021)

Banco Bilbao Vizcaya Argentaria (BBVA), второй по размеру активов испанский банк, основан 19 октября 1999 г., со штаб-квартирой в г. Бильбао (Страна Басков), большинством центральных служб и штаб-квартирой в Мадриде<sup>116</sup> [Прил. 12, 13, 14].

Крупнейшим сбербанком Испании и третьей по величине банковской группой - после Santander и BBVA – стал La Caixa (Caja de Ahorros y Pensiones de Barcelona), образован в 1990 г. в результате слияния. Он создал крупнейшую в Испании сеть филиалов (около 5,5 тыс.) и банкоматов (более 8 тыс.), чем привлек более 10 млн клиентов.

Популярностью в стране пользовались сберегательные кассы. Если в 1990 г. их было немногим больше 13,5 тыс., то к 2008 г. их количество касс почти удвоилось. Такой рост был связан с предоставлением льготных кредитов, сниженными требованиями к заемщикам и комфортной инфраструктурой (широкая сеть филиалов и банкоматов).

С середины 2000 г. банки Испании стали создавать контрциклические запасы. До конца 2007 г. финансовое обеспечение было положительным: отложенные резервы составляли 15–20% чистого дохода банков и к началу кризиса составили почти 26 млрд евро. Однако они, учитывая рецессию 1998 г., не были рассчитаны на условия наступившего кризиса<sup>117</sup> и во второй половине 2008 г. закончились. Однако сама идея создания контрциклических запасов была продуктивна. Наличие резервов смягчило ситуацию: сильным банкам запасы помогли укрепить свою надежность, остальным они сократили последующие вливания необходимых средств. В дальнейшем идея была принята во внимание на международном уровне, но в 2008 г. правительству страны пришлось принять кризисный план реформирования финансовой системы<sup>118</sup>.

Финансовый кризис 2008 г. стал поворотным моментом в отношении государственных долговых обязательств. В банках они стали заменять кредитование частного сектора - для банков суверенный долг был более безопасным и выгодным вариантом, на конец 2011 г. он вырос до 194 млрд евро. Его доля в балансах финансовых учреждений выросла с 2,8% (декабрь 2007 г.) до 6,2% (декабрь 2011 г.) Рост был

---

<sup>116</sup> Banco Bilbao Vizcaya Argentaria. Informe Financiero Anual 2015. URL: [www.cnmv.es/AUDITA/2015/16162.pdf](http://www.cnmv.es/AUDITA/2015/16162.pdf) (Дата обращения: 10.10.2018).

<sup>117</sup> Informe sobre la crisis financiera y bancaria en España, 2008–2014, Banco de España, Madrid, Mayo de 2017, Depósito legal: M-14826–2017 p.256.

<sup>118</sup> Холодков Н. Глобальный финансово-экономический кризис // Свободная мысль. Политиздат. Москва. 2013. № 1 (1637). с. 19–32.

аналогичным в случае как коммерческих, так и сберегательных банков. [График 1]. В случае коммерческих банков доля во внутреннем госдолге выросла с 2,2% (2007 г.) до 5,5% (2011 г.), в сбербанках - с 3,8% до 7,2% соответственно.

Финансовый сектор оказался не готов к изменившимся условиям заимствования на международных рынках капитала. Результатом стал быстрый рост коэффициента неработающих кредитов (NPL): 0,8% (2007 г.) и 8% (2011 г.). Наиболее высокие NPL отмечались среди сберегательных банков (9,3%), поскольку они в основном кредитовали сектор недвижимости. Трудности с доступом к оптовому финансированию частично были уменьшены ЕЦБ: наблюдался значительный рост депозитов центральных банков за счет долгосрочных операций рефинансирования (с темпами в годовом исчислении более 100%).

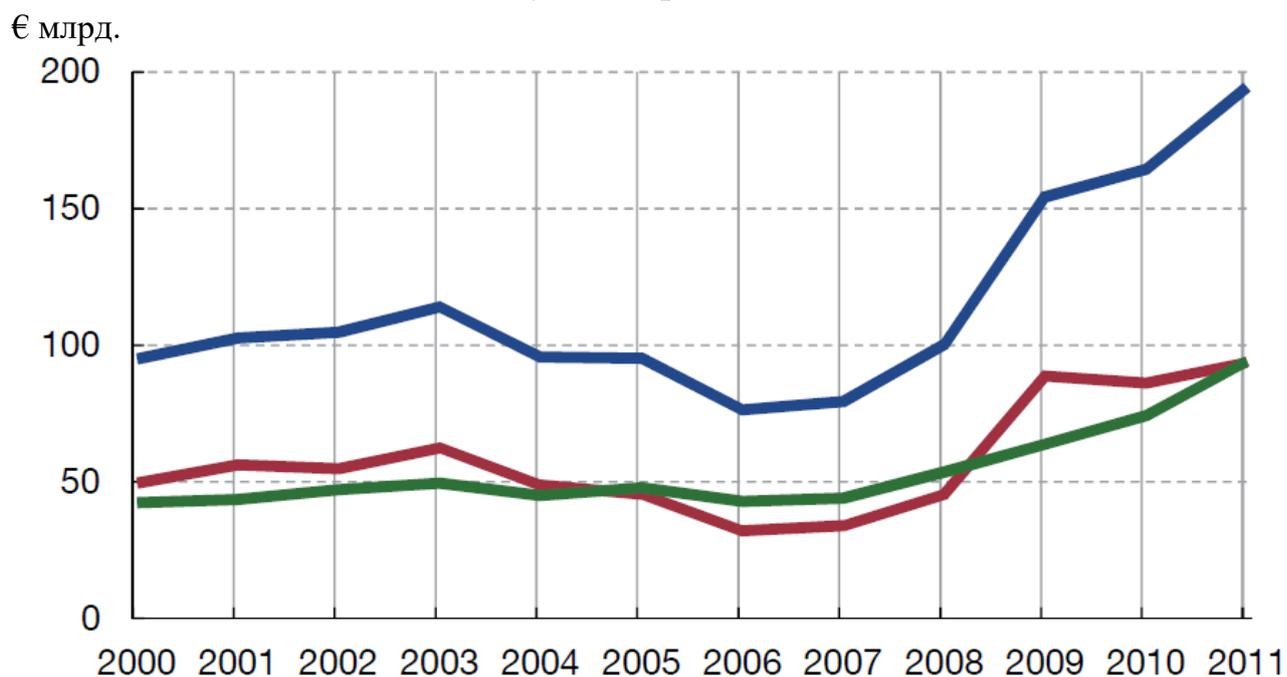
В 2008–2009 гг. был дан импульс движению экономики путем предоставления капитала за счет кредитов<sup>119</sup>. Были приняты кардинальные государственные меры по укреплению финансовых учреждений за счет повышения доверия вкладчиков и инвесторов. В октябре 2008 г. был создан Фонд по приобретению финансовых активов (FAFA), в течение срока своей деятельности (до 30 марта 2012 г.) им были проведены четыре аукциона. В июне 2009 г. начал работать Фонд упорядоченной реструктуризации банков (FROB). Он содействовал реструктуризации компаний в условиях кризиса по двум направлениям: помогал проводить частное финансирование, гарантировал сохранность вкладов, а также способствовал добровольным слияниям жизнеспособных организаций [Прил. 3] [FAFA, FROB подробнее п. 2.2.].

В феврале 2011 г. было отмечено повышение капитализации финансовых институтов. Для банков установили новые правила, требующие более высокого качества капитала. В 2011 г. и 2012 г. посредством слияния и поглощения была проведена санация всей финансовой системы страны [подробнее п. 2.3.] После февраля 2012 г., согласно стандартам санации объектов недвижимости, на рынок допускались только беспроблемные активы.

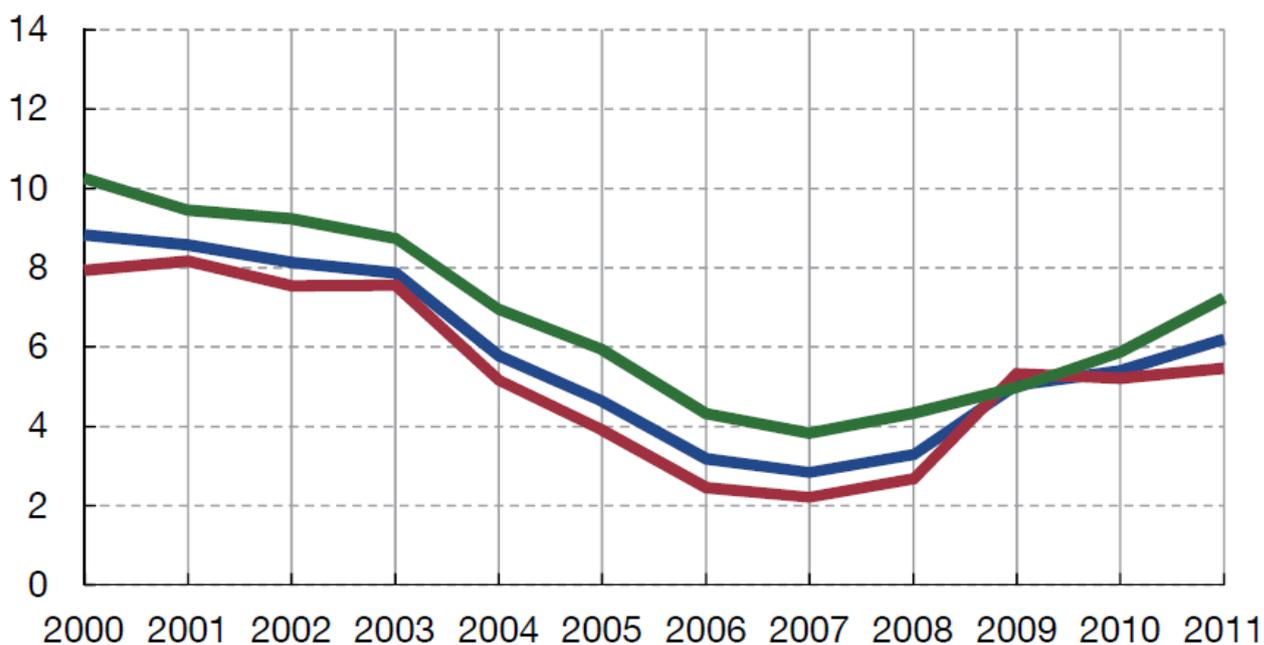
---

<sup>119</sup> Холодков Н. Глобальный финансово-экономический кризис. Свободная мысль. Политиздат. Москва. 2013. № 1 (1637). с. 19–32.

**График 1. Государственный долг Испании.  
Долговые ценные бумаги Правительства Испании**



**Долговые ценные бумаги Правительства Испании как часть общих активов**



	Все депозитные учреждения
	Коммерческие банки
	Сберегательные банки

Источники: Banco de España.

Помимо глобального финансового кризиса 2008–2009 гг., в 2012 г. страна попала под влияние европейского кризиса евро. Отток средств за рубеж достиг максимума в середине года (320 млрд евро<sup>120</sup>, что составило 29% ВВП).

В начале апреля 2012 г. условия финансирования на оптовых рынках для испанских банков еще более ужесточились. Это было вызвано опасениями влияния новой рецессии кредитных организаций<sup>121</sup>, что привело к существенному увеличению рефинансирования испанских кредитных учреждений в Евросистеме в целом.

В феврале и мае 2012 г. в Испании были обнародованы два Королевских декрет-закон: 2/2012<sup>122</sup> и 18/2012<sup>123</sup>. Первый ввел положения по проблемным кредитам: он разрешил приобретать конвертируемые облигации организации FROB. Во втором декрете было сказано о создании структур, акционерных обществ с ограниченной ответственностью, которым учреждения могли передать недвижимость, полученную в погашение долгов.

В 2008–2012 гг. общая сумма по списанию кредитного портфеля испанских банков превысила 238 млрд евро и составила 23% ВВП. К концу июля 2012 г. внутренний государственный долг достиг самого высокого значения с начала работы Европейского валютного союза (7,5%). По решению Совета министров для внешней оценки испанского банковского сектора в мае 2012 г. была поставлена задача установить способность сектора противостоять неблагоприятным экономическим изменениям. Banco de España по согласованию с Министерством экономики и конкурентоспособности провела оценку банковского сектора, для чего были привлечены два независимых международных консультанта: компании «Роланд Бергер»<sup>124</sup> и «Оливер Уайман»<sup>125</sup>.

---

<sup>120</sup> 141 млрд евро были обусловлены потерей нерезидентами ценных бумаг, выпущенных резидентами, и 189 млрд евро – снижением межбанковских депозитов.

<sup>121</sup> В начале мая 2012 г. эти опасения были в некоторой степени подтверждены просьбой банковской группы BFA-Bankia о публичной рекапитализации.

<sup>122</sup> от 03.02.2012, о бухгалтерском балансе финансового сектора.

<sup>123</sup> от 11.05.2012, о списании и продаже финансового сектора.

<sup>124</sup> «Роланд Бергер» – международная компания, занимающаяся управленческим консалтингом, начало работы - 1967 г., под руководством Роланда Бергера (англ.)

<sup>125</sup> «Оливер Уайман» – международная консалтинговая компания, делает упор на банковские и финансовые услуги, основана в 1984 г. под руководством Оливера Уаймана, имеет 60 офисов в 27 странах мира.

*25 июня 2012 г., учитывая ситуацию на рынках суверенных долговых обязательств и необходимость поддержки реструктуризации и рекапитализации банковского сектора, испанское правительство официально запросило финансовую помощь от европейских властей.* Такая поддержка была одобрена Еврогруппой на Брюссельском саммите 29 июня. Меморандум о взаимопонимании (MoV) между Европейской комиссией и Испанией состоял из двух документов: меморандума о взаимопонимании относительно условий финансовой политики, от 23 июля, и рамочного соглашения о финансовой помощи, от 24 июля. Меморандум предусматривал выделение финансовой помощи в размере до 100 млрд евро.

В работе саммита приняли участие банковские группы, представляющие примерно 90% активов испанской банковской системы<sup>126</sup>. Сразу после подписания документов Луис де Гиндос, министр экономики, подчеркнул, «заключенное соглашение касается исключительно финансового сектора и не имеет ничего общего со спасательными операциями в отношении Греции, Ирландии и Португалии»<sup>127</sup>.

На саммите была рассмотрена устойчивость банковской системы на 2012–2014 гг. и описаны два возможных макросценария:

- сценарий базовой линии (наиболее вероятный), в соответствии с которым институты должны были к концу 2014 г. иметь «основной капитал»<sup>128</sup> в размере 9%;
- неблагоприятный сценарий, основанный на очень серьезном спаде в экономике<sup>129</sup> (вероятность менее 1%), при котором к концу 2014 г. «основной капитал» 6%.

Опубликованные 21 июня 2012 г. результаты стресс-теста, проведенного в мае, ограничили капитальные потребности банковской системы до 16–26 млрд евро по базовому сценарию и до 51–62 млрд евро по неблагоприятному сценарию. Конечной целью MoV была поддержка испанского банковского сектора и восстановление доверия

---

<sup>126</sup>Santander, BBVA & Unnim, Popular & Pastor, Sabadell & CAM, Bankinter, CaixaBank & Banca Cívica, Bankia-BFA, KutxaBank, Ibercaja & Caja3 & Liberbank, Unicaja и CEISS, Banco Mare Nostrum, Catalunya Banc, NCG Banco и Banco de Валенсия.

<sup>127</sup> Буторина О. В. 2020. С. 492.

<sup>128</sup> Капитал высшего качества должен был соответствовать определению ЕВА, которое было несколько более ограничительным, чем концепция «принципала капитала» (также высококачественный капитал, требуемый от учреждений в то время и введенный Королевским декретом-законом 2/2011).

<sup>129</sup> Например, были учтены кумулятивное снижение ВВП на 6,5% в течение трех лет (2012–2014 гг.), Уровень безработицы 27,2%, дополнительное падение на 25% в ценах на жилье и 60% стоимости земли.

к нему международного финансового рынка. В целом новая реструктуризация кредитных учреждений базировалась на опыте Испании реструктуризации банков в 2009 г. через фонд FROB (FROB1, 2009 г.). Программа имела три основных направления:

- Определение потребностей в капитале каждого кредитного учреждения<sup>130</sup>. [Табл. 3.]  
Для оценки банков использовался стресс-тест, проведенный в мае 2012 г.

**Таблица 3.**

**Классификация банков для реструктуризации.**

Группа 0	банки, отвечающие платежеспособности и не имеющие дефицита капитала
Группа 1	банки, уже принадлежащие FROB II ( <i>BFA-Bankia, Catalunya Caixa, NCG Banco u Banco de Valenci</i> )
Группа 2	Банки, выявленные в стресс-тесте, с дефицитом капитала и нуждающиеся в государственной помощи для его покрытия
Группа 3	Банки, выявленные в стресс-тесте, с дефицитом капитала и которые смогли удовлетворить его без государственной помощи.

Источник: Banco de España.

- Проведение рекапитализации наиболее уязвимых институтов. Для каждого учреждения с дефицитом капитала разработали индивидуальную стратегию. Банки групп 1 и 2 должны были представить планы реструктуризации, одобренные Еврокомиссией, или запрос на получение помощи. В группе 3 рассматривалось два варианта: банки планируют увеличить капитал больше или меньше, чем на 2%.

- Сегрегация обесцененных активов<sup>131</sup>. Она предполагала использование более разумных критериев, позволяющих избегать крайностей (чрезмерного роста стоимости при эффекте пузырьков и резкого ее падения вследствие кризиса). Передача активов планировалась с учетом их долгосрочной реальной экономической стоимости.

Были и другие нормативные обязательства в рамках Меморандума, включая укрепление платежеспособности банков за счет соблюдения всеми коэффициента CET1 9%. MoB также рекомендовал усилить контроль со стороны Banco de España.

<sup>130</sup> Номера групп 0–3, группы озданы на основе дефицита капитала и потребностью в государственной помощи.

<sup>131</sup> В частности, кредиты на развитие недвижимости и активы, полученные от выкупа ипотечных кредитов.

В соответствии с разработанной «дорожной картой» в июле 2012 г был предоставлен первый транш помощи в размере 30 млрд евро. Деньги выделялись на срок более 18 месяцев. Общая государственная помощь составила 41 333 млн евро, что было меньше согласованного максимума<sup>132</sup>, который, как отмечалось выше, составил 100 млрд евро. Из общей государственной помощи (41 333 млн евро) сумма в размере 38 833 млн евро была использована для реструктуризации определенных кредитных организаций. Вторая часть общей государственной помощи в размере 2500 млн евро пошла на капитализацию компании по управлению активами - **Sareb**<sup>133</sup>.

В июле 2012 г майский стресс-тест был дополнен вторым стресс-тестом, с его помощью удалось определить потребности в капитале каждого учреждения. В пресс-релизе Banco de España его назвали «одним из наиболее важных шагов целостной стратегии по восстановлению и укреплению устойчивости испанского банковского сектора». Он был частью Меморандума, одобренного Еврогруппой.

Несмотря на ограниченное время (менее трех месяцев) исследование проводилось в соответствии с самыми высокими стандартами. Оно охватило практически весь банковский сектор Испании<sup>134</sup>. В оценке участвовали испанские институты (Banco de España, Министерство экономики и конкурентоспособности, FROB), а также международные организации (европейская Комиссия, ЕЦБ, ЕВА и МВФ). Результаты второго стресс-теста были опубликованы 28.09.12. Они показали, что почти 90% потребностей в капитале сосредоточены в четырех учреждениях, которые уже принадлежали мажоритарной собственности FROB, в то время как ядро испанского банковского сектора не требовало дополнительного капитала<sup>135</sup>.

---

<sup>132</sup> В настоящее время 6 612 млн евро были добровольно погашены.

<sup>133</sup> Сопrotивление процессам дезактивации – исп. Sareb, подробнее п. 2.2.

<sup>134</sup> Информация, содержащаяся в заключении, включала:

- собственные базы данных учреждений, в которых представлена подробная информация о 36 млн кредитов и 8 млн залоговых активов. Информация была получена в результате работы аудиторских фирм, которые проанализировали качество данных и рассмотрели более 115 000 транзакций.

- Обзор оценки активов, для которого было проведено 1,7 млн автоматических оценок домов и более 8000 оценок особых активов.

- Бизнес-планы учреждений, которые были проанализированы подробно (они были адаптированы к сценариям упражнений с использованием консервативных предположений о кредитном и депозитном росте).

<sup>135</sup> Гл. 3 Отчета о финансовой стабильности Banco de España в ноябре 2012 г.

После проведения стресс-тестов в обязательства по Меморандуму вошли в соответствующие законодательные положения.

Меры, в зависимости от ситуации в банке, включали:

1. Меры раннего вмешательства. Чтобы сохранить ликвидность, банку было необходимо подготовить план своих действий и ежеквартально информировать Banco de España о его выполнении, предоставлять данные о показателях эффективности, прибыльности, платежеспособности, о совершенствовании корпоративного управления, сокращении накладных расходов и об изменении банковского потенциала.

2. Меры реструктуризации (для банков, нуждающихся в государственной поддержке). Они основывались на плане, подготовленном банком и утвержденном Banco de España. Помощь предусматривала различные виды финансовой поддержки (предоставление займов, обеспечение покупки активов, рекапитализацию через простые акции, долевые взносы, облигации со сроком погашения не более 5 лет), а также передачу активов в акционерное общество с ограниченной ответственностью **Sareb**.

3. Резолюционные меры (для нежизнеспособных банков). Им предлагали продажу бизнеса и/или передачу активов и обязательств в **Sareb**. К инструментам следует добавить возможность получения общественной поддержки. Планы подлежали утверждению Банком Испании и Европейской комиссией в последней инстанции.

Следует отметить, что до решения о спасении или ликвидации банка было необходимо определить экономическую стоимость учреждения на основе независимой экспертизы. Это позволяло определить целесообразность тех или иных решений в качестве альтернативы ликвидации. Оценка также служила основой для предоставления согласованной государственной финансовой поддержки.

В соответствии с Меморандумом о взаимопонимании, чтобы облегчить нагрузку на налогоплательщиков, закон установил механизмы, с помощью которых держатели гибридных инструментов капитала (привилегированных акций) несли часть расходов по рекапитализации банка. Эти механизмы, известные как «распределение бремени», были либо добровольными (когда предлагалось выкупить ценные бумаги в денежной форме по текущей стоимости или реинвестировать в другой банковский продукт), либо принудительными (например, приостановление или подавление определенных прав владельцев). Такой подход выявил проблему инвесторов, которые не знали о риске

покупки. Королевский декрет-закон 6/2013 от 22.03.2013 повысил уровень их защищенности. Существенной частью стратегии было усиление полномочий FROB, по сравнению с 2009 г. [подробнее п. 2.2.]. Для этого ему была предоставлена форма государственного публичного юридического учреждения.

В конце 2013 г. был принят закон о сбербанках и банковских фондах<sup>136</sup>. Он выполнил обязательство, данное Испанией европейским партнерам в июле 2012 г. и изменил правовой режим, регулирующий сбербанки<sup>137</sup>. В результате институты, решившие сохранить статус сбербанков, возвращались к традициям, включающим общинные и территориальные связи. Закон обязывал сбербанки, которые превышали лимиты, переходить в банковские фонды<sup>138</sup>. Отказываясь от статуса кредитного учреждения, они должны были заниматься проектами благосостояния. Ужесточились требования к их руководителям. Большинство из них должно было быть независимым.

Помощь, полученная от Европы, в Испании пошла по назначению. Она расходовалась только на банковский сектор, была целевой и узконаправленной. Вместе с шагами по очистке и рекапитализации более слабых учреждений в банковском секторе Испании и мерам, принятым в зоне евро, финансовая помощь сменилась постепенным ослаблением напряженности на внутренних и международных финансовых рынках и привела к восстановлению инвестиционных потоков в Испанию. Уложившись в 40 млрд евро из возможных 100 и закончившись в декабре 2013 г., программа стала «самой короткой (18 месяцев) и, по мнению многих, одной из самых успешных»<sup>139</sup>.

Результаты исследований испанских банков после завершения программы показали [График 2], что в Испании благоприятный сценарий более заметен, чем в банках других стран. В конце 2013 г. дефицит капитала имел только один небольшой испанский банк.

---

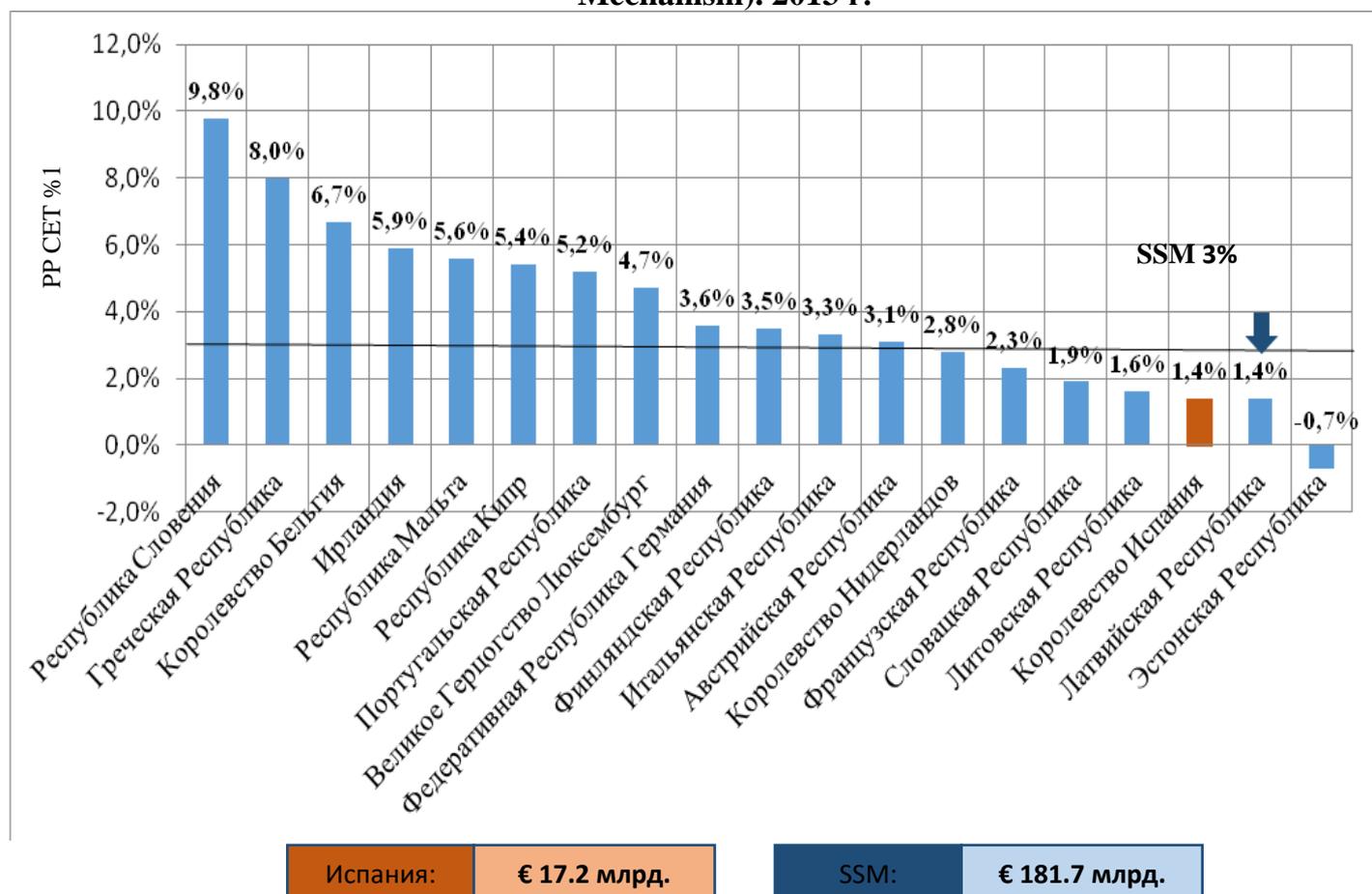
<sup>136</sup> Закон 26/2013 от 27.12.2013

<sup>137</sup> Королевский декрет-закон 11/2010 был в значительной степени предшественником реформ, введенных Законом 26/2013. Он предлагал сберегательным банкам вариант принятия формы коммерческого банка для работы в качестве кредитной организации (тем самым увеличивая их способность привлекать средства) и вносил изменения, направленные на повышение профессионализма их руководящих органов.

<sup>138</sup> Преобразование в банковский фонд является обязательным, когда процент собственности банка, которому была передана деятельность сберегательного банка, превышает или равен 10% или позволяет ему назначать / увольнять любого члена совета директоров.

<sup>139</sup> Буторина О. В. 2020. С. 493.

### Стресс-тест на неблагоприятный сценарий CET1% (SSM - Single Supervisory Mechanism). 2013 г.

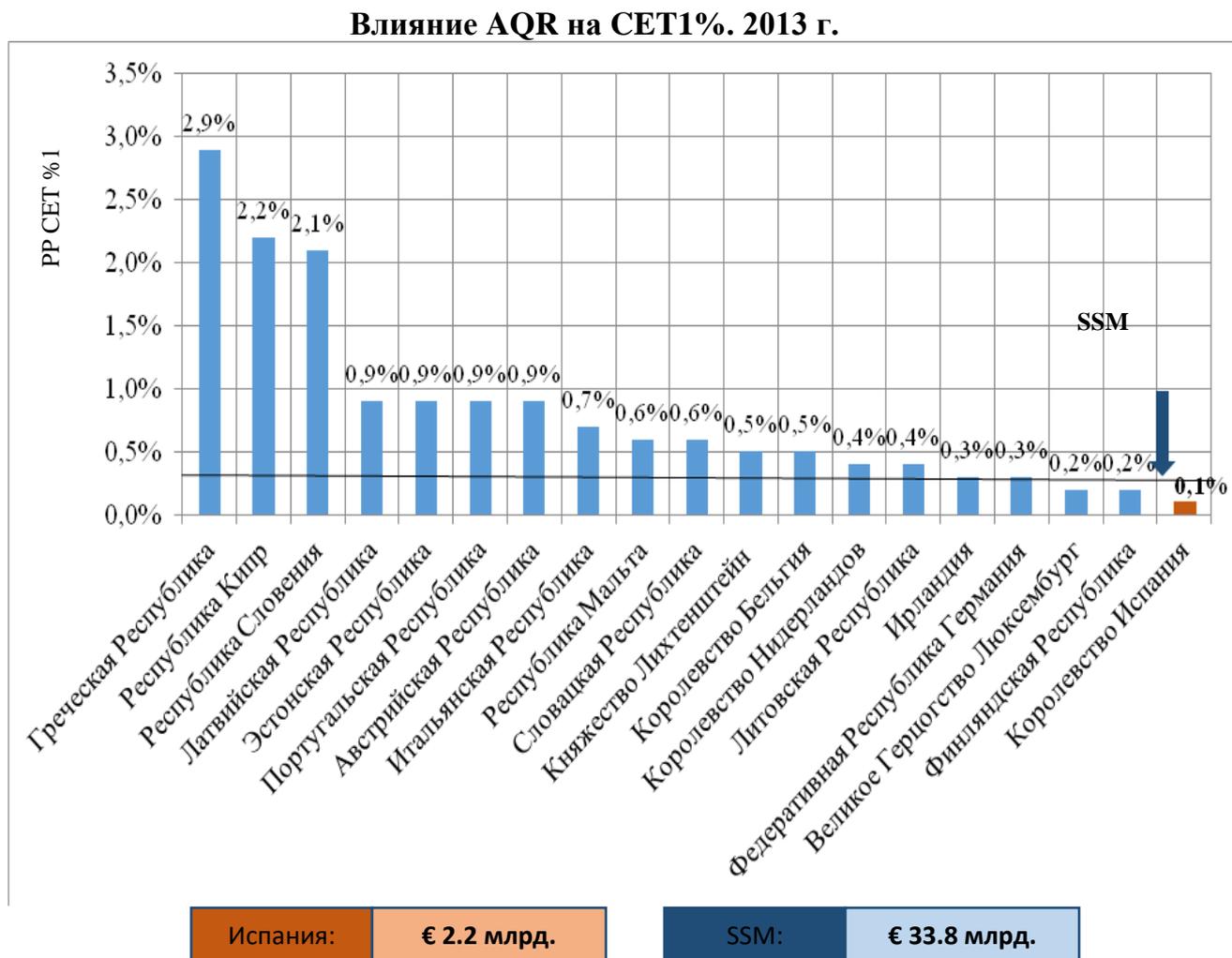


Источник: Banco de España.

Требования к корректировке капитала испанских банков, сформированные на этапе оценки финансовых активов (AqR), оказались самыми низкими [График 3]. Согласно комплексной оценке 2013 г., проведенные процессы санации, реформирования и реструктуризации испанской банковской системы показали позитивные результаты

проведенной работы и вероятность дальнейшей встречи испанских банков только с краткосрочными и среднесрочными проблемами<sup>140</sup>.

График 3.



Источник: Banco de España.

<sup>140</sup> Пресс-релиз Banco de España по результатам AQR, (Дата обращения: 10.10.2020) [http://www.bde.es/f/webbde/GAP/Secciones/SalaPrensa/NotasInformativas/14/Arc/Fic/presbe2014\\_48en.pdf](http://www.bde.es/f/webbde/GAP/Secciones/SalaPrensa/NotasInformativas/14/Arc/Fic/presbe2014_48en.pdf)

Проведенный автором анализ влияния финансовых кризисов (2008–2009 гг. и 2011–2012 гг.) на банковский сектор Испании привел к следующим выводам:

1. Значительную роль в противостоянии мировому финансовому кризису 2008–2009 гг. сыграли такие факты: наличие в банках Испании контрциклических запасов (в дальнейшем эта практика была учтена на международном уровне Базель III); помощь от государства в виде возможности использовать государственные долговые обязательства; реструктуризация финансовых учреждений через FROB1, международная банковская деятельность.
2. В ответ на европейский кризис евро в 2011–2012 гг. в Испании были проведены стресс-тесты, на состояние банковского сектора в целом и банков по отдельности. По результатам независимой экспертизы, реально оценив ситуацию, правительство Испании обратилось за внешней финансовой помощью. Между Испанией и Европейской комиссией был подписан Меморандум о взаимопонимании (MoU) и документ об условиях финансовой политики. Полученная помощь стала целевой и узконаправленной благодаря стратегии реализации, созданным для нее структурам (FROB II, Sareb), а также позитивному опыту реструктуризации (FROB1, 2009 г.), что позволило досрочно решить поставленную задачу и уложиться в сумму, в 2,5 раза меньшую запланированной.
3. Кризисы инициировали законодательные меры по дальнейшему реформированию финансовой системы страны. На выходе Испания имела **в банках разработанную структуру кризисного управления<sup>141</sup>**, которая наглядно показывает, как **законодательство Испании органично вписались многие меры из перечня, бывшего на тот момент только проектом директивы Европейского банка по восстановлению экономики**. Таким образом, действия Испании по преодолению финансового кризиса стали успешной экспериментальной площадкой для европейского и мирового сообщества.

---

<sup>141</sup> Основные правовые изменения в финансовом секторе Испании в хронологическом порядке [Прил. 6].

## 2.2. Банки Испании в процессе реформирования и реструктуризации

В ответ на мировой финансовый кризис испанские власти разработали два основных направления своей деятельности по улучшению ликвидности финансовых учреждений. Были созданы Фонд по приобретению финансовых активов (FAFA, 2008 г.) и Фонд упорядоченной реструктуризации (FROB, 2009 г, 2011 г.) Действия национальных фондов оказали значительную помощь Испании в преодолении финансового кризиса посредством существенного преобразования банковского сектора.

Фонд по приобретению финансовых активов (FAFA), подчиненный Министерству экономики и финансов, был создан на основе Королевского декрета 6/2008 от 10.10.2008. Первоначально из государственного бюджета для него выделили 30 млрд евро. Целью было инвестирование в высококачественные инструменты, выпущенные кредитными учреждениями, имеющими в качестве обеспечения новые займы<sup>142</sup>, предоставленные физическим лицам, фирмам и нефинансовым организациям. Приобретения осуществлялись по схеме аукциона.

Фонд FAFA был временной мерой, он работал до стабилизации финансовых рынков, хотя был установлен крайний срок для проведения аукционов (31.12.2009). С ноября 2008 г. по январь 2009 г. было проведено четыре аукциона, которые обеспечили ликвидность 54 кредитных организаций на сумму свыше 19 млрд евро. Фонд FAFA был закрыт в июне 2012 г. с прибылью 650 млн евро, полученной по процентам (в среднем 3,45%) от проведенных сделок<sup>143</sup>.

Королевский указ от 10.10.2008 увеличил максимальные суммы, гарантированные депозитами и инвестициями физическим лицам, от 20 тыс. евро до 100 тыс. евро. Это было сделано в соответствии с европейскими нормами (Директива 2009/14 / ЕС от 11.03.2009) с целью способствования конвергенции депозитных гарантий различных национальных систем для повышения уверенности вкладчиков и инвесторов.

---

<sup>142</sup> Кредит предоставлялся после 7 октября 2008 г.

<sup>143</sup> Официальный сайт Fondo para la Adquisición de Activos Financieros (FAAF) URL: <http://www.fondoaaf.tesoro.es/Doc/Nota%20prensa%20FAAF%20120601.pdf> (Дата обращения: 18.10.2018)

Вторая принципиально важная инициатива - Королевский декрет-закон 7/2008 от 13.10.2008 - механизм предоставления государственных гарантий в рамках согласованного плана действий между странами зоны евро. Согласно закону, государство гарантировало деятельность испанских банков на официальных вторичных рынках<sup>144</sup>. Общая максимальная сумма, на которую распространялась гарантия в 2008 г., составила 100 млрд евро. Также закон разрешил Министерству экономики и финансов приобрести ценные бумаги для укрепления собственных кредитных фондов. Объем сделок с использованием госгарантий в 2008–2009 гг., составил 69,7 млрд евро<sup>145</sup>.

Первоначально схемы гарантий депозитов Banco España<sup>146</sup> касались отдельных банков. Однако ввиду сохранения общего кризиса стало очевидным иметь финансовые возможности для упорядоченной реструктуризации всей банковской системы Испании.

FROB – Фонд упорядоченной реструктуризации банков - был создан в соответствии с Королевским декретом-законом 9/2009 от 26.06.2009. Первоначальные ассигнования составили 9 млрд евро с возможностью финансирования и получения кредитов. В состав Управляющего комитета вошли девять членов: двое представляли Министерство экономики и финансов, четверо - Banco de España, еще трое - каждый свой фонд гарантий депозитов.

FROB должен был управлять процессами реструктуризации кредитных организаций, которые не смогли справиться с трудностями. Управление строилось на трех условиях:

- банки, нуждающиеся в процессе реструктуризации, должны были сначала сами искать решение, которое не включало бы государственную помощь.

- если кредитное учреждение не смогло найти такое решение, у него была альтернатива - разработать план действий с гарантией депозитов. Такой план требовал одобрения от Banco de España, мог привести к укреплению платежеспособности, слиянию или поглощению, также к полной или частичной передаче бизнеса. В этих случаях FROB обеспечивал финансирование схем гарантий депозитов.

---

<sup>144</sup> Максимальный срок для этих вопросов - 5 лет.

<sup>145</sup> Официальный сайт Secretaría General del Tesoro y Financiación Internacional URL: <http://www.tesoro.es/emisiones-avaladas-por-la-administraci%C3%B3n-general-del-estado-con-cargo-al-programa-2008> (Дата обращения: 18.10.2018)

<sup>146</sup> Официальный сайт Banco de España [https://www.bde.es/bde/es/secciones/informes/Publicaciones\\_an/Informe\\_anual/](https://www.bde.es/bde/es/secciones/informes/Publicaciones_an/Informe_anual/) (Дата обращения: 06.11.2018)

- если кредитное учреждение не представило план или если план не был утвержден, Banco de España мог заменить органы управления кредитного учреждения, назначив администратором FROB, который должен был представить Banco de España план реструктуризации, Министерству экономики и финансов - экономический отчет о финансировании из государственного бюджета.

Укрепление собственных средств учреждений предполагало предоставление плана интеграции. При одобрении его Banco de España помощь FROB состояла во временном приобретении привилегированных акций таких учреждений. Банки в ответ обязались как можно скорее выкупить свои ценные бумаги у FROB; в противном случае акции переходили его капитал. FROB оказывал финансовую поддержку учреждению в соответствии с принципом наиболее эффективного использования госресурсов.

FROB на первом этапе своей деятельности известен как FROB I. Помощь, которую FROB I оказал банкам для поддержки интеграции, составила 9 674 млн евро<sup>147</sup> [Прил. 4]. Процесс реструктуризации был сосредоточен в секторе сбербанков. Из 46 групп учреждений, существовавших на конец 2007 г., к декабрю 2011 г. осталось 15 групп<sup>148</sup>.

В июне 2010 г. был предпринят еще один шаг для укрепления устойчивости кредитных учреждений путем вступления в силу Banco de España Circular 3/2010 от 29.06.2010.<sup>149</sup> Цель заключалась в увеличении эффективности и охвате дефолтных рисков. В последнем случае ставилась задача побудить кредитные организации продавать активы с учетом увеличения портфелей недвижимости.

Кредитные организации не желали регистрировать убытки от продажи недвижимости с выкупом, считая, что их рыночная цена была ниже их балансовой стоимости. В циркуляре 3/2010 было увеличение охвата, что сузило разницу между балансовой стоимостью и потенциальной рыночной стоимостью. Учреждениям приходилось регистрировать потенциальный убыток в случае продажи, устраняя препятствия для такой продажи. Были рассмотрены основные аспекты кредитной политики, которые составляли бывшие нормы управления рисками. Они включали соответствующую

---

<sup>147</sup> В дополнение к сумме было приобретено 800 млн евро. Без учета долевых единиц в CajaSur (Прил. 4)

<sup>148</sup> Данные не включают Конфедерацию испанских сберегательных банков (CECA), в настоящее время действующая под названием Cescabank).

<sup>149</sup> Настоящий циркуляр внес поправки в Циркуляр 4/2004 Banco de España, известный как Циркуляр учета.

оценку платежеспособности заемщика, роль, которую залог должен был играть при анализе предоставления займов и управления ими, принятие соответствующей политики для установления условий для пересмотра задолженности заемщика.

Реформа сектора сберегательных банков была начата с Королевского декрета-закона 11/2010 от 09.07.2010. Продолжение финансового кризиса сделало необходимым обеспечение большей гибкости банков для привлечения высококачественного капитала.

Основными элементами реформы банковского сектора были:

**1. Меры, способствующие доступу к рынкам капитала,** включали возможность выпуска акций с правом голоса<sup>150</sup>. Кроме того, были отменены лимиты долевых единиц на одного владельца, что повысило гибкость приобретения.

**2. Меры по альтернативам институциональной организации для обеспечения доступа к рынку:** консолидируемой группой кредитных организаций для соблюдения требований к капиталу стала система институциональной защиты (IPS). Таким образом, сберегательные банки могли заниматься своей финансовой деятельностью либо сохраняя свой правовой статус, либо посредством системы IPS.

**3. Меры, способствующие повышению профессионализма руководящих органов сберегательных банков:** высокий уровень знаний и опыта членов совета и комитета по надзору, максимальный вес органов государственной власти в руководстве банков был уменьшен до 40% (был 50%),<sup>151</sup> установили несовместимости избранных политиков и высокопоставленных чиновников с членством в руководстве банков.

Введение в жизнь стандартов Базель III Базельский комитет планировал в 2013 г. Однако в Испании шаги по укреплению платежеспособности учреждений в соответствии с указанными стандартами были предприняты на два года раньше. Основные изменения касались новых требований к капиталу и ко второму этапу действия FROB (известному как FROB II)<sup>152</sup>.

**1. Требования к капиталу.** Королевский декрет-закон от 18.02.11 стремился укрепить уровень платежеспособности национальных кредитных организаций в

---

<sup>150</sup> Права голоса учитывались пропорционально соответствующей доле в капитале.

<sup>151</sup> Кроме того, была установлена возможность для различных региональных правительств участвовать в руководящих органах сберегательных банков через членов, назначаемых их региональным парламентом.

<sup>152</sup> Королевский декрет-закон 2/2011 от 18.02.11 – об укреплении финансовой дисциплины

соответствии с соглашением Базель III и обязывал банки обеспечить минимальный основной капитал в размере 8% от их активов, взвешенных с учетом риска, или в размере 10% в случае, если институты рассчитывали на помощь FROB. В основном это были учреждения с коэффициентом оптового финансирования более 20% и имеющие не менее 20% капитала. Соотношение было получено путем деления чистого оптового финансирования ликвидных активов на сумму, представляющую кредит для клиентов. Оптовое финансирование было суммой депозитов в центральных банках и кредитных организациях, выпущенных ценных бумаг, размещенных у оптовых или институциональных инвесторов, и депозиты в финансовом секторе или крупных фирмах, при условии, что остатки не работают. Доступные ликвидные активы включали денежные остатки в центральных банках, депозиты в других кредитных организациях и долговые и долевыми ценные бумаги, легко конвертируемые в ликвидность. Учреждения могли провести рекапитализацию сами, за счет привлечения частных инвесторов, открытия фондового рынка, корпоративных операций или посредством обращения к FROB. Декрет-закон также предусматривал, что в случае снижения требуемого коэффициента основного капитала, Banco de España мог наложить ограничения на распределение дивидендов, финансирование проектов социального обеспечения, вознаграждение привилегированных акций.

**2. Создание FROB II.** Чтобы смягчить трудности, которые испанские учреждения испытывали в доступе к оптовым финансовым рынкам, была адаптирована роль FROB в качестве публичного инструмента. Прежде всего FROB получил разрешение оказывать поддержку путем приобретения обыкновенных акций учреждений, не отвечающих требуемым уровням капитала. Такие банки должны были представить план рекапитализации, включая бизнес-план, и принять ряд обязательств, включающих сокращение накладных расходов, усиление корпоративного управления и развитие его кредитной деятельности. Требование обязывало учреждение, получающее поддержку от FROB, быть банком. Если учреждение было сберкассой, оно должно было передать свою финансовую деятельность либо банку, через который он будет действовать, сохраняя свой правовой статус, либо банку, частью которого станет. Если учреждение было кредитным кооперативом, оно могло действовать в своем статусе: было

предусмотрено, что в случае необходимости FROB приобретет привилегированные акции, конвертированные в акционерный капитал такого кредитного учреждения.

FROB мог инициировать открытие уголовных дел, связанных с операциями с недвижимостью и вознаграждением менеджеров финансовых учреждений, получивших государственную помощь. Фонд мог временно удерживать капитал кредитной организации и должен был продать акции либо самому учреждению, либо третьим лицам в течение пяти лет.

**Закон от 14.10.2011** объединил три действующие схемы гарантий депозитов (для банков, сберегательных банков и кредитных кооперативов) в единую схему укрепления платежеспособности институтов, находящихся в трудном положении. Границы схемы были расширены, что позволило не доводить ситуацию до критической. Меры предполагали финансовую поддержку (в форме предоставления льготных кредитов или приобретений неработающих активов), реструктуризацию капитала и помощь в слиянии с жизнеспособным кредитным учреждением.

FROB передавал токсичные активы испанских банков в специально для этого созданный банк. «Токсичными активами» были квартиры, апартаменты, дома и другие объекты, которые после обрушения рынка превратились в балласт и повели банки к банкротству. Они переводились в условно «плохой банк» - акционерное общество с ограниченной ответственностью Sareb<sup>153</sup>, в котором 55% принадлежало частным акционерам<sup>154</sup> и 45% FROB. Sareb был создан в ноябре 2012 г, согласно дополнительному положению №7 Закона 9/2012 и Королевскому указу 1559/2012 от 15.11.2012, и контролировался Banco de España (контроль проводился за соблюдением выполнения цели компании, прозрачности ее и ее руководящих органов).

Целью создания **Sareb** было сохранение банков от банкротства. Задачами ставилось приобретение, управление или отчуждение активов учреждений (в зависимости от их группы). Переданные активы касались сектора недвижимости<sup>155</sup>, их объем составил 50

---

<sup>153</sup> Королевский указ 1559/2012 ограничивает его продолжительность до 15 лет.

<sup>154</sup> Основными абонентами были Banco Santander, CaixaBank, Banco Sabadell и Banco Popular.

<sup>155</sup> Закон установил определенные требования, которые должны быть выполнены так, что переданные кредиты на развитие недвижимости должны были превысить 250 000 евро, а выкуп должен был превысить 100 000 евро.

782 млн евро<sup>156</sup>. Вознаграждения состояли из облигаций Sareb, гарантированных государством. Европейская комиссия и ЕЦБ в сотрудничестве с МВФ, ЕВА и ESM контролировала соблюдение программы финансовой помощи и выполнение взятых обязательств. Мониторинг осуществлялся делегациями этих учреждений в Испании. Его можно разделить на два этапа. Первый этап был осуществлен во время программы, и последний обзор был сделан в декабре 2013 г. (это был пятый и последний обзор). Официальное сообщение о результате прямо указывает, «делегация Европейской комиссии в сотрудничестве с Европейским центральным банком провела пятый и последний обзор программы помощи в финансовом секторе для Испании с 2 декабря по 13 декабря 2013 г.». Второй этап был проведен в рамках посещений делегациями после программы. Первый визит такого типа состоялся в апреле 2014 г.

В 2014 г. мировая экономика по-прежнему не демонстрировала признаков улучшения. Отсутствие динамизма развития экономики было особенно заметно в зоне евро. Экономика развитых стран перешла к «новой нормальности»<sup>157</sup>, которая отличалась замедленным ростом и низкой инфляцией. В то же время 2014 г. подтвердил возврат испанской экономики к положительному ВВП и росту занятости по ставкам, превышающим темпы еврозоны [График 4]. В целом за год рост ВВП Испании на 1,4% поднялся в сравнении с падением на 1,7% в предыдущем году. 2014 г. стал первым годом значительного роста активности со времени начала кризиса в 2008 г. В конце года темпы роста в годовом исчислении составили 2,2%, и они продолжали расти в 2015 г.

---

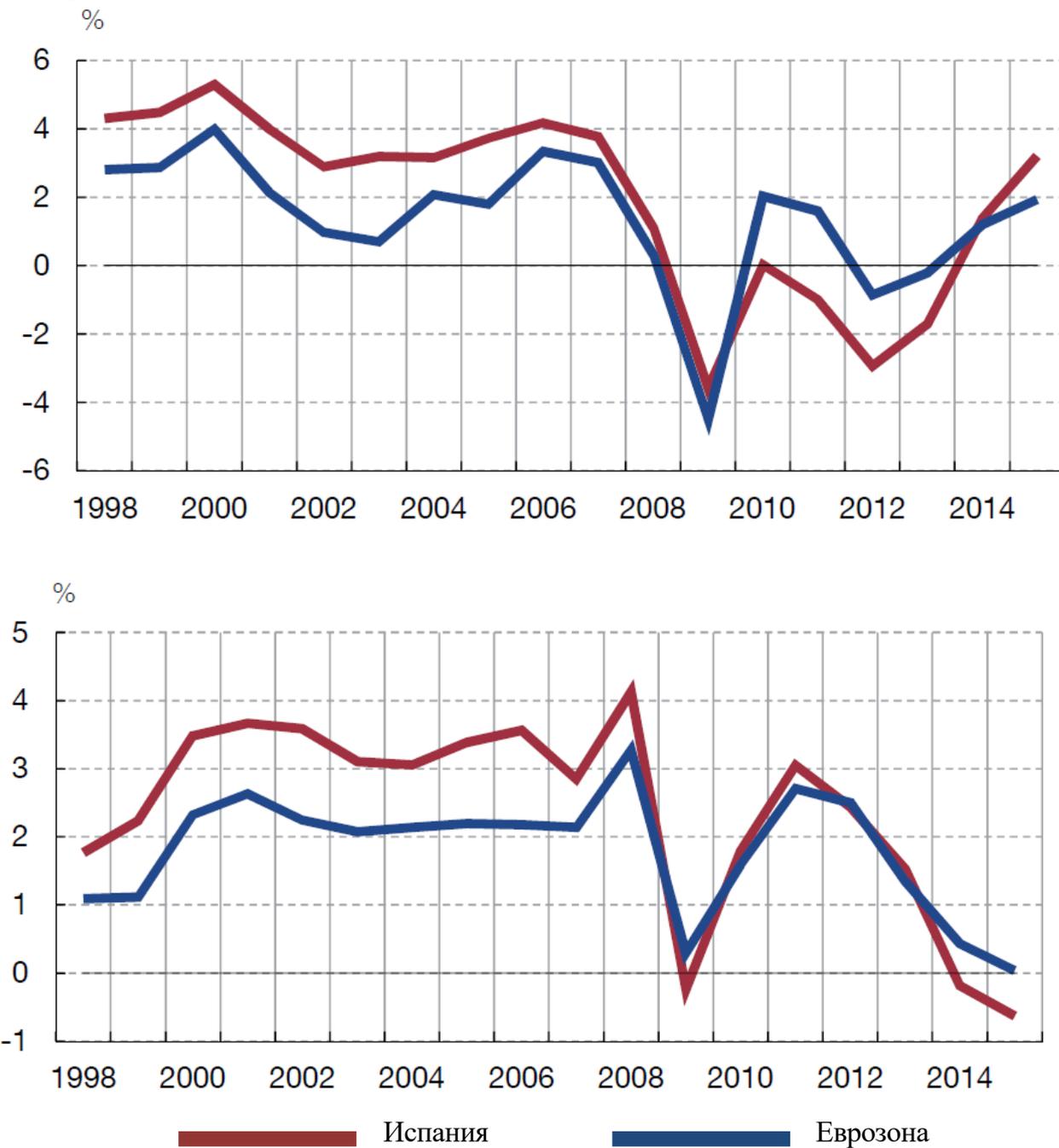
<sup>156</sup> Report on the financial and banking crisis in Spain, Banco de España, 2008-2014, May 2017

<sup>157</sup> Буторна О. В. 2020 г. С. 486.

График 4.

### ВВП и инфляция в Испании и еврозоне 2014 г.

1 Реальный внутренний продукт  
(Скорость изменения)

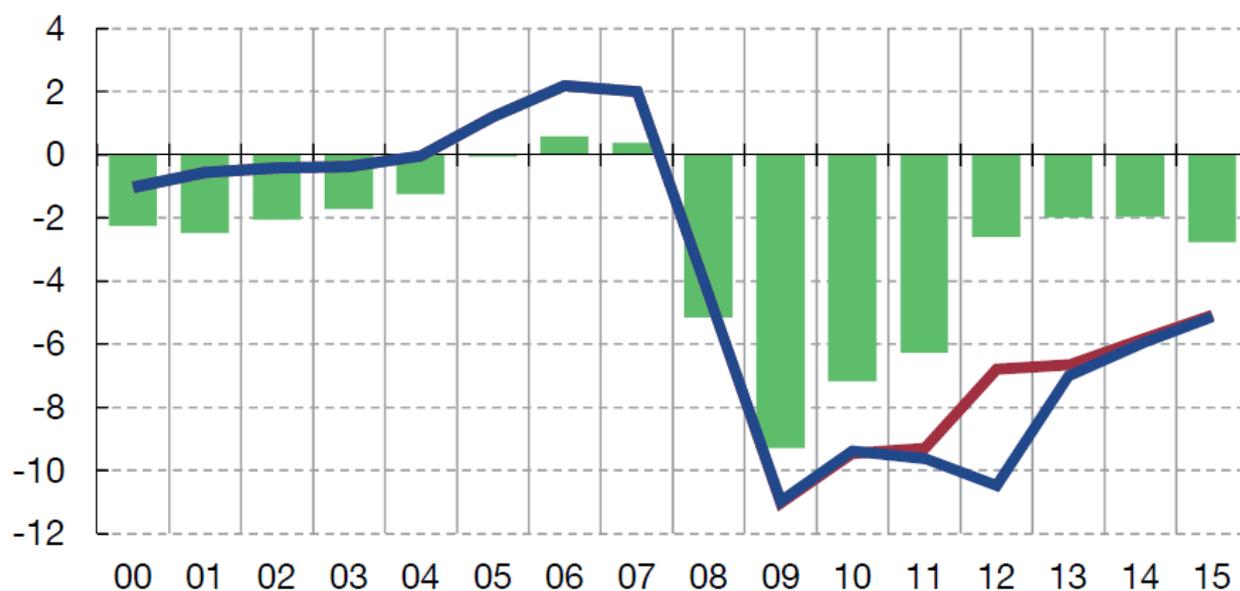


Источник: Евростат, INE, Европейская комиссия и Banco de España.

Условия финансирования испанской экономики в 2014 г. заметно улучшились. Рост кредитования частного сектора-резидента оставался отрицательным в течение года, учитывая процесс сокращения доли заемных средств, но темпы изменения выросли с -7,2% в декабре 2013 г. до -4,8% в том же месяце 2014 г.

График 5.

**Фискальная политика Испании 2000–2015 гг.**  
1. Общегосударственный баланс Королевства Испания  
% от ВВП



	Циклично скорректированное сальдо чистой помощи от финансовых институтов
	Баланс чистой помощи финансовым институтам
	Итоговый баланс

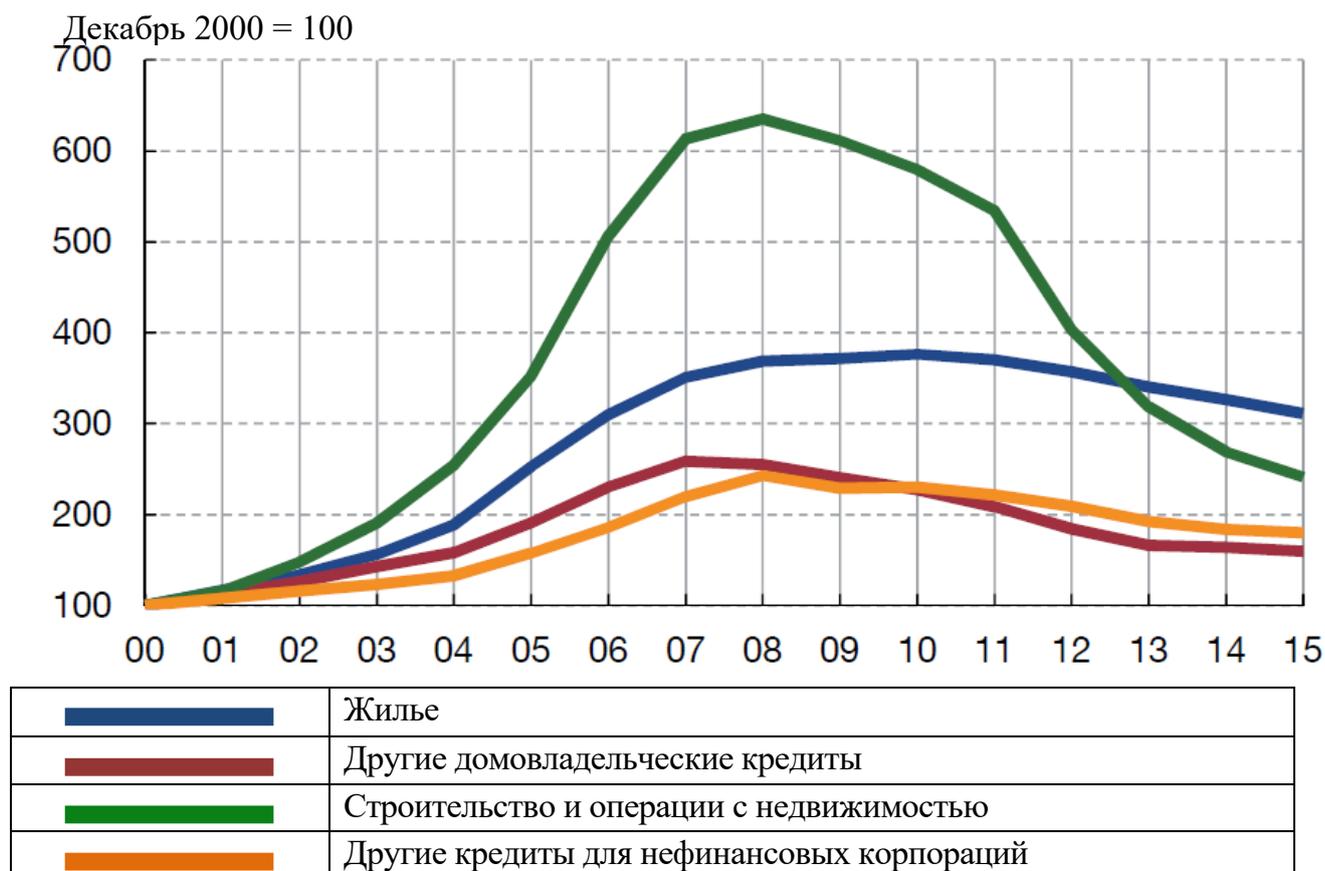
Источник: INE и Banco de España.

Благодаря рекапитализации, реструктуризации, разрешению проблем кредитных учреждений, а также активной международной деятельности испанских банков [см. 3.1, 3.2] платежеспособность и рентабельность кредитных организаций в Испании в 2014 г. заметно улучшились; в сочетании с увеличением занятости и сохраняющимися низкими процентными ставками, они способствовали благоприятной тенденции в неработающих активах, что, в свою очередь, положительно повлияло на балансы учреждений.

На этом фоне объем кредита, предоставленного испанскими депозитными учреждениями частному сектору-резиденту, сократился на 4,4% в годовом исчислении, снижение было наиболее заметным в секторе строительства и недвижимости (15,6%). Далее показано [График 6] поведение кредитов в анализируемом периоде, в том числе в 2015 г., когда тренд проходил по нисходящей.

График 6.

**Динамика кредита в Испании по различным направлениям 2000–2015 гг.**



Источник: INE и Banco de España.

Депозиты клиентов в 2014 г снизились на 1,9% по сравнению с предыдущим годом. Суммарные депозиты на балансе учреждений в декабре 2014 г. оказались практически на докризисном уровне. Начало восстановления и стабилизация испанской финансовой системы привели к повышению рентабельности. Рентабельность собственного капитала (ROE) выросла 2014 г. до 6,6%, хотя оставалась далека от докризисного уровня (около 20% в декабре 2007 г.)

Анализируя механизм реформирования и реструктуризации банков Испании, автор пришел к таким выводам:

1. Посредниками между правительством и банками стали созданные согласно Королевским декрет-законам фонды: Фонд по приобретению финансовых активов (FAFA, 2008 г.) и Фонд упорядоченной реструктуризации (FROB, 2009 г., 2011 г.). Задачей первого было приобретение высококачественных активов на аукционах и обеспечение новых займов, задачей второго – управление процессами реструктуризации кредитных учреждений, испытывающих дефицит в капитале. Оба фонда, FAFA и FROB, подходили к решению поставленной перед ними цели оздоровления банковской системы с позиции наиболее эффективного использования государственных средств.
2. «Плохой банк» **Sareb** (2012 г.) был создан при реализации проекта «дорожной карты» европейской финансовой помощи; через него FROB реализовывал токсичные активы, совместно они обеспечивали государственные гарантии. В целом принятые меры составили общую стратегию укрепления платежеспособности банков Испании, при необходимости осуществляли их реструктуризацию.
3. Шаги осуществлялись в соответствии с нормативными положениями Базель III<sup>158</sup>, хотя предпринимались на два года ранее (с 2011 г.), чем в ЕС. Испания стала наглядным примером удачного сочетания адаптации международных норм и проявления своих финансовых инициатив, которые в совокупности дали достойный результат, подтвержденный статистикой. Опыт Испании показал, раннее выявление и активное вмешательство имеют решающее значение для управления неработающими кредитами. Это представляет общемировую актуальность, поскольку ввиду пандемии кредитные убытки станут определяющим фактором производительности в 2020–2021 гг.

---

<sup>158</sup> В [Прил. 4.] приведены основные нормативные положения, утвержденные в Испании в 2009–2011 гг.

## 2.3 Формирование новой структуры испанских банков путем слияний и поглощений

Слияния и поглощения (*mergers and acquisitions, M&A*) – таким был ряд успешных видоизменений, проведенных в Испании с целью оздоровления финансовой системы. Они проводились с помощью государственных и частных ресурсов. Основным эффектом заключался в трансформации большинства сберегательных касс в банки, в слиянии жизнеспособных банков, в сокращении числа финансовых учреждений и структурных затрат. Все это проводилось с гарантированной защитой вкладов. Созданный в июне 2009 г. Фонд FORB сосредоточил свою деятельность на реструктуризации сберегательных касс. Сберегательные кассы играли большую роль в банковском секторе страны. Их деятельность напрямую зависела от депозитарной активности населения. Во время финансового кризиса 2008–2009 гг. объем депозитов в сберегательных кассах Испании резко упал, и многие из них оказались на грани банкротства. Поскольку сберегательные кассы не были полностью частными (они были привязаны к местной государственной власти), они законодательно не могли помочь себе выпуском акций и ценных бумаг. Требовалась помощь государства.

Проведенное видоизменение сберегательных касс выразилось в их укрупнении, в выполнении требований к капиталу, руководству по прозрачности, снижению рисков. Сберегательные кассы, пострадав от невозврата ипотечных кредитов, оказались перед выбором – реструктуризация или национализация. Условия, которые предлагал FORB, предполагали, что соглашаясь с ними, учреждение потеряет меньше, чем в случае национализации. FORB активно способствовал слияниям для образования жизнеспособных организаций.

Как это происходило, можно увидеть на следующих примерах.

В мае 2010 г. сберегательные кассы - Caixa d'Estalvis de Catalunya, Caixa d'Estalvis de Tarragona и Caixa d'Estalvis de Manresa - слились, создав новый сберегательный банк (Caixa d'Estalvis de Catalunya, Tarragona i Manresa). План интеграции включал помощь от FROB (подписка на конвертируемые привилегированные акции) на общую сумму 1250

млн евро (FROB I). В 2011 г., чтобы удовлетворить потребности в капитале в размере 1 718 млн евро<sup>159</sup>, учреждение предложило план реструктуризации, включая новую помощь от FROB. Стратегия включала передачу практически всех активов и обязательств вновь созданному (июнь-июль 2012 г.) банку Catalunya Banco. В сентябре 2011 г, после одобрения Европейской комиссией по вливанию капитала, FROB осуществил рекапитализацию Catalunya Banco на общую сумму 1718 млн евро (FROB II), которая в свете оценки банка независимыми экспертами дала ему возможность сохранить в учреждении 89,79% капитала (оставшиеся 10,21% остались в сберегательном банке в результате слияния). В 2012 г. у банка Catalunya Banco стоимость оказалась отрицательной<sup>160</sup>. FROB и Banco de España одобрили план резолюции Catalunya Banco по передаче активов Saber; совместное использование гибридных инструментов.

До получения дополнительной помощи от FROB была объявлена продажа всех акций Catalunya Banco, принадлежащих сбербанку в результате слияния, за символическую цену в 1 евро<sup>161</sup>. В то же время привилегированные акции, принадлежащие FROB, были конвертированы в обыкновенные акции (1250 млн евро), после чего последовало сокращение уставного капитала до нуля. Так появился новый прирост капитала, в соответствии с которым FROB подписал акции на общую сумму 9 084 млн евро [Прил. 4]. Владельцем 100% акций стал Catalunya Banco. Проведенная операция была частью программы финансовой помощи для рекапитализации испанского банковского сектора.

После проведения совместного использования гибридного инструмента DGSCI сделал предложение о покупке акций. В результате он стал акционером Catalunya Banco. По состоянию на декабрь 2013 г. FROB занимал 66% капитала, а DGSCI - 32,4%.

В 2014 г. холдинги в Catalunya Banco так называемый портфель Hercules, включающий ипотечные кредиты с небольшой товарной стоимостью, продали за свою балансовую стоимость (4 187 млн евро) в фонд Blackstone, эта продажа увеличила

---

<sup>159</sup> Потребности были связаны с требованием декрет-закона 2/2011 достижения капитала высшего уровня 10%.

<sup>160</sup> Отрицательная экономическая стоимость в размере 6 674 млн евро и отрицательная ликвидационная стоимость в размере 17 846 млн евро.

<sup>161</sup> Бочкарева Т. Santander за 1 евро покупает шестой по активам в Испании Banco Popular // Ведомости. 08.06.2018. <https://www.vedomosti.ru/finance/articles/2017/06/08/693538-santander-banco-popular#galleries%2F140737493322755%2Fnormal%2F1> (Дата обращения: 19.02.2019)

привлекательность учреждения; затем 98,4% акций Catalunya Banco, принадлежавших FROB и DGSCI, были проданы BBVA по цене 1 165 млн евро.

Второй аналогичный пример. В июне 2010 г. сберкассы - Caja de Ahorros de Galicia (Caixa Galicia) и Caixa de Aforros de Vigo, Ourense e Pontevedra (Caixanova) - начали процесс слияния, который привел к созданию сбербанка Caixa de Aforros de Galicia, Vigo, Ourense e Pontevedra (NovaCaixaGalicia). План интеграции включал помощь от FROB на общую сумму 1162 млн евро (FROB I).

В 2011 г. для удовлетворения потребностей в капитале (2 465 млн евро) учреждение предложило план реструктуризации с передачей практически всех активов и обязательств вновь созданному банку (NCG Banco). 26 сентября 2011 г. FROB (II), после одобрения Banco de España и Европейской Комиссией, подписал обыкновенные акции NCG Banco на сумму (2465 млн евро), которая была эквивалентна доли холдинга в учреждении – 93,16 %.

В 2012 г. в результате независимой оценки финансового сектора было подсчитано, что у NCG Banco были потребности в капитале 7 717 млн евро (по неблагоприятному сценарию). FROB и Banco de España одобрили план резолюции NCG Banco 27 декабря 2012 г., Европейская комиссия - через день. По оценкам независимых экспертов, учреждение имело отрицательную экономическую стоимость (3091 млн евро) и отрицательную ликвидационную стоимость (13079 млн евро).

В итоге помощь FROB составила 5425 млн евро. До внесения этого капитала, в декабре 2012 г. акционерный капитал был уменьшен до нуля, а привилегированные акции, подписанные FROB в 2010 г., конвертированы, что на тот момент сделало FROB единственным акционером NCG Banco. В декабре 2012 г. FROB продал 2,59% акционерного капитала NCG Banco частным акционерам за 71 млн евро. После разделения бремени холдинг FROB составил 62,7%, а DGSCI - 25,6%<sup>162</sup>.

В 2013 г. был проведен конкурс, чтобы разделить запасы FROB и DGSCI. Кроме того, Banco de España заменил Совет директоров NCG Banco и временным администратором

---

<sup>162</sup> Три секторальные схемы гарантий депозитов (для сберегательных банков, коммерческих банков и кредитных кооперативов соответственно) были заменены в 2011 г. одним DGSCI, главной функцией которого по-прежнему являлась гарантия вкладов, до лимита в 100 000 евро на каждого вкладчика на каждое учреждение. Эта функция также позволяет принимать меры для поддержки решения кредитных организаций.

назначил FROB. После получения национальных и международных разрешений банк NCG Banco был продан Banco Etcheverría, SA / Grupo Banesco, который сделал выигрышную ставку (1 003 млн евро), выплатив сразу 40%, остальные 60% вносил по частям; полностью платеж был завершён в феврале 2017 г. В договоры купли-продажи были включены определенные обязательства FROB и DGSCI (282 млн евро и 115 млн евро соответственно).

Другим заметным случаем была история Banco de Valencia. 21 ноября 2011 г. Banco de España заменила директоров Banco de Valencia FROB по их собственной просьбе. Причина была в низкой платежеспособности учреждения. Чтобы позволить Banco de Valencia продолжать свою деятельность, FROB предоставил временную помощь в виде капитала на общую сумму 998 млн евро (приобретая в процессе 90,89% акций) и кредитной линии за 2 млрд евро. Banco de España также предоставил максимальное финансирование в размере 6 млрд евро в форме срочной и временной помощи.

Независимая оценка финансового сектора в 2012 г. показала, у Banco de Valencia были потребности в капитале на общую сумму 3 462 млн евро (по неблагоприятному сценарию). 27 ноября 2012 г. FROB и Banco de España утвердили план реструктуризации Banco de Valencia. Независимые эксперты оценили отрицательную экономическую стоимость учреждения (2 244,5 млн евро) и отрицательную ликвидационную стоимость (6 340,5 млн евро), что предполагало продажу банка.

После конкурса с участием различных учреждений, в котором были оценены различные альтернативы и затраты на последующие сценарии, все акции Banco de Valencia, принадлежащие FROB, перешли CaixaBank. Предложение CaixaBank состояло из инъекции FROB капитала на сумму € 4,5 млрд. Banco de Valencia в дополнение к 998 млн евро, которые были до его продажи за один евро, гарантировало покупателю 165 млн евро и схему защиты активов (APS), покрывая 72,5% потерь портфеля на сумму 6 424 млн евро, а также передачу активов в Saber и мероприятия по распределению бремени. После того, как были соблюдены условия, предусмотренные в соглашении с CaixaBank, 28 февраля 2013 г. продажа состоялась. 29 июля 2013 г. Banco de Valencia был удален из реестра кредитных учреждений Banco de España. Кроме того, Banco de España инициировал санкции в 2013 г. против директоров Banco de Valencia.

Результаты капитальных вливаний и гибридных мероприятий по распределению нагрузки на запасы FROB и DGSCI по учреждениям, получающим государственную помощь, приведены в [Табл. 4]. Важно отметить, вся помощь, предоставляемая FROB и DGSCI, была направлена на группы сбербанков. Banco Gallego и Banco de Valencia - единственные коммерческие банки, получившие помощь, были в основном принадлежащими Novacaixagalicia и BFA-Bankia соответственно.

Таблица 4.

**Вклады FROB и DGSCI в банках, получающих государственную помощь**

<b>Декабрь 2013</b>	<b>FROB</b>	<b>DGSCI</b>
NCG Banco	62.7%	25.6%
Catalunya Banc	66.0%	32.4%
Bankia	68.4%	-
BMN	65.0%	-

Источник: FROB, DGSCI и Banco de España.

Сектор кредитования также претерпел слияния. Основная операция в этом секторе произошла в 2012 г., когда было слияние двух кредитных кооперативов: Cajamar и RuralCaja. Слияние привело к созданию схемы институциональной защиты, известной как группа Caja Rurales Unidas. В 2014 г. схема институциональной защиты, состоящая из 19 кредитных кооперативов, претерпела значительные изменения. Когда Banco de Crédito Cooperativo стал главой группы, ее переименовали в Cooperativo Cajamar. Она стала единственной испанской группой кредитных кооперативов, которая с учетом объема активов была классифицирована в SSM как значительный банк и, следовательно, подлежала непосредственному надзору со стороны ЕЦБ.

В 2014 г. закончилась продажа запасов FROB и DGSCI в NCG Banco, в 2015 г. была продана недвижимость Catalunya Banco. Таким образом, деятельность учреждений была признана завершенной. В настоящее время государство все еще имеет холдинги в Bankia и BMN. В пресс-релизе FROB от 15 марта 2017 г. было объявлено, что он находит слияние Bankia с BMN лучшей стратегией для оптимизации восстановления

государственной помощи. Государственный долг на конец 2016 г. составил 51 512 тыс. евро<sup>163</sup>. Помощь от FROB и DGSCI составила 62 754 млн евро [Прил. 9].

Вместе с тем не все антикризисные меры показали свою эффективность. С 2009 г. по 2016 г. Банк Испании потратил 51 млрд евро. Осенью 2016 г. в казну удалось вернуть не более 5% вложенного капитала (2,7 млрд евро). Безвозвратными остались 6 млрд евро (0,6 % от валового внутреннего продукта Испании), так как недвижимость, оказавшаяся у государства в ходе санации коммерческих банков, подешевела<sup>164</sup>.

Хорошо показали себя лидеры банковской системы Испании - Santander и BBVA.

Слабым звеном системы были не только сберкассы, но и ряд банков - они тоже прошли через слияния и поглощения. Иногда это осуществлялось без государственной помощи. Например, в 2017 г. слабым звеном оказался Banco Popular, некогда четвертый по активам банк Испании, основанный в 1926 г. Председатель совета директоров Banco Popular Эмилио Сарачо сообщил, что банку придется искать покупателя или привлекать капитал. У банка ни того, ни другого не получилось. «Мы видим, как растут риски Banco Popular», – прокомментировали ситуацию аналитики Barclays<sup>165</sup>. 7 июня 2017 г. было подписано соглашение о его продаже. Santander согласился на покупку Banco Popular за символическую сумму (1 евро) и сообщил, что до конца лета проведет допэмиссию на 7 млрд евро, которые будут нужны на расчистку баланса. Торги акциями Banco Popular были приостановлены, капитализация банка составила 1,33 млрд евро. Для сравнения стоит отметить, национализированный в 2012 г. Bankia, когда ЕС выделил на спасение испанской банковской системы 40 млрд евро, стоил 12,41 млрд евро. Однако Совет единой резолюции (Única de Resolución europea), созданный в 2014 г. как общеевропейский орган для решения проблем с банками, в случае с Banco Popular, прежде чем передать оставшийся капитал в Santander за 1 евро, взял большие проценты с акционеров и других держателей облигаций. Этот беспрецедентный шаг впервые

---

<sup>163</sup> Увеличение государственного долга было обновлено с использованием показателей конца 2016 г. (51 512 тыс. евро). Согласно печатной версии (Испания), которая включала данные за конец 2015 г., - 50 312 млн евро. В цифровая версия отчета, опубликованной на веб-сайте Banco de España, сумма помощи отражена после утверждения FROB своих счетов за 2016 г.

<sup>164</sup> Яковлев П. П. Антикризисная стратегия: роль внешнего фактора. Мир. Вызовы глобального кризиса. Испания. // Мировая экономика и международные отношения. М., 2013. No 7. с. 49.

<sup>165</sup> Бочкарева Т. Santander за 1 евро покупает шестой по активам в Испании Banco Popular. // Ведомости. 08.06.2018.

переложил убытки на держателей альтернативных эшелонов первого уровня (АТ1). Начальник отдела кредитной аналитики Aberdeen Asset Management Лоран Фрингс оценил это так: сделка с Santander - «пример того, что регуляторы и должны делать, но это также означает, что инвестировать в банки второго эшелона рискованно»<sup>166</sup>.

«Для нас это уникальная возможность и очень удачное время, с точки зрения цикличности», – прокомментировала сделку председатель совета директоров Santander Ана Ботин, после присоединения Banco Popular их банк стал крупнейшим в Испании. Луис де Гиндос, министр экономики страны, охарактеризовал сделку между Santander и Banco Popular как «хороший выход», который не предполагает использования государственных денег и сам обеспечит «максимальную защиту вкладчиков»<sup>167</sup>.

Таблица 5.

#### Динамика сокращения банковской сети в Испании

Год	Депозитные учреждения	
	Кол-во филиалов, тыс.	Кол-во сотрудников, тыс.
<b>2008</b>	45,662	270,855
<b>2009</b>	44,085	263,093
<b>2010</b>	42,894	257,578
<b>2011</b>	39,843	242,726
<b>2012</b>	37,903	231,389
<b>2013</b>	33,527	212,991
<b>2014</b>	31,817	203,305
<b>2015</b>	30,921	197,825

Источник: Banco de España.

<sup>166</sup> Santander takes over ‘failing’ rival Banco Popular after EU steps in, Financial Time, 07.06.2017 URL: <https://www.ft.com/content/4cf8a400-4b4b-11e7-a3f4-c742b9791d43> (Дата обращения: 09.01.2018).

<sup>167</sup> Santander takes over ‘failing’ rival Banco Popular after EU steps in // Financial Time, 07.06.2017 URL: <https://www.ft.com/content/4cf8a400-4b4b-11e7-a3f4-c742b9791d43> (Дата обращения: 09.01.2018).

Результатом синтеза антикризисных мер со стороны Европейской Комиссии, ЕЦБ, Европейской системы Центральных Банков, Правительства Испании, коммерческих банков и сберегательных касс [Таблица 5] стала системная трансформация (ряд слияний и поглощений) банковской системы Испании. Работать остались только активы, у которых не было проблем. Идея проведения мероприятий, разработанная Испанским банком, была принята во внимание на международном уровне.

*Возможности новых сделок M&A* остаются актуальными и перспективными. Экономические ландшафты после кризисов меняются. В 2019 г. более половины банков имели ROE ниже, чем стоимость капитала<sup>168</sup>. В 2020–2021 гг. прогнозировалось снижение на 11 % и медленное восстановление на 5–7 % в 2024-2025 гг.<sup>169</sup>

M&A — это экономия средств и приобретение новых возможностей. Банк Sabadell, продав свой бизнес в Андорре, большие ожидания возложил на слияние с BBVA (однако в июне 2021 г. озвучил план расти самостоятельно<sup>170</sup>) и деятельность в Испании, мотивируя ее хорошими заделами в Каталонии и Валенсии. Банк Bankia, свернув свой проект на Кубе, в марте 2021 г. вступил в процесс слияния с банком CaixaBank (их объединенные активы оцениваются более, чем 665 млрд евро, свыше 51 тыс. занятых, 6727 отделений, в мае 2021 г. на испанской фондовой бирже фонд CaixaBank вошел в тройку самых прибыльных, опережая фонды EDM и Bestinver). Через две недели после объявления о слиянии (19 сентября 2020 г.) акции Bankia выросли до 1,44 евро за акцию (3 сентября 2020 г. их стоимость была 1,04 евро за акцию), премия по ним составила 28% к средней цене за предыдущие три месяца, в то время как акции CaixaBank стабильно оставались выше 2 евро<sup>171</sup>. CaixaBank полагает, указанная

---

<sup>168</sup> Global banking annual review 2019: The last pit stop? Time for bold late-cycle moves. McKinsey & Company. October 2019. World Trade Organization. <https://www.mckinsey.com/industries/financial-services/our-insights/global-banking-annual-review-2019-the-last-pit-stop-time-for-bold-late-cycle-moves> (Дата обращения: 04.06.2020).

<sup>169</sup> No going back: New imperatives for European banking. McKinsey & Company. 18.05.2020. <https://www.mckinsey.com/industries/financial-services/our-insights/no-going-back-new-imperatives-for-european-banking#> (Дата обращения: 04.06.2020).

<sup>170</sup> <https://www.economista.es/empresas-finanzas/noticias/11287830/06/21/El-Sabadell-asegura-que-su-rentabilidad-sera-de-mas-del-6-a-partir-de-2024.html> (Дата обращения: 23.06.2021)

<sup>171</sup> Tadeo Fernando. CaixaBank absorbe Bankia por 4.300 millones y espera ahorros de 770 millones. El Economista. Madrid. 19.09.2020. <https://www.economista.es/empresas-finanzas/noticias/10776359/09/20/CaixaBank-absorbe-Bankia-por-4300-millones-y-espera-ahorros-de-770-millones.html> (Дата обращения: 23.03.2021)

интеграция банка Bankia к 2022 году приведет к экономии средств 22 млн евро и достижению базовой рентабельности 8%. Предполагается, разделение долей продлится до конца 2023 г. Акционеры CaixaBank получают 74,2 % капитала новой организации, акционеры Bankia – 25,8% (бренд Bankia исчезнет в середине 2021 г.), будущая доля государства через фонд упорядоченной реструктуризации (FROB) составит 16,1%.

Новый CaixaBank в 2021 г. будет стремиться выплатить акционерам дивиденды в размере 3,2% (0,09 евро за акцию), в 2023 г. – более 5% (более 0,14 евро за акцию).

Рентабельность нового банка Unicaja (после поглощения им Liberbank) в 2021 г. составит, по прогнозам, 3,3%, в 2023 г. – 5,8%. Для сравнения доходность BBVA в 2021 г. планируется 3,9% (0,19 евро за акцию), в 2023 г. – 5,1 %. Дивиденды Santander, наиболее надежного и прибыльного испанского банка, составят в 2021 г. – 4,2% (0,14 евро за акцию), в 2023 г. – 6,3% (0,21 евро за акцию). Если банк решит распределить половину полученной прибыли, то выплаты повысятся до 0,194 и 0,22 евро соответственно. Банк Bankinter будет распределять 50% прибыли в виде дивидендов. Его рентабельность превысит 3% в 2021 г. и достигнет 4,3% (0,30 евро за акцию) в 2023 г., что выше, чем было в 2019 г. (0,29 евро). Отсюда наглядно видно, что образованные в 2021 г. в результате слияния банки – CaixaBank, Unicaja – в текущем году будут иметь доходность (3,2% и 3,3%) ниже средней по сектору (3,5%), но благодаря своему потенциалу через два года могут догнать наиболее доходные банки страны.

Представляется показательной оценка процессов слияния, которую в марте 2021 г. озвучил Эрнадес де Кос, глава Банка Испании, председатель Базельского комитета по банковскому надзору. Де Кос считает, что слияния, которые «оживились» в 2020 г. объявлением двух крупных операций (Bankia и CaixaBank, Unicaja Bank и Liberbank) станут хорошим инструментом для решения проблем банковского сектора. Свою задачу он видит в анализе воздействия таких слияний на финансовую стабильность, в контроле процесса обеспечения платежеспособности учреждений. Он отметил потенциальный синергизм данных операций, увеличение ими возможности для диверсификации<sup>172</sup>.

---

<sup>172</sup> El Banco de España urge a asignar rápido las ayudas directas a las empresas. El Economista. Madrid. 18.03.2021. <https://www.eleconomista.es/economia/noticias/11111930/03/21/El-Banco-de-Espana-urge-a-asignar-rapido-las-ayudas-directas-a-las-empresas.html> (Дата обращения: 23.03.2021)

Важен международный аспект испанских процессов слияния. Условия, вызванные глобальной пандемией, близки для банков всех стран. Поэтому консолидация будет иметь значение для испанского банковского сектора, зоны евро и в общемировом масштабе. В Европе слияние Bankia и CaixaBank рассматривается в качестве шага в формировании европейских транснациональных банков, развития Банковского союза.

Проведя анализ формирования новой структуры банковского сектора Испании, автор сделал следующие выводы:

1. Значительную роль в антикризисном финансовом управлении испанской экономики играет системная трансформация банковского сектора и помощь государства кредитным учреждениям.
2. Реструктуризация банковского сектора в ответ на кризис 2008 г. была проведена путем слияний и поглощений. Основные ее механизмы были основаны на использовании фонда FROB. Также она имела прецеденты, когда удавалось провести поглощение M&A коммерческих банков без государственной помощи.
3. Проведенное видоизменение сберегательных касс выразилось в их укрупнении, в выполнении требований к капиталу, в снижении рисков. Результатом стало их усиленное поглощение. В 2011 г. сберегательные кассы стали сбербанками, что предоставило им новые возможности.
4. В виду сложной вследствие пандемии современной экономической обстановки успешный опыт испанского банковского сектора по M&A будет использоваться и далее. Опыт также может быть востребован другими странами: государствами-членами ЕС [Прил. 2] (в части гармонизация законодательства, мер стимулирования экономики, последствий снижения требований к кредитным институтам, повышения эффективности банковского сектора, синергетического эффекта взаимодействия национального правительства и европейских наднациональных структур), Евросоюзом в целом (для формирования Банковского союза), Россией (в части антикризисной политики: механизма санации, методов и принципов слияния и поглощения, пример минимально допустимых требований к кредитным учреждениям), развивающимися странами (системный подход к реформированию).

## ГЛАВА III. СОВРЕМЕННЫЙ ЭТАП БАНКОВСКОГО СЕКТОРА

### 3.1. Международное взаимодействие испанских и других европейских банков

Международная банковская деятельность (international banking – англ.) представляет собой широкий набор банковских продуктов и услуг, которые содействуют развитию международных отношений, укреплению позиций банков на мировом рынке. Предпосылками ее современного этапа можно назвать глобализацию мировой экономики, поиск банками путей увеличения финансовых потоков, позитивные изменения в национальных законодательствах. Во главе испанских банков, устоявших в мировом финансовом кризисе и которым не понадобилась помощь, стоят банки Santander и BBVA, имеющие большой опыт международной банковской деятельности.

На конец 2015 г. Santander имел активы более 1,3 трлн евро, 13 тыс. офисов, почти 200 тыс. сотрудников и 120 млн клиентов<sup>173</sup>. По капитализации банк занял 1-е место в еврозоне и 19-е в мире<sup>174</sup>, по объему активов - 21-е в мире<sup>175</sup>, по стоимости бренда (6,1 млрд долл.) – 2-е место в Испании, 70-е место в мире, согласно Interbrand<sup>176</sup>. В 2019 г. бренд Santander повысил свою стоимость до 8,192 млрд долл., занял 74 место в рейтинге Interbrand<sup>177</sup>. Активы BBVA по состоянию на конец 2015 г. составили около 750 млрд евро, банку принадлежало более 9 тыс. офисов, почти 14 тыс. сотрудников, обслуживалось 66 млн клиентов в 35 странах<sup>178</sup>. По объему активов на тот момент банк BBVA был 35-й в мире<sup>179</sup>.

---

<sup>173</sup> Banco Santander. Informe Financiero Anual, 2015. URL: <https://www.cnmv.es/AUDITA/2015/16171.pdf> (Дата обращения: 10.10.2018).

<sup>174</sup> Banco Santander e Inditex, las únicas españolas entre las firmas más cotizadas del mundo. URL: [www.farodevigo.es/economia/2015/06/18/banco-santander-e-inditex-unicas/1261663.html](http://www.farodevigo.es/economia/2015/06/18/banco-santander-e-inditex-unicas/1261663.html) (Дата обращения: 10.10.2018).

<sup>175</sup> Top Banks in the World 2014. URL: [www.relbanks.com/worlds-top-banks/assets-2014](http://www.relbanks.com/worlds-top-banks/assets-2014) (Дата обращения: 11.10.2018).

<sup>176</sup> Zara y Banco Santander, en la lista de las 100 marcas más valiosas del mundo. URL: [www.lavozlibre.com/noticias/ampliar/1130780/zara-y-banco-santander-en-la-lista-de-las-100-marcas-mas-valiosas-del-mundo](http://www.lavozlibre.com/noticias/ampliar/1130780/zara-y-banco-santander-en-la-lista-de-las-100-marcas-mas-valiosas-del-mundo) (Дата обращения: 10.10.2018).

<sup>177</sup> Лучшие бренды мира. Сайт interbrand. <https://www.interbrand.com/best-global-brands/> (Дата обращения: 26.05.2021)

<sup>178</sup> Официальный сайт Banco Bilbao Vizcaya Argentaria. Informe Financiero Anual 2015. URL: [www.cnmv.es/AUDITA/2015/16162.pdf](https://www.cnmv.es/AUDITA/2015/16162.pdf) (Дата обращения: 10.10.2018).

<sup>179</sup> Top Banks in the World 2015. URL: <http://www.relbanks.com/worlds-top-banks/assets-2015> (Дата обращения: 10.09.2018).

На 2006 г. Santander был представлен в 29 странах мира через 47 отделений, BBVA – в 29 странах через 45 отделений. Также выделялось международное присутствие Banco de Sabadell (17 стран через 19 отделений). Всего банков Испании, ведущих на тот период международную деятельность, было 14. Кроме того, международное присутствие имели 13 сберегательных касс страны.

В монографии испанских ученых<sup>180</sup> представлены и детально проанализированы обширные статистические данные по международной деятельности испанского банковского сектора в канун финансового кризиса. В диссертационной работе автор отталкивается от их исследований для рассмотрения современной международной финансовой деятельности испанских банков. В общей сложности в 2006 г. испанские банковские компании были представлены в 45 странах посредством 246 отделений, из которых большая часть (64%) принадлежала коммерческим банкам<sup>181</sup>. В 2018 г. испанские банки вели международную деятельность в 165 странах мира<sup>182</sup>.

Небольшие представительства испанского банка Santander в начале 2000-х гг. были в России, представительства Santander и BBVA в 2015–2016 гг. действовали в Москве<sup>183</sup>, с введением санкций их закрыли. На октябрь 2019 г., согласно ответу Департамента международного сотрудничества Центрального банка Российской Федерации [Прил.15], взаимодействие Банка России в двустороннем формате с Банком Испании осуществлялось только в рамках встреч руководства финансовых институтов, сотрудничество финансовых регуляторов двусторонним соглашением закреплено не было. По рынку ценных бумаг взаимодействие осуществлялось в рамках IOSCO MMoU<sup>184</sup>.

---

<sup>180</sup> Maudos Villarroya, Joaquín. El sector bancario español en el contexto internacional : evolución reciente y retos futuros /Joaquín Maudos Villarroya, Juan Fernández de Guevara Radoselovics. — 1.ª ed. — Bilbao : Fundación BBVA, 2008. 370 p.

<sup>181</sup> Maudos Villarroya, Joaquín. El sector bancario español en el contexto internacional : evolución reciente y retos futuros /Joaquín Maudos Villarroya, Juan Fernández de Guevara Radoselovics. — 1.ª ed. — Bilbao : Fundación BBVA, 2008. P. 216

<sup>182</sup> Maudos banks: Benefits of international exposure and geographic diversification. SEFO – Spanish Economic and Financial Outlook 8, n.º 6 (noviembre) 2019. P. 45.

<sup>183</sup> Santander - г. Москва, Смоленская пл., д. 3; BBVA - г. Москва, Крымский вал, д. 3 стр. 2, оф 303. <https://cbr.ru> Банк России. Официальный сайт. (Дата обращения: 20.01.2021)

<sup>184</sup> Многосторонний меморандум о взаимопонимании по вопросам консультаций, сотрудничества и обмена информацией Международной организации комиссий по ценным бумагам (IOSCO MMoU), Банк России стал подписантом данного Меморандума в феврале 2015 г.

На начало 2019 г. семь российских банков имели три валютных счета НОСТРО<sup>185</sup> в испанских банках; шесть испанских банков – семь рублевых счетов и один валютный счет ЛОРО в российских банках. [Прил.15]. По состоянию на февраль 2021 г. ситуация не изменилась [Прил.16, 17].

Перед финансовым кризисом группа стран ЕС-15 была основным направлением, куда шло более половины (59,4%) всех активов, направленных банками Испании за границу. Из 59,4% почти половина (26,2%) инвестировалось в страны еврозоны и больше половины (32,8%) - в Соединенное Королевство (Великобританию)<sup>186</sup>.

Отсутствие барьеров для экспорта и импорта финансовых продуктов и услуг позволяло получать испанским банкам выгоды от сравнительных преимуществ и степени внешней открытости финансовых систем Европы.

Сравнение интернационализации испанских банков и интернационализации банков других европейских стран можно провести, используя информацию, предоставленную ЕЦБ о внешней и внутренней международной деятельности финансовых учреждений в странах зоны евро. В контексте растущей открытости европейских финансовых систем испанская финансовая система в 2003 г. имела достаточно высокий индекс открытости (0,39 %). Значительное число европейских стран демонстрировали его на более низком уровне, чем Испания: например, Финляндия (0,04%), Греция (0,10%), Португалия (0,10%), Италия (0,11%), Германия (0,26%). Наиболее высокий уровень открытости финансовых систем был у Люксембурга (77,7%); также по открытости выделялись Великобритания (0,93%), Бельгия (1,7%) и Ирландия (3,6%)<sup>187</sup>, поэтому по сравнению обобщенными данными по ЕС-15 этот параметр Испании был несколько ниже среднего - на 0,03%. Однако он превышал на 0,12% аналогичные данные по еврозоне.

Ценную информацию для анализа международной деятельности испанских банков дает статистика Банка международных расчетов о трансграничных потоках финансовых активов. Имеющиеся данные показывают за 1999–2006 гг. значительное повышение

---

<sup>185</sup> НОСТРО (Nostro conto, *итал.* – наш счет) – корреспондентский счет (к/с) нашего банка, открытый в другом банке; ЛОРО (Loro conto, *итал.* – их счет) - к/с, который наш банк открыл для другого банка.

<sup>186</sup> Maudos Villarroya, Joaquín. 2008. P.190.

<sup>187</sup> Maudos Villarroya, Joaquín. El sector bancario español en el contexto internacional: evolución reciente y retos futuros /Joaquín Maudos Villarroya, Juan Fernández de Guevara Radoselovics. — 1.ª ed. — Bilbao : Fundación BBVA, 2008. P. 179.

процента финансовых активов, полученных Испанией от ЕС-15, по отношению к общим активам испанского банковского сектора: он увеличился более чем в 2,6 раза (с 12,85% по 33, 23%). По сравнению со средним показателем для банковского сектора ЕС-15, который увеличился менее чем в 2,3 раза (с 12,22% по 27,94%), Испания является одной из самых открытых европейских стран.

Для Испании и стран ЕС-15 стоит отметить различия между финансовыми потоками внутри ЕС-15. Они отражают разницу в открытости и интернационализации банковского сектора. В ряде стран ЕС-15 перед мировым финансовым кризисом (в 2006 г.) разница между отправленными активами и полученными исчислялась десятками процентных пунктов в ту или в другую сторону: в Бельгии (-50,94 п. п.), в Финляндии (+42,84 п. п.), в Греции (+44,30 п. п.), в Швеции (-33,28 п. п.) и др. Таким образом, отсюда видно, что Бельгию, Швецию, Нидерланды можно рассматривать как спонсоров других стран; Финляндию и Грецию как дебиторов. В Испании по этим параметрам наблюдался некоторый баланс с небольшим смещением в сторону приоритета открытости над интернационализацией (+4,33 п. п.)<sup>188</sup>. Благодаря тому, что в 2002–2006 гг. внешняя открытость испанских банков была выше, чем в среднем по Европе, банковский сектор Испании за указанный период внес свой положительный вклад во внешнюю активность стран ЕС-15. Что касается интернационализации, то в 2004–2006 гг. процент финансовых активов Испании (32,93%; 30,02%; 28,90% - по годам соответственно), отправляемый в другие страны за более короткий период тоже превысил средние данные по ЕС-15 (28,00%; 24,33; 27,94%)<sup>189</sup>, чем также увеличил суммарные финансовые потоки в странах Европы, что способствовало росту ее экономических показателей. Несмотря на кризис, иностранные инвестиции Испании продолжали расти: в 2018 г. составили 44%<sup>190</sup> от ее общих инвестиций. В то время как в Германии и Италии в 2018 г. иностранные инвестиции в 2018 г. были ниже средних данных по ЕС за 2006 г. (27, 0% и 26,0% соответственно), во Франции они составили 36%.

---

<sup>188</sup> Maudos Villarroya, Joaquín. 2008. P.186

<sup>189</sup> Maudos Villarroya, Joaquín. 2008. P.186

<sup>190</sup> Maudos banks: Benefits of international exposure and geographic diversification. SEFO – Spanish Economic and Financial Outlook 8, n.º 6 (noviembre) 2019. P. 44.

Основными источниками внешнего поступления финансов в Испанию накануне мирового финансового кризиса были Германия (30,1%), Франция (15,2%), Нидерланды (13,7%) и Великобритания (13,4%), они составили больше  $\frac{3}{4}$  от общего потока со стороны ЕС-15. На мировом пространстве в Испанию финансы шли от ЕС-15 (88, 64%): США (4,7%), Япония (3,7%), Швейцария (2,5%), страны Латинской Америки (0,10%), Канада (0,35%), Австралия (0, 08%), Тайвань (0,02%)<sup>191</sup>.

Если вложения из Испании в Европу на 2006 г. рассматривать по странам отдельно, то кроме Великобритании, на которую после приобретения испанским банком Santander британского банка стала приходиться треть международных банковских инвестиций, надо отметить вложения испанских банков в такие страны как Германия (4, 26%), Франция (4,69%) и Португалия (6,38%)<sup>192</sup>, совместно набравших 15,3% от общего объема привлеченных активов.

Через десять лет, в 2018 г., доля вложения испанских банков в Европе несколько уменьшилась: в еврозоне она составила 22,4%, в Великобритании – 24,3%<sup>193</sup>. Внутри ЕС распределение инвестиций банков Испании тоже изменилось: оно стало меньше в Германии (-1%), во Франции (-1, 09%), увеличилось в Италии (+1%), в Польше (+2,8%).

Современную международную деятельность испанских банков в Европе можно наглядно увидеть на примере лидера банковского сектора Испании - банка Santander. На протяжении десятилетий он позиционирует себя как крупнейшая финансовая группа страны. Приступив к международной банковской деятельности сразу после своего открытия (более 160 лет назад), в конце XX века Santander перешел к активной интернационализации. В Европе он выбрал Великобританию, Германию и Польшу. Отдельной строкой на своем официальном сайте Santander прописывает взаимодействие с европейскими банками, занимающимися кредитованием автомобильной промышленности ЕС, обозначив получившийся альянс аббревиатурой SCF (Santander consumer finance)<sup>194</sup>.

---

<sup>191</sup> Maudos Villarroya, Joaquín. 2008. P. 192-193

<sup>192</sup> Maudos Villarroya, Joaquín. 2008. P.188

<sup>193</sup> Maudos, J. Spanish banks: Benefits of international exposure and geographic diversification. SEFO – Spanish Economic and Financial Outlook 8, n.º 6 (noviembre) 2019. P. 45.

<sup>194</sup> Официальный сайт Santander. <https://www.santander.com/en/about-us/where-we-are> (Дата обращения: 04.12.2020)

Развитие международной деятельности испанского банка Santander в странах Европы выглядит следующим образом. Santander взаимодействие с Соединенным Королевском начал в 1988 г., посредством сотрудничества с Королевским банком Шотландии. Свою прямую коммерческую деятельность в Великобритании Santander начал в 2004 г., когда приобрел британский банк и строительный кооператив, позиционировавшиеся под брендом Abbey National<sup>195</sup>. В 2008 г. Santander в Великобритании расширился. Он приобрел части активов пострадавших во время мирового финансового кризиса британских банков Bradford & Bingley<sup>196</sup> и Alliance & Leicester<sup>197</sup>. Часть активов Bradford & Bingley (ипотечная книга и инвестиционные портфели) перешли государству; кредиты и филиалы, лицензия были проданы Abbey National, уже находящемуся в собственности Santander. Зарубежная часть второго банка продолжала существовать под своим исходным названием Alliance & Leicester, пока в 2013 г. ее также не приобрел Santander. В 2010 г., подводя итог поглощения трех британских банков (строительных обществ) - Abbey National, Bradford & Bingley и Alliance & Leicester – в Великобритании стал действовать испанский коммерческий банк Santander UK (Сантандер Великобритания)<sup>198</sup>. Он банк универсальный, предоставляет весь спектр финансовых услуг как для розничных, так и для корпоративных клиентов, специализируется на ипотеке, по ней входит в число лидеров Великобритании, также составляет конкуренцию большой четверке британских банков в области текущих счетов, корпоративного и коммерческого банкинга. Santander UK полностью остается в ведении Spanish Santander Group.

Деятельность Santander в Португалии началась в 1990 г. Тогда он приобрел значительную долю банка Banco de Comércio e Indústria. Полное укрепление позиций Santander в Португалии произошло в 1999 г. после покупки им доли в финансовой группе Totta e Açores и Crédito Predial Português. Слияние трех банков - Totta, Crédito Predial и Santander Portugal - привело к созданию Banco Santander Totta. Далее в него был интегрирован Bank Popular. В 2019 году Santander стал в Португалии банком с самой

---

<sup>195</sup> <http://ru.knowledgr.com/00368287/AbbeyNational> (Дата обращения: 04.12.2020)

<sup>196</sup> <http://ru.knowledgr.com/00585937/BradfordBingley> (Дата обращения: 04.12.2020)

<sup>197</sup> <http://ru.knowledgr.com/00436015/AllianceLeicester> (Дата обращения: 04.12.2020)

<sup>198</sup> Сайт Santander. <https://www.santander.com/en/about-us/where-we-are> (Дата обращения: 04.12.20)

высокой репутацией. Он был назван журналом «Euromoney» лучшим банком в стране, поскольку он «предлагал своим клиентам самые хорошие услуги, доказывая свое лидерство, инновации и динамизм»<sup>199</sup>. В настоящее время банк Santander Totta является четвертым по величине активов частным банком в Португалии, имеет филиалы, распределенные по всей стране.

В Польше в 2001 г. Santander приобрел 70% акций банка Zachodni. В 2013 г. Zachodni объединился с банком Kredyt bank, став третьим в Польше по размеру активов, пассивов и кредитного портфеля. В 2018 г. он приобрел розничный бизнес Deutsche Bank Polska, который был ребрендирован, став банком Santander Bank Polska, чем дополнительно укрепил позиции Spanish Santander Group на польском финансовом рынке. В настоящее время банк Santander Bank Polska – один из крупнейших и наиболее инновационных институтов в Польше, также один из самых быстрорастущих банков. Он представляет услуги по самым высоким стандартам, среди его услуг есть брокерские, управление активами и инвестиционными фондами, лизинг, факторинг, страхование. Используя современные технологии, банк может предлагать финансовые продукты через дистрибьюторский центр и электронные каналы.

В 1970-е гг. Santander в своей стране специализировался на потребительском финансировании (автомобильная отрасль). Начав в 1987 г. международную экспансию в Европе, Santander приобрел в Германии 100% акций банка, с 1957 г. финансировавшего продажу автомобилей (Volkswagen), и переименовал его в CC AG Bank. В 2002 г. Santander объединил свои филиалы потребительского финансирования в компанию SCF (Santander consumer finance), которая продолжала расширение за счет новых приобретений и в 2014 г. подписала соглашение о сотрудничестве с международной группой Banque PSA Finance, включавшей банки 11 стран. Группа сформировалась вокруг французского банка Banque PSA Finance, основной деятельностью которого было кредитование покупок автомобилей, изготавливаемых концерном Peugeot Citroen и финансирование дилеров концерна.

---

<sup>199</sup> Официальный сайт Santander. URL: <https://www.santander.com/en/about-us/where-we-are> (Дата обращения: 04.12.20)

Современную международную деятельность испанского банка Santander на европейском рынке в 2020 г. иллюстрируют данные его официального сайта [Табл.6].

Анализируя данные, автор отмечает следующие закономерности. В настоящее время количество филиалов банка Santander в странах Европы (1578) в 2 раза меньше, чем в Испании (3110), однако в европейских филиалах в 1,5 раза больше численность сотрудников, на один филиал в Европе их приходится почти в 3 раза больше, чем в Испании. Общее количество клиентов больше также в Европе (в 2,4 раза). [Табл. 7].

**Таблица 6.**

**Банк Santander на европейском рынке в III квартале 2020 г.**

Название	Испания	Великобритания	Португалия	Польша	Santander consumer finance <sup>200</sup>
Кол-во филиалов	3 110	564	499	515	130 000
Численность сотрудников	27 053	23 645	6 431	10 698	14 374
Общее кол-во клиентов (млн)	13,9	25,1	3	5,2	18,1
Цифровых клиентов (млн)	5,1	6,2	0,903	2,7	-
Прибыль (млн евро)	497	318	243	142	761
Базовая рентабельность (%)	4	3	9	11	12

Источник: <https://www.santander.com/en/about-us/where-we-are> (Дата обращения: 10.12.2020)

<sup>200</sup> SCF работает в тесном взаимодействии с европейскими компаниями, специализируется на финансировании автомобильной промышленности.

По цифровым клиентам тенденция несколько меняется. Их больше в Европе (в 1,9 раза). Если не сравнивать с Великобританией, однозначным лидером по их количеству, то это параметр в филиалах банка Испании будет больше, чем в филиалах Европы в среднем, а также в 5,6 раз больше, чем в Португалии и в 1,9 раза больше, чем в Польше. Если рассматривать цифровых клиентов не по их количеству, а по отношению к общему количеству клиентов, то лидерство перейдет к Польше (51%), на втором месте окажется Испания (36%), даже пойдут Португалия (30%) и Великобритания (24%). Если сравнить прибыль, что получится, что меньшее количество филиалов банка в Европе приносит прибыль в 1,4 раза больше, чем в Испании.

При сравнении стран попарно: филиалы банка в Испании приносят прибыли больше, чем филиалы в каждой отдельно взятой стране Европы. Более однородной получается прибыль в отношении численности сотрудников: на одного сотрудника в Испании приходится 18,0 тыс. евро, на одного сотрудника в Европе в среднем 17,2 тыс. евро. [Табл. 7]. Между тем, если рассчитать по странам, то получится, что на фоне европейских стран выделяется Португалия: прибыль банка Santander в расчете на одного сотрудника в Великобритании и Польше составит всего 13 тыс. евро, в то время как в Португалии - 37,8 тыс. евро.

**Таблица 7.**

**Данные филиальной сети банка Santander в Испании и в Европе**

Название	Испания	Великобритания	Португалия	Польша	Европа (ср.)
Кол-во сотрудников на филиал, чел.	9	42	13	21	25
Цифровые клиенты/общие клиенты, %	36,7	24,7	30,1	51,9	33,9
Прибыль/кол-во сотрудников, тыс. евро	18,4	13,4	37,8	13,2	17,2

Источник: авторская разработка на основе данных <https://www.santander.com/en/about-us/where-we-are> (Дата обращения: 10.12.2020)

В настоящее время испанские банки, как и ранее, придерживаются различных взглядов на свою международную деятельность в Европе. Например, банк Sabadell завершает продажу своего бизнеса в Андорре местному банку MoraBank и сообщает прессе, что такой шаг «вписывается в нашу стратегию сосредоточить свою деятельность в Испании»<sup>201</sup>. Вместе с тем Santander продолжает расширение своей международной банковской деятельности. Несмотря на не закончившуюся пандемию, в мае 2021 г. Santander в лице Santander consumer finance (SCF) заключил соглашение с Syngelidis Group, одним из крупнейших импортеров автомобилей в Греции (продает Peugeot, Citroën и DS, на территории своей страны имеет более 80 дилеров). Банк считает это правильным шагом развития. «Новое соглашение позволило нам получить доступ к рынку Греции, где раньше не было нашего присутствия и, следовательно, укрепить этим наше лидерство в Европе», - заявил в мае 2021 г. Э. Хрое, ответственный за бизнес Santander, SCF в Греции<sup>202</sup>.

В результате анализа международной деятельности испанских банков в Европе автор делает следующие выводы:

1. Банковское взаимодействие между Россией и Испанией очень ограничено. Это является недоработкой. Развитие их международной банковской кооперации, активизация финансового сотрудничества в сфере банковского взаимодействия способствовало бы повышению рентабельности российских банков и усилению российских позиций в мире.
2. На примере сравнения результатов международной деятельности в странах Европы наиболее крупного испанского банка Santander автор делает такие заключения:
  - международная деятельность в Европе приносит банку прибыль большую, чем деятельность в Испании. Увеличение числа сотрудников в филиалах в Европе

---

<sup>201</sup> El Mundo. Madrid. 17.05.2021. <https://www.elmundo.es/economia/2021/05/17/60a2995ffc6c83726e8b4663> (Дата обращения: 19.05.2021)

<sup>202</sup> La financiera del Santander se alía con el importador de vehículos Syngelidis y aterriza en Grecia. El Economista. Madrid. 11.05.2021. <https://www.eleconomista.es/empresas-finanzas/noticias/11208358/05/21/La-financiera-del-Santander-se-alia-con-el-importador-de-vehiculos-Syngelidis-y-aterriza-en-Grecia.html> (Дата обращения: 19.05.2021)

компенсируется уменьшением количества офисов, прибыль в расчете на сотрудника в Испании и европейских странах получается примерно одинаковой.

- наибольшую рентабельность, в сравнении с универсальными филиалами Santander в Европе, показывают его банковские филиалы международного автомобильного альянса SCF. Прибыль, принесенная SCF за III квартал 2020 г., превзошла прибыль филиалов в европейских странах почти на 10%, и более чем на 30% прибыль филиалов банка в своей стране. Из чего следует востребованность банковской деятельности в международном отраслевом консенсусе. Стоит отметить, Santander, SCF продолжает расширение своей международной банковской деятельности: соглашение с Syngelidis Group, Греция, май 2021 г.

3. Международная деятельность испанских банков в Европе дала им, в том числе, опыт заключения выгодных альянсов с традиционно сильными банковскими группами других стран. Сотрудничество с национальными банковскими группами, специализирующимися на взаимодействии с востребованным производством автомобилей, открыло доступ к постоянно расширяющемуся рынку и усилению своих позиций на мировой арене.

### 3.2. Экспансия испанских банков в Латинскую Америку

Хотя свои основные международные инвестиции перед мировым финансовым кризисом 2008 г. банки Испании направляли в европейские страны, на втором месте по вложенным ресурсам у них был регион Латинской Америки<sup>203</sup>. Имея длительную предысторию, основанную на культурно-исторической общности, международная деятельность испанских банков в конце XX века активизировалась в этом регионе, поскольку, как справедливо отметил Н. Н. Холодков, сильные банки «в своей глобальной стратегии отдают приоритет странам с наиболее высоким экономическим потенциалом, рынки которых рассматриваются как наиболее перспективные, не только в плане трансграничных вложений, но и как база для дальнейшей экспансии всего региона»<sup>204</sup>. Хоакин Маудос Вильяройя в тезисах о преимуществах международной деятельности испанских банков приводит данные о ее рентабельности (ROE). В 2018 г. данный параметр составил 5,7 %, он увеличивается на 2,5 %, если учитывать банковские зарубежные бизнес-операции<sup>205</sup>.

В 1990-х гг. к масштабному освоению Латинской Америки приступили оба ведущих испанских банка – Santander и Banco Bilbao Vizcaya Argentaria. По объему размещенных в регионе активов (на 2004 г.) их активы составили почти половину (48,6%) от активов ТНК, действующих в этом регионе. Нельзя не согласиться с Н. Н. Холодковым в том, что причиной такого результата стали не только удачно выбранный регион, технологическое перевооружение и новые банковские инструменты. Значительную роль здесь сыграл «курс на консолидацию капитала»<sup>206</sup> и структурная трансформация банковской системы Испании, проведенная «с учетом новых вызовов объединенной Европы и тенденций, превалирующих на мировых финансовых рынках»<sup>207</sup>. К концу XX века испанские банки контролировали 1/5 банковских активов

---

<sup>203</sup> Maudos Villarroya, Joaquín. 2008. P.189

<sup>204</sup> Холодков Н. Н. Латинская Америка: финансовая либерализация и перестройка национальных банковских систем. Итоги и проблемы. М. 2009. С. 390.

<sup>205</sup> Maudos, J. Spanish banks: Benefits of international exposure and geographic diversification. SEFO – Spanish Economic and Financial Outlook 8, n.º 6 (noviembre) 2019. P. 44.

<sup>206</sup> Холодков Н. Н. 2009. С. 378.

<sup>207</sup> Холодков Н. Н. Латинская Америка: финансовая либерализация и перестройка национальных банковских систем. Итоги и проблемы. М. ИЛА РАН. 2009. С. 378.

Чили, Перу, Колумбии, Венесуэлы и Пуэрто-Рико, а также больше 1/10 финансового рынка Аргентины и Мексики<sup>208</sup>. За период 1999–2006 гг. вложение банков Испании в Латинскую Америку увеличилось в 2,6 раза и составило 25,7% от общего объема их международных инвестиций. По странам Латинской Америки по указанному параметру и периоду выделилась Мексика (12,9%), за ней шли Бразилия (4,56%), Чили (3,54), Венесуэла (1,87%), Аргентина (1,08%) и др.<sup>209</sup> В 2018 г. доля международных банковских инвестиций Испании на три страны Латинской Америки – на Бразилию (9,4%), Мексику (9,2%), Чили (3,2%)<sup>210</sup> – суммарно составила 21,8%, в то время как в 2006 г. она была 21,01%. Инвестиции в Чили и Мексику с 2006 г. немного понизились, однако инвестиции в Бразилию значительно выросли (больше, чем в 2 раза), поэтому общая доля трех стран в международных инвестициях банков Испании в 2018 г. не только не уменьшилась, но даже несколько превысила (на 0,7% ) данные за 2006 г.

Финансовый кризис 2008–2009 г. развивающийся регион Латинской Америки затронул в меньшей степени, чем развитые страны [График 7], и активная международная деятельность испанских банков в этом регионе способствовала получению Испанией значительной финансовой поддержки.

Лидер испанского банковского сектора Santander, основан в 1857 г. по указу королевы Изабеллы II, с самого начала был связан с торговым взаимодействием с Латинской Америкой. Российские исследователи подробно рассмотрели международную деятельность испанских банков в Латинской Америке в конце XX в.<sup>211</sup>. Показательно проанализировать присутствие банка Santander на финансовом рынке Латинской Америки в настоящее время. На официальном сайте в конце 2020 г. он представил свою международную деятельность в четырех странах региона: в Мексике, Бразилии, Чили и Аргентине [Табл. 8].

---

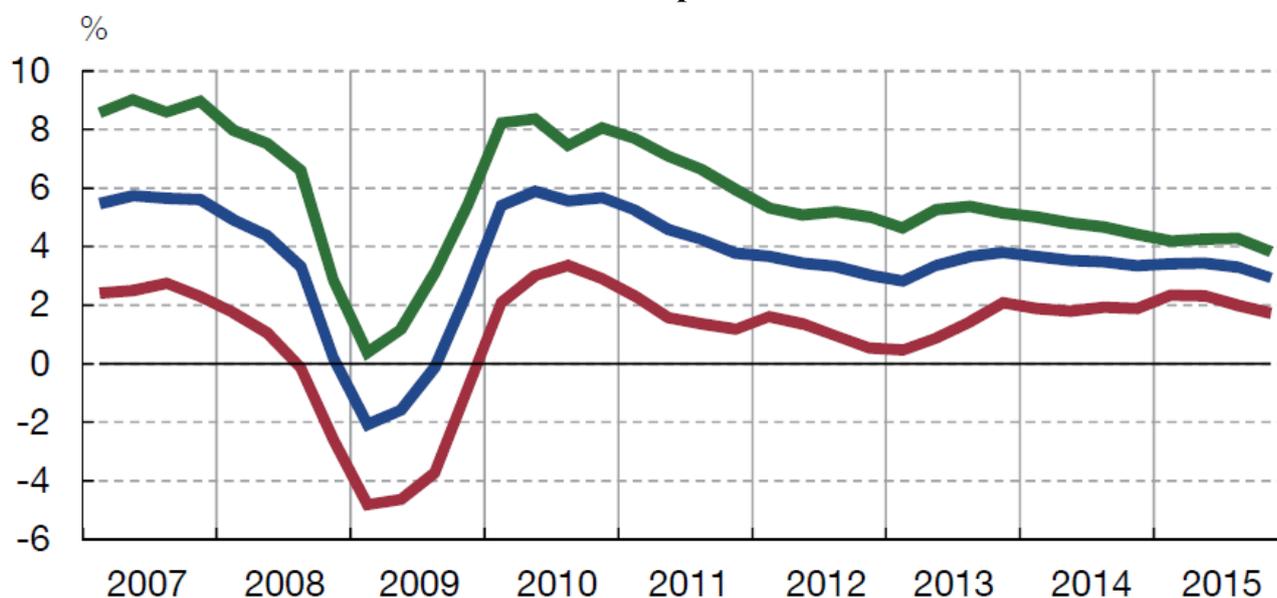
<sup>208</sup> Кононюченко С. Б., Теперман В. А. Испанский капитал на латиноамериканских рынках // Испания: траектория модернизации на исходе двадцатого века. М. : ИЛА РАН. 2006. С. 340.

<sup>209</sup> Maudos Villarroya, Joaquín. El sector bancario español en el contexto internacional: evolución reciente y retos futuros / Joaquín Maudos Villarroya, Juan Fernández de Guevara Radoselovics. — 1.ª ed. — Bilbao : Fundación BBVA, 2008. P.191.

<sup>210</sup> Maudos, J. Spanish banks: Benefits of international exposure and geographic diversification. SEFO – Spanish Economic and Financial Outlook 8, n.º 6 (noviembre) 2019. P. 45.

<sup>211</sup> Кононюченко С. Б., Теперман В. А. Испанский капитал на латиноамериканских рынках // Испания: траектория модернизации на исходе двадцатого века. М. : ИЛА РАН. 2006. С. 340-350

## Реальный рост ВВП



	Мировой
	Формирующиеся рынки и развивающиеся страны
	Развитые экономики

Источник: IMF and Banco de España.

В Мексике банк Banco Santander México открыл свой филиал, под названием Banco Mexicano, в 1932 г.<sup>212</sup>. В 1930-е гг. в стране под руководством Л. Карденаса проходили существенные преобразования, условия их проведения были крайне сложными, в виду «неустойчивой внешнеторговой конъюнктуры и снижения притока иностранного капитала до самого низкого в первой половине столетия уровня»<sup>213</sup>. Рост иностранного банковского капитала в Мексике значительно возрос после кризиса 1995 г.<sup>214</sup>. Banco Santander México на протяжении своего присутствия осуществлял различные альянсы, поглощения и слияния, в частности, в 2000 г. с Grupo Financiero Serfin, постоянно укрепляя свое присутствие в стране. В 2012 г. в Мексике<sup>215</sup>, первой из

<sup>212</sup> Официальный сайт Santander <https://www.santander.com/en/about-us/where-we-are> (Дата обращения: 04.12.2020)

<sup>213</sup> Бобровников А. В. Макироциклы в экономике стран Латинской Америки. 2004. С.155.

<sup>214</sup> Школяр Н. А. Мексика: потенциал экономического развития (перспективы сотрудничества для России). М. 2015. С. 38.

<sup>215</sup> Мексика в составе G-20 с 1999 г.

латиноамериканских стран, прошел саммит G-20; под председательством Ф. Кардерона идея укрепления финансовых систем шла одной из приоритетных тем<sup>216</sup>. Несмотря на убытки от воздействия кризиса 2008–2009 г. финансовая система Мексики «продемонстрировала прочность и устойчивость, не превратившись в фактор дополнительного риска текущей экономической конъюнктуры»<sup>217</sup>. Многими перспективы страны были оценены положительно. С 2016 г. компания Banco Santander México разработала и стала осуществлять инвестиционный проект в размере 15 млрд песо. Целью была оптимизации процессов и инфраструктуры с использованием передовых технологий. В настоящее время группа Santander México одна из ведущих финансовых групп в стране, она ориентирована на трансформацию бизнеса и инновации.

В Бразилии на финансовый рынок Santander впервые вышел в 1957 г.<sup>218</sup> Это было время правительства Ж. Кубичека и бума иностранных экономических инвестиций (1956-1969 гг.)<sup>219</sup> В действиях по расширению своего присутствия Santander тонко реагировал на обстановку: если в 1967 г. началось «бразильское экономическое чудо», то в 1970 г. Santander уже открыл в Бразилии свое представительство, а в 1982 г. - первый филиал. Далее, несмотря на долговой кризис Бразилии (1987 г.), Santander усилил свое присутствие за счет приобретения различных компаний, главным образом, Vanespa и Banco Real. В последние годы Santander Brasil объединил под своим брендом совместные предприятия, такие как GetNet, Webmotors и Olé Consignado, и вошел в тройку самых крупных частных банков страны.

В Чили Santander зарегистрировался в 1978 г., через открытие дочерней компании, ориентированной, главным образом, на внешнюю торговлю. Во время структурного кризиса региона (1982–1983 гг.) Santander приобрел Banco Español Chile (1982 г.) После пересмотра страной стратегии неолиберальных реформ, около 1986 г., когда в Чили была пройдена «нижняя поворотная точка»<sup>220</sup>, началось экономическое оживление,

---

<sup>216</sup> Школяр Н. А. 2015. С. 11.

<sup>217</sup> Школяр Н. А. 2015. С. 37.

<sup>218</sup> Сайт Santander. <https://www.santander.com/en/about-us/where-we-are> (Дата обращения: 04.12.2020)

<sup>219</sup> Бобровников А. В. 2004. С.160

<sup>220</sup> Бобровников А. 2004. С.146

Santander в 1996 г. объединился с Banco Osorno y la Unión, 2002 г. - с Banco Santiago. В результате своих действий испанский банк Santander закрепился в Чили в качестве одного из лидеров международной финансовой индустрии.

В Аргентине группа Santander Group открыла свое представительство в 1947 г., в числе первых представительств в Северной и Южной Америке. Хотя в фазу оживления экономика Аргентины вступила только в 1991 г., Santander в 1960 г. приобрел Banco del Hogar Argentino, в 1997 г. подписал контракт на покупку Banco Río de la Plata, благодаря чему стал одним из основных финансовых предприятий в стране. Очевидно, на рост иностранных банковских капиталов Аргентины положительно подействовало вступление страны в G-20, а также проведенный под президентством М. Макри аргентинский саммит (2018 г.) В последние годы Santander, несмотря на нахождение Аргентины в рецессии, укрепил в ней свои позиции, приобретя в 2017 г. розничный Citi, кроме того, оптимизируя коммерческую сеть и проводя цифровую трансформацию своих услуг. В настоящее время Santander Argentina является главным частным банком аргентинской финансовой системы по объему кредитов и депозитов.

**Таблица 8.**

**Banco Santander на рынке Латинской Америки (III кв. 2020 г.)**

Страна	Мексика	Бразилия	Чили	Аргентина
Кол-во филиалов	1430	3562	354	427
Численность сотрудников	21 770	43 689	11 200	9 267
Общее кол-во клиентов (млн)	18,8	47,4	3,5	4
Цифровых клиентов (млн)	4,7	15,2	0,001489	2,7
Прибыль (млн евро)	591	1 454	269	161
Базовая рентабельность ROTE, %	15	18	11	29

Источник: <https://www.santander.com/en/about-us/where-we-are> (Дата обращения: 10.12.2020)

Для удобства сравнения и анализа латиноамериканских филиалов банка Santander [Табл. 8] они представлены форме, аналогичной для европейских филиалов [Табл. 9].

Из данных [Табл. 9] наглядно видно, что количество сотрудников в филиалах банка в Латинской Америке превышает их количество в Испании в среднем в 1,5 раза, в Аргентине в 2,7 раза, в Чили больше, чем в 3,5 раза.

По отношению цифровых клиентов к общим из общего ряда выпадают филиалы банка в Чили - для них данный параметр составляет сотые доли процента. Чили усредняет общую картину до 30,6%, что меньше данных по Испании на 6%. Если Чили не учитывать, то средняя цифра параметра по филиалам в Латинской Америке поднимется до 41, 5%, что будет превышать данные по Испании почти на 5%. Однозначным лидером по доле цифровых клиентов является Аргентина: у нее цифровыми клиентами является более половины клиентов, что превышает данные по Испании более чем в 2 раза. Прибыль в расчете на одного сотрудника филиала банка Santander в Латинской Америке больше, чем в Испании.

**Таблица 9.**

**Приведенные данные филиалов банка Santander в Испании и Латинской Америке**

Название	Испания	Мексика	Бразилия	Чили	Аргентина	Латинская Америка (ср.)
Кол-во сотрудн. на филиал, чел.	9	15	12	32	22	15
Цифровые клиенты/общие клиенты, %	36,7	25,0	32,0	0,04	67,5	30,6
Прибыль/сотрудн., тыс. евро	18,4	27,1	33,1	24,0	17,4	28,8

Источник: авторская разработка по данным банка Santander. <https://www.santander.com/en/about-us/where-we-are> (Дата обращения: 10.12.2020)

Обобщая [Табл. 7] и [Табл. 9], получаем [Табл. 10].

Усредненное количество сотрудников на филиал в регионах Европы и Латинской Америки более чем в 2 и 1,5 раза соответственно превышает это количество в Испании. Вместе с тем прибыль банка в расчете на сотрудника в Испании превышает

аналогичный параметр по Европе незначительно и уступает аналогичному параметру по Латинской Америке более, чем на 1/3. В отношении доли цифровых клиентов филиалы Santander в Испании несколько обгоняют филиалы банка в Европе, но отстают от его филиалов в Латинской Америке.

Важной констатацией представляется факт, что подавляющую часть общей прибыли (86,4%) банк Santander получил в 2020 г. от своей международной деятельности. Если к прибыли, полученной от универсальных зарубежных филиалов добавить прибыль от филиалов, специализированных на автомобилях, то указанный процент вырастет до 88,8%.

**Таблица 10.**

**Филиальная сеть банка Santander в Испании, Европе и Латинской Америке**

Название	Испания	Европа	Латинская Америка	Европа и Латинская Америка
Кол-во сотрудников на филиал, чел.	9	25	15	20
Цифровые клиенты/общие клиенты, %	36,7	33,9	41,5 (без учета Чили)	37,7
Прибыль/кол-во сотрудников, тыс. евро	18,4	17,2	28,8	23,0
Общая прибыль, млн евро	497	703 1464 <sup>221</sup>	2475	3178 3939 <sup>222</sup>

Источник: авторская разработка по данным банка Santander.  
<https://www.santander.com/en/about-us/where-we-are> (Дата обращения: 10.12.2020)

<sup>221</sup> С учетом специализированных филиалов

<sup>222</sup> С учетом специализированных филиалов

Если сравнивать прибыль банка по регионам, то прибыль, полученная от филиалов в Латинской Америке, более чем в 3 раза превышает прибыль от его универсальных филиалов в странах Европы. При учете специализированных европейских филиалов лидерство также остается за филиалами Santander в Латинской Америке: в этом случае прибыль от региона составляет 169% прибыли от филиалов банка в Европе.

Однако ко всем перспективам международной деятельности банков Испании нельзя не добавить сложившуюся в настоящее время ее высокую восприимчивость к внешним изменениям, поскольку значительная часть активов банков находится за пределами страны. Достаточная неопределенность стабильности Латинской Америки не может не увеличивать рисков международной деятельности банков Испании в данном регионе. Вместе с тем, по мнению экспертов<sup>223</sup>, возможно, что выше, чем в Латинской Америке риски для испанских банков могут оказаться в Великобритании, учитывая ее подверженность потенциальному воздействию Brexit. В последнее время в списке стран, превышающих 2% испанских банковских инвестиций, появилась Турция. В 2018 г. ее доля составила 3,8%, что следует сравнивать с практически ничем в 2008 г.

В контексте расширения сферы влияния, банкам Испании смысл внимательно отнестись к принципам сотрудничества не под процент, а за долю в реализованном проекте (исламский банкинг). Система стимулирует получение финального продукта и получение прибыли всеми участниками проекта. Дополнительным преимуществом является снижение коррупционной составляющей. Великобритания, Гонконг, Люксембург и ЮАР открыли дорогу такому виду банковской деятельности, для чего внесли изменения в свои законодательства. В Великобритании появились не только отделения ряда исламских банков, в ряде британских банках, таких как Citi и Barclays, открылись «исламские окна». США и Япония рассматривают возможность «легализации» исламского банкинга. Испанские вузы выпускают дипломированных специалистов в этой сфере, ведя подготовку по профильным магистерским программам бизнес-образования (MBA), одним из лидеров в Европе считается бизнес-школа Instituto de Empresa Business School (г. Мадрид). Это долгосрочные инвестиции в перспективное

---

<sup>223</sup> Maudos, J. Spanish banks: Benefits of international exposure and geographic diversification. SEFO – Spanish Economic and Financial Outlook 8, n.º 6 (noviembre) 2019. P. 43-53.

финансовое направление, а также элемент мягкой силы, продвижение культуры Испании, научный обмен, создание положительного имиджа страны в странах востока, что способствует доверию к национальным продуктам, в частности - к расширению международной банковской деятельности испанских банков.

В результате проведенного анализа можно сделать следующие выводы:

1. Испания в настоящее время перенесла акцент на международную банковскую деятельность в Латинской Америке. Активный выход на европейский рынок дал испанским банкам опыт, который они успешно использовали при масштабной экспансии финансового рынка региона Латинской Америки.

2. Международная деятельность испанских банков в Латинской Америке позволила максимизировать прибыль и, учитывая асинхронность циклических фаз регионов, уменьшить риски одновременного попадания филиалов банка в возможный кризис.

3. Международная деятельность банков Испании в Латинской Америке обеспечила большой финансовый поток в страну извне, что положительно сказалось на ее экономике.

4. Отсутствие интенсивного взаимодействия испанских банков с банками России является минусом для обеих стран. Активизация финансового сотрудничества в сфере банковского взаимодействия способствовала бы усилению российских позиций на рынках развивающихся стран. Взаимодействие российских и испанских банков могло бы открыть новые горизонты для отечественных банков и компаний, в том числе широкие возможности для экспорта российских промышленных товаров. В то время как льготные условия кредитования российских банков подняли торговый товарооборот на качественно новый уровень. Это бы усилило присутствие России в мире.

### 3.3 Роль современных технологий в развитии международной банковской деятельности на примере испанских банков

В настоящее время лидер испанского банковского сектора Santander на официальном сайте в своей международной банковской деятельности подчеркивает важность «оцифровки» и внедрения новых технологий. Среди стратегических приоритетов в Португалии он называет «углубление цифровизации и коммерческую трансформацию банка», в Чили - «необходимость сосредоточиться на массовом рынке через платформу insurance broket», в Аргентине - «продвижение к простой и более эффективной модели, поддерживаемой цифровыми преобразованиями», в Польше планирует «усовершенствовать операционную модель», в европейском альянсе ставит задачу укрепить свои позиции в области «электронной коммерции» посредством «цифровой бизнес-модели конвергенции онлайн- и офлайн-платежей» и т. д. В виду такого массированного продвижения банками Испании цифровизации в своей международной деятельности, учитывая встречные рекомендации Экономической комиссией для Латинской Америки и Карибского бассейна (ЭКЛАК) о необходимости странам региона осуществить цифровое преобразование<sup>224</sup>, видится логичным проанализировать взаимодействие банков Испании с инновационными технологиями.

К 2017 г. Испания добилась позитивной динамики выхода из кризиса. Однако ситуация оставалась непростой<sup>225</sup>. Возникновение в стране интереса к финансовым технологиям (финтеху, англ. Fin Tech) испанские эксперты<sup>226</sup> относят к докризисному периоду (до 2007 г.). Кризис активизировал поиски в направлении финансовых технологий. После выхода из рецессии стало очевидно, что у банков появились серьезные конкуренты в лице активных инновационных технологических компаний (финтех-стартапов), которые оказались способны выполнять банковские функции

---

<sup>224</sup> Школяр Н. А. Латинская Америка: прогнозы восстановления после COVID-19. <https://russiancouncil.ru/analytics-and-comments/columns/latin-america/latinskaya-amerika-prognozy-vostranovleniya-posle-covid-19/> (Дата обращения: 26.01.21)

<sup>225</sup> Яковлев П. П. Россия и Испания: векторы взаимодействия (к 40-летию установления дипломатических отношений) // Перспективы. Электронный журнал. 2017. № 1 (9). С. 66–81.

<sup>226</sup> Carbó, S., P. J. Cuadros y F. Rodríguez (2020). «Radiografía del sector fintech español». *Cuadernos de Información Económica* n.º 274 (enero): p. 25. [https://www.funcas.es/wp-content/uploads/Migracion/Articulos/FUNCAS\\_CIE/274art05.pdf](https://www.funcas.es/wp-content/uploads/Migracion/Articulos/FUNCAS_CIE/274art05.pdf) (Дата обращения: 08.01.2021)

(платежи, инвестиции и др.), не являясь банками законодательно. Традиционные банки тоже не стояли на месте. Изменения внутри банковского сектора и вне его проходили на основе IT-технологий, на переводе деятельности в цифровой формат.

Существенный скачок количества финтех-стартапов произошел в последние пять лет: за период 2015–2020 гг. их число выросло в 5 раз, увеличился объем инвестиций (за 2015-2019 гг. было проведено 248 финтех-раундов, на них собрано 400 млн евро, основные суммы поступали в последние два года)<sup>227</sup>. Больше половины новых технологических компаний (56%) работает в таких сегментах как кредит, платежи, инвестиции и управление личными финансами, наблюдается диверсификация предлагаемых услуг (например, автоматизированное консультирование и управление на основе торговых платформ, обмен валюты и т. д.) Условно, с рядом оговорок, их можно отнести к онлайн-банкам. Первоначально считалось, что небанковские компании, выполняющие банковские функции, и официальный банковский сектор будут открыто конкурировать. Однако действие банковского сектора в новом формате не ограничилось покупкой технологий и их освоением. Банки пошли дальше: они стали предоставлять разработчикам логическую и финансовую поддержку на стадии формирования продукта, становясь его инкубатором. Таким образом, поскольку большинство финансовых технологий было плодом деятельности индивидуальных предпринимателей, готовых внедрить инновационные идеи в область финансовой оцифровки, и только 7% возникло в рамках существующих компаний<sup>228</sup>, сотрудничество носителей идей и финансов представляется весьма продуктивным. Сложившаяся ситуация перекликается с высказываниями К. Перес о финансах, при зарождении очередной волны развития ищущих своего приложения в подготовке новой технологической революции [п.1.1].

Популярной новаторской технологией является blockchain (блокчейн). Она представляет собой саморегулирующееся хранение базы данных на множестве узлов

---

<sup>227</sup> Малащенко Т. И. Банки в испанской экономике // Испания в новой национальной и международной реальности (Отв. ред. Яковлев П. П., Куракина-Дамир А. А.). – М.: ИЛА РАН. 2020. С. 90.

<sup>228</sup> Carbó, S., P. J. Cuadros y F. Rodríguez (2020). «Radiografía del sector fintech español». *Cuadernos de Información Económica* n.º 274 (enero): p. 27. [https://www.funcas.es/wp-content/uploads/Migracion/Articulos/FUNCAS\\_CIE/274art05.pdf](https://www.funcas.es/wp-content/uploads/Migracion/Articulos/FUNCAS_CIE/274art05.pdf) (Дата обращения: 08.01.2021)

(компьютерах), объединенных в сеть без точки единого управления. Блочная цепочка не подключена к общему серверу. Постоянно растущий список записей (блоков), связанных между собой, защищен криптографией. В 2016 г. блокчейн достиг уровня внедрения 13,5% финансовых услуг.

В 2017 г. второй по величине испанский банк BBVA провел трансграничные платежи, используя программу, созданную финтех-компанией Ripple (Сан-Франциско). Банк осуществил перевод евро в Мексику из Испании за считанные секунды, обычно такие операции занимали до четырех дней. BBVA планирует использовать предложение Ripple для того, чтобы предоставить корпоративным клиентам более быстрый и дешевый способ оплаты международных транзакций. Обработка платежей по Ripple проходит в среднем на 80 % быстрее, чем в корреспондентской банковской сети. Кроме того, Ripple позволяет компаниям отслеживать свои платежи. Метод, опирающийся на 40-летнюю систему SWIFT, стал слишком рудиментарен, он заставлял поддерживать дорогостоящее бухгалтерское сопровождение операции. «Здесь важна не только передача в режиме реального времени, но и информация, которую мы можем отправить с оплатой», - сказала А. Пертуса, глава подразделения Digital Transformation, - «это очень актуально для оптимизации расходов наших клиентов»<sup>229</sup>.

С финтех-компаний Rubbles тесно взаимодействовали банки Santander, Deutsche bank, Barclays, HSBC и др., она помогала им прогнозировать поведение клиентов на основе данных о предыдущих транзакциях, они использовали приложение Ripple также для трансграничной оплаты.

В 2017 г. банком Cescabank и аудиторской фирмой Grant Thornton в Испании был создан консорциум Blockchain Consortium Banking. Соучредители имели опыт масштабной работы. Cescabank – один из крупнейших испанских банков - предоставлял финансовые услуги и поддержку бизнеса, в основном, тем, кто имеет среди своих клиентов корпорации, страховые компании, государственный сектор и международные банки. Grant Thornton - фирма аудита, консалтинга, одна из ведущих мировых организаций, оказывала юридические и финансовые консультации в более чем 130

---

<sup>229</sup> Robinson Edward. BBVA Taps Blockchain to Make International Payments in Seconds. 21.04.2017 URL: <https://www.bloomberg.com/news/articles/2017-04-20/bbva-taps-blockchain-to-make-international-payments-in-seconds> (Дата обращения: 23.07.2018)

странах и в 9 отделениях в Испании (Мадрид, Барселона, Бильбао, Кастельон, Малага, Мурсия, Памплона, Валенсия и Сарагоса). Используя оценки экспертов Grant Thornton, члены консорциума могли проверять проекты на будущую жизнеспособность.

Основные усилия консорциума были направлены на повышение прозрачности финансовых операций. Благодаря системе распознавания KYC (Know Your Customer, *англ.* - правила отбора клиентов), основанной на blockchain, они обеспечили безопасное идентифицирование клиентов в цифровом формате. Далее наряду с приложениями, разработанными с использованием данной технологии, такими как Ethereum или Hyperledger, консорциум планирует разрабатывать концепции, рационализирующие банковские процессы и генерирующие новые бизнес-модели, что позволит оптимизировать затраты, снизить риски и улучшить обслуживание<sup>230</sup>.

Консорциум интересен междисциплинарным подходом: он объединяет разработчиков, юристов, экспертов в области финансов, кибербезопасности, инноваций и консультационных услуг, приветствует новаторский опыт в технологическом бизнесе. Такой подход облегчает как создание консорциума в качестве координационного центра между всеми заинтересованными сторонами, так и раскрытие потенциала blockchain. Члены консорциума стали первыми финансовыми институтами по апробированию результатов на практике. По словам Луиса Пастора, партнера блока инноваций Grant Thornton, компания будет работать для позиционирования консорциума экспертом в Испании по развитию данной технологии, центром, к которому могут обращаться представители других секторов, что расширит сферу применения ее продуктов<sup>231</sup>. Сегодня консорциум объединяет треть испанского банковского сектора.

Ряд основных блокчейн-платформ в области финансового бизнеса возглавляет Европейская банковская система. Европейская комиссия инициативы поддерживает, хотя, как отмечают испанские исследователи, преимущества блокчейна пока не

---

<sup>230</sup> Cecabank y Grant Thornton crean el primer Consorcio Bancario de Blockchain en España. 26.05.2017 // <https://www.cecabank.es/notas-de-prensa/cecabank-grant-thornton-crean-primer-consorcio-bancario-blockchain-espana/> (Дата обращения: 19.07.2017)

<sup>231</sup> Cecabank y Grant Thornton crean el primer Consorcio Bancario de Blockchain en España. 26.05.2017 // <https://www.cecabank.es/notas-de-prensa/cecabank-grant-thornton-crean-primer-consorcio-bancario-blockchain-espana/> (Дата обращения: 19.07.2017)

устраняют трудностей одновременного выполнения его трех задач: правильной регистрации информации, эффективности затрат и децентрализации<sup>232</sup>.

В настоящее время банковские институты Испании стремятся широко внедрять новые финансовые технологии. Пример национального успеха демонстрирует испанская финтех-компания Inbonis. На основе математической модели расчета риска она разработала собственную конкурентоспособную программную платформу с использованием алгоритма машинного обучения AROA для анализа корпоративных эмитентов, малых и средних предприятий (МСП), не являющимися финансовыми учреждениями или страховыми компаниями. В конце мая 2019 г., после тяжелого и сложного процесса, Inbonis SA был аккредитован ESMA (European Securities and Markets Authority) в качестве кредитного рейтингового агентства.

Свой план цифровой трансформации реализует Santander. Банк запустил проект Santander Global Trade Platform Solutions. Он был создан специально для юридической цифровой платформы. С нее банк управлял международной торговлей, осуществлял разработку, обслуживание, приобретение и коммерциализацию финансовых цифровых проектов. В центре был Ebury (британской финтех, специализирующийся на валютных платежах), банк приобрел 50,1% его акций за 400 млн евро в 2018 г. В 2021 г. Santander проводит замену устаревшей платформы Santander Global Platform новой платформой – PagoNxt, которая объединит цифровые предприятия группы во всех странах и даже предоставит услуги третьим лицам. Ей поставлена задача конкурировать с крупными технологическими компаниями, таким как Apple Pay и Stripe и др., которые претендуют на оказание значительной части финансовых услуг. Для расширения своего платежного бизнеса в Европе Santander в конце 2020 г. приобрел технологические активы немецкой компании Wirecard.

Широкие горизонты в платежном бизнесе с частными пользователями открыл мобильный банкинг, качественно новый уровень управления банковским счетом, осуществляемый с планшетного компьютера, смартфона или телефона с использованием приложений. Если в 2017 г. средним клиентом банкинга была

---

<sup>232</sup> Carbó, S. y F. Rodríguez (2019). «Blockchain en la banca europea». *Cuadernos de Información Económica* n.º 268 (enero-febrero): 55-63. [https://www.ivie.es/es\\_ES/ptdoc/blockchain-la-banca-europea/](https://www.ivie.es/es_ES/ptdoc/blockchain-la-banca-europea/) (Дата обращения: 08.01.2021).

работающая женщина до 39 лет, с детьми и доходом 3000–5000 евро на семью<sup>233</sup>, то в настоящее время 8 из 10 испанских жителей используют смартфоны. Мобильные платежи представляют собой финансовые транзакции, включающие бесконтактные платежи, цифровые кошельки (как в приложении PayPal, занимающем в рейтинге мировых брендов в 2020 г. 6-е место<sup>234</sup>). Поставщики услуг работают вместе с банками, приложения связываются со счетами. В Испании крупнейшим сервисом мобильных платежей стала платформа Bizum, испанское ноу-хау. Bizum был запущен 27 испанскими банками в 2016 г., имеет около 1,5 млн пользователей, получил распространение в Европе. Другие используемые в Испании мобильные платежные приложения включают Apple Pay и Samsung Pay (работает с 2016 г.), а также Google Pay (ранее Android Pay), с 2017 г. Поставщиками мобильного банкинга в Испании являются:

1. национальные испанские банки, такие как BBVA, CaixaBank и Santander. Согласно исследованию (2017 г.), для мобильного банкинга среди крупных банковских ритейлеров был признан лучшим BBVA, 92% его услуг были доступны через приложение.
2. онлайн-банки, такие как Bunq, N26 и Revolut.
3. поставщики телекоммуникационных услуг, такие как Orange, Apple и Android.

Рассмотрим особенности мобильного банкинга в Испании. Функции мобильных банковских приложений включают в себя:

- платежные сервисы для возможности делать покупки, оплачивать счета и переводить деньги на другие испанские счета;
- доступ к учетной записи с актуальной информацией о балансе;
- инструменты управления бюджетом для планирования финансов;
- ссылки на социальные сети (Facebook: Twitter и др.), где пользователи могут выполнить ряд своих банковских операций;
- возможность получать уведомления, если баланс падает ниже определенной суммы или расходы превышают определенный лимит;

---

<sup>233</sup> Carbó, S. y F. Rodríguez (2017): “El cliente de la banca digital en España”, *Cuadernos de Información Económica*, 258, mayo-junio, pp. 75-84. [https://www.ivie.es/es\\_ES/ptdoc/cliente-la-banca-digital-espana/](https://www.ivie.es/es_ES/ptdoc/cliente-la-banca-digital-espana/) (Дата обращения: 07.01.2021)

<sup>234</sup> Лучшие мировые бренды. <https://www.interbrand.com/thinking/best-global-brands-2020-top-growing-brands/> (Дата обращения: 26.05.2021)

- функции безопасности, такие как блокировка карты и идентификация с помощью обмена сообщениями.

Различные приложения имеют свои собственные уникальные функции. Некоторые банки разрешают кредитовать через свои приложения, такие как ImaginBank (услуга мобильного банкинга через CaixaBank), где клиенты могут занимать до 15 000 евро с помощью приложения. Существуют также ограничения для банковского обслуживания смартфонов, такие как перевод средств между счетами в иностранной валюте. Хорошей новостью для пользователей является возможность совершать международные платежи с большинством приложений. С BUNQ можно сэкономить 3% на платежах по зарубежным картам и заплатить лишь небольшую часть надбавки к международным платежам в иностранной валюте. Хотя в 2017 г. Испании в 65% всех транзакций было осуществлено наличными деньгами<sup>235</sup>, процесс подключения мобильных платежей среди испанских резидентов набирает скорость - страна одна из первых в Европе внедрила схему кредитного перевода SEPA Instant<sup>236</sup>.

Журнал World Finance назвал BBVA лучшим цифровым банком Испании, Турции, Мексики и банком с лучшим приложением в номинации «World Finance Digital Banking Awards 2018»<sup>237</sup>. Так испанские мобильные приложения стали получать распространение на мировом рынке. Результатом стали лидирующие позиции испанских банков в сфере мобильного банкинга. Испания занимает 4-е место в Европе по уровню использования мобильного банкинга. В будущем ожидается дальнейшее совершенствование данной технологии. Опрос консалтинговой фирмы McKinsey показал, в апреле 2020 г. использование цифровых банковских услуг в Европе возросло на 10–20%, хотя европейские банки сократили пропускную способность филиалов на 20–30%.

Вместе с тем цифровизация может привести к разъединению функций денег – единицы расчета, средства платежа и средства накопления – и к усилению

---

<sup>235</sup> Mobile banking in Spain has become more commonplace in recent years, with traditional banks and new online banks now offering digital services to users. 25.02.2019. <https://www.expatica.com/es/finance/banking/mobile-banking-in-spain-76908/> (Дата обращения: 10.10.2020).

<sup>236</sup> Схема кредитного перевода.

<sup>237</sup> Официальный сайт BBVA <https://www.bbva.com/en/bbva-is-spains-best-digital-bank-according-to-world-finance/> (Дата обращения: 10.05.2021)

специализации цифровых валют. По величине альтернативных финансов Испания – 5-я европейская страна. В 2016 г. сектор альтернативного финансирования Испании вырос на 162% до 131 млн евро<sup>238</sup>. С 2014 г. криптовалюта биткойн (bitcoin, англ., bit – бит, coin – монета) была признана в Испании законной. В 2015 г. биткойн стал рассматриваться как платежное средство. С 2016 г. физические лица, занимающиеся майнингом, стали платить налог как индивидуальные предприниматели.

В середине мая 2021 г. ЕЦБ в своем отчете о финансовой стабильности предупредил о наличии большого ценового пузыря в биткойне и других криптовалютах: неоправданный рост цен на них превысил финансовые пузыри XVII в. (связанный с повышенным спросом на тюльпаны) и XVIII в. (так называемый «пузырь Южных морей»). На сессии 19 мая 2021 г. после повторения Китаем запрета на криптовалютные операции биткойн упал на 30%, до 30 тыс. долл., в то время как месяц назад достиг своего максимума 64 тыс. долл.<sup>239</sup>

Правительство Испании планирует принять законы, которые создадут самую безопасную в Европе регуляторную среду и будут привлекать в страну перспективные блокчейн-стартапы. Один из вариантов альтернативных финансов – шеринговые платформы. Один из видов шеринговых платформ – краудфинансирование, способ коллективного финансирования, основанный на добровольных взносах. (Отличие краудсорсинга от краудинвестинга: вознаграждением не может быть ни прибыль от бизнеса, ни доля в нём).

Согласно исследованию CNMV, в 2018 г. 30% населения Испании использовали шеринговые платформы (в том числе, сервис аренды жилья Airbnb.com., мадридскую платформу Ecosocag по управлению автопарком). Банк BBVA тоже изучает новые модели финансирования через Trust-U, инициативу подразделения New Digital Business. Ценностное предложение Trust-U в том, что право заемщиков на финансирование зависит от поддержки родственников и друзей. Trust-U добавляет оставшуюся сумму,

---

<sup>238</sup> Mobile banking in Spain has become more commonplace in recent years, with traditional banks and new online banks now offering digital services to users. 25.02.2019.

<sup>239</sup> Nieves Vicente, Becedas Mario. El BCE avisa de que el bitcoin está eclipsando a la burbuja de los tulipanes del año 1600. El Economista. Madrid. 20.05.2021. <https://www.eleconomista.es/mercados-cotizaciones/noticias/11226206/05/21/El-BCE-avisa-de-que-el-bitcoin-esta-eclipsando-a-la-burbuja-de-los-tulipanes-del-año-1600.html> (Дата обращения: 20.05.2021)

что важно, поскольку целевой рынок состоит из компаний, которым сложно получить банковские кредиты, не имея кредитной истории.

По январским прогнозам МВФ, в 2021 г. ожидается рост экономики Испании 5,9%, что превысит мировой уровень (5,5%). Испания станет лидером среди наиболее развитых стран (средний рост их экономики составит 4,3 %) <sup>240</sup>. В регионе, где испанские банки ведут активную международную деятельность – в странах Латинской Америки и Карибского бассейна – в 2021 г. рост экономики (4,9% ) предполагается выше, чем в Европе. Благоприятные прогнозы в целом связаны (хотя неопределенность в отношении пандемии еще существует) с ожиданиями укрепления экономической активности вследствие вакцинации, дополнительной налогово-бюджетной поддержки, а также с переходом на цифровые технологии <sup>241</sup>.

Таким образом, роль современных технологий заключается в цифровизации международной деятельности испанских банков как в Европе, так и в Латинской Америке, во внедрении новых банковских продуктов, в кардинальном совершенствовании предоставления предлагаемых услуг, в увеличении быстродействия, прозрачности, в обеспечении требуемой пандемией бесконтактности, в подключении искусственного интеллекта. Последняя опция позволяет испанским банкам в настоящее время восполнить пробел в количестве высококвалифицированных кадров и развивать свою международную банковскую деятельность в регионе на единых с Европой передовых технологических платформах.

---

<sup>240</sup> Международный валютный фонд. Бюллетень «Перспективы развития мировой экономики». Январь 2021. С. 6 <https://www.imf.org/ru/Publications/WEO/Issues/2021/01/26/2021-world-economic-outlook-update> (Дата обращения: 30.01.2021)

<sup>241</sup> МВФ, Бюллетень «Перспективф развития мировой экономики». Январь 2021. С.16. <https://www.imf.org/ru/Publications/WEO/Issues/2021/01/26/2021-world-economic-outlook-update> (Дата обращения: 30.01.2021)

### 3.4 Актуальные тенденции развития банковского сектора Испании

Актуальные тенденции, по которым шло развития банковского сектора Испании, позитивно зарекомендовали себя, когда страна столкнулась с пандемией COVID-19. Распространение коронавируса нанесло Испании сильный экономический ущерб. Два ведущих банка Испании, Santander и BBVA, продемонстрировали отрицательную динамику. Чистая прибыль Banco Santander в первом квартале 2020 г. упала на 82%, составив 331 млн евро, в сравнении с 1,84 млрд евро за аналогичный период 2019 г.<sup>242</sup> Изменение капитализации за полгода составило 25,9 млрд евро (-42.04%) [График 9]. Цена акции упала с 3,8 евро (январь 2020 г.) до 2,1 евро (июнь 2020 г.) Стоимость акций за указанный период (шесть месяцев) упала на 42.03% [График 10]. Аналогичная ситуация сложилась у банка BBVA. Капитализация банка только за два месяца 2020 г. сократилась почти в два раза<sup>243</sup>, общее падение за первые шесть месяцев 2020 г. составило 39.55% [График 11]. Цены акций с января по июнь 2020 г. упали на 40,03% [График 12].

Экономисты рассчитали, от Европейского механизма стабильности в виде займов Испании для восстановления экономики потребуется 200 млрд евро<sup>244</sup>.

Испанская «зонтичная» схема помогала предприятиям покрыть только текущие потребности<sup>245</sup>, по условиям помощь не превышала 800 тыс. евро на компанию<sup>246</sup>. Согласно заявленному плану, власти смогли оказывать поддержку самозанятым, малым и средним предприятиям, а также крупным компаниям в виде прямых грантов, возвратных авансов, налоговых платежей, субсидированных процентных ставок и др.

---

<sup>242</sup> Financial report Banco Santander. 1 quarter 2020. <https://www.santander.com/en/press-room/press-releases/2020/04/1q-2020-results> (Дата обращения: 04.06.2020).

<sup>243</sup> Financial report BBVA. 1 quarter 2020. [https://shareholdersandinvestors.bbva.com/wp-content/uploads/2020/04/30042020InformeResultados1Q20\\_Eng.pdf](https://shareholdersandinvestors.bbva.com/wp-content/uploads/2020/04/30042020InformeResultados1Q20_Eng.pdf) (Дата обращения: 04.06.2020).

<sup>244</sup> Giles Tremlett. How did Spain get its coronavirus response so wrong? *The Guardian*, 26.03.2020. Available at: <https://www.theguardian.com/world/2020/mar/26/spain-coronavirus-response-analysis> (Дата обращения: 04.06.2020).

<sup>245</sup> State aid: Commission approves Spanish “umbrella” scheme to support economy in coronavirus outbreak. Press release. European commission. 01.04.2020. [https://ec.europa.eu/commission/presscorner/detail/en/ip\\_20\\_581](https://ec.europa.eu/commission/presscorner/detail/en/ip_20_581) (Дата обращения: 04.06.2020).

<sup>246</sup> State aid: Commission approves €20 billion Spanish guarantee schemes for companies and self-employed affected by coronavirus outbreak. Press release. European commission. 24.03.2020. [https://ec.europa.eu/commission/presscorner/detail/en/ip\\_20\\_520](https://ec.europa.eu/commission/presscorner/detail/en/ip_20_520) (Дата обращения: 04.06.2020).

Для поддержания кредитования бизнеса Испании с марта по май 2020 г. сумма приобретения испанского долга ЕЦБ составила 259 млрд евро.

График 9.

**Капитализация Banco Santander, S.A. на Нью-Йоркской фондовой бирже за период 01.2020–06.2020 (в млрд евро)**



График 10.

**Стоимость акции Banco Santander, S.A. на Нью-Йоркской фондовой бирже за период 01.2020–06.2020 (в евро)**



Источник: [www.allstockstoday.com](http://www.allstockstoday.com)

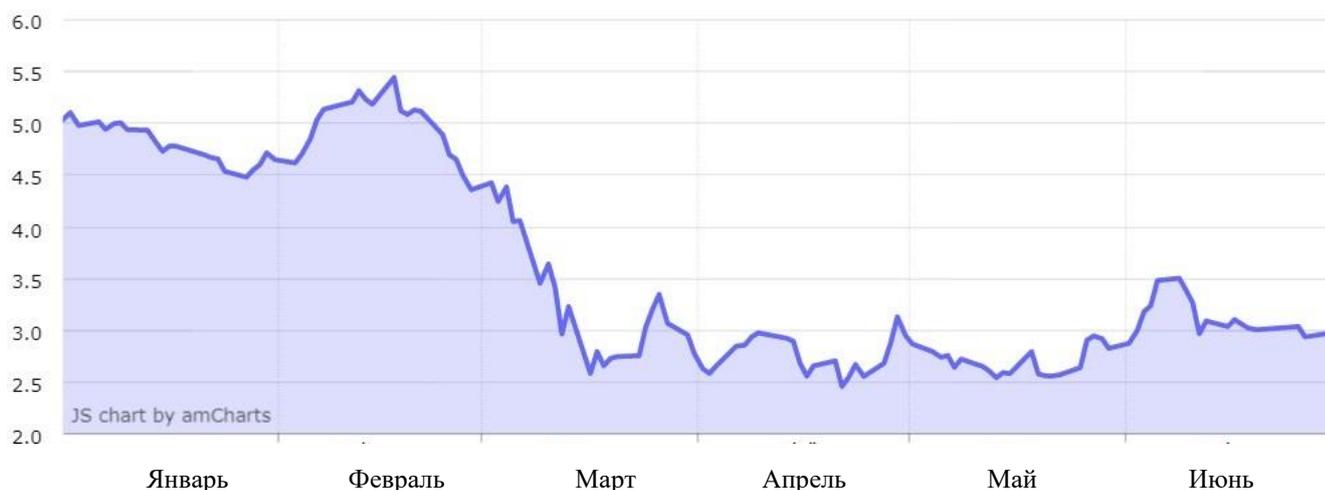
График 11.

**Капитализация Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A. на Нью-Йоркской фондовой бирже за период 01.2020–06.2020 (в млрд евро)**



График 12.

**Стоимость акции Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A. на Нью-Йоркской фондовой бирже за период 01.2020–06.2020 (в евро)**



Источник: [www.allstockstoday.com](http://www.allstockstoday.com) (Дата обращения: 10.12.2020)

В конце июля 2020 г. на саммите ЕС был одобрен документ «ЕС нового поколения», по которому на создание внебюджетного фонда восстановления странами еврозоны выделялось 750 млрд евро с погашением до 31 декабря 2058 г. Италии и Испании были выделены самые большие суммы.

Согласно «социальному проекту» Евросоюза Испания получит 140 млрд евро, из которых 72,7 млрд евро - на безвозмездной основе<sup>247</sup>. Грант включает в себя финансирование инноваций, во-первых, цифровизацию, т. е. именно ту область, в которой у Испании имеется много наработок, но не хватает средств на их реализацию. Учитывая, что в настоящее время мировое сообщество находится на этапе внедрения тренда шестой длинной волны, данное финансовое вливание оказывается очень своевременным и точным. Таким образом, через разные опции, в основном по «социальному проекту» ЕС, Испания получит необходимую для восстановления экономики финансовую помощь, близкую к заветной цифре в 200 млрд евро.

В период 2007-2017 гг. закрывалось по 5 офисов в день. [График 13]. Это происходило ввиду назревания принципиальной многоплановой трансформации банковского сектора Испании.

График 13.

### Количество отделений банков в Испании



Источник: Banco de España, Cinco Días.

<sup>247</sup> El País (Испания): ЕС утверждает исторический скачок в своей модели бюджета, чтобы остановить кризис, спровоцированный covid-19 <https://inosmi.ru/economic/20200721/247791484.html> (Дата обращения: 19.08.2020).

В 2021 г. наблюдается тенденция продолжения практики слияний и поглощений (так называемой «пляски слияний» - «baile de fusiones»). Последний знаковый пример: колоссальная сделка Bankia-CaixaBank. Обновленный CaixaBank планирует в ближайшие годы догнать и перегнать лидеров испанского банковского сектора. Банк собирается концентрировать свои усилия на национальном рынке. Также произошло слияние Liberbank-Unicaja. Обсуждалось поглощение банком BBVA банка Sabadell, но в июне 2021 г. генеральный директор Sabadell сообщил, что банк не будет участвовать в процессах слияния. Сдержанно относится к новым слияниям и поглощениям Santander.

Евросоюз положительно воспринял масштабное слияние Bankia-CaixaBank, рассматривает его как прообраз формирования гигантских европейских транснациональных банков, как важный этап на пути создания Финансового союза. Стоит подчеркнуть, в контексте того, что в 2020 г. глобальные технические компании Big Tech заняли лучшие позиции в рейтинге мировых брендов (Apple – 1-е место, Amazon - 2-е, Google – 4-е, Facebook -13-е и т.д.), тенденция слияний с целью создания конкурентоспособных им учреждений приобретает особо важное значение.

Проблемным вопросом M&A остается трудовая интеграция людей, покидающих банк в результате коллективного увольнения. В случае CaixaBank в мае 2020 г. речь идет о 7791 сотруднике (первоначально было 8291; 500 человек перевели в дочерние компании). Новый CaixaBank проводит переподготовку, выплачивает компенсации, участвует в повторных переговорах с профсоюзами в Барселоне.

COVID-19 активизировал потребности в инновационных продуктах. Коронавирус, при привнесении им в экономику шоке, показал, что выбранные банками Испании приоритеты развития оказались верными. Более того, необходимо и дальше концентрировать усилия в направлении цифровизации. Испанские исследователи еще в 2018 г. высоко оценили роль цифровизации финансового сектора Испании и обозначили ее как выгодную стартовую позицию страны<sup>248</sup>.

Разработка и внедрение новых IT-технологий являются крайне актуальными, цифровизация повысит уровень устойчивости испанских банков.

---

<sup>248</sup> Carbó, S. y F. Rodríguez (2018): “La rentabilidad bancaria diez años después del inicio de la crisis: la oportunidad digital”, *Cuadernos de Información Económica*, 263, marzo/abril, pp. 25-36. [https://www.ivie.es/es\\_ES/ptdoc/la-rentabilidad-bancaria-diez-anyos-despues-del-inicio-de-la-crisis/](https://www.ivie.es/es_ES/ptdoc/la-rentabilidad-bancaria-diez-anyos-despues-del-inicio-de-la-crisis/) (Дата обращения: 07.01.2021)

Происходящее взаимопроникновение функций банков и стартапов - банки внедряют в свою практику финансовые технологии, финансовые компании получают банковские лицензии - многократно усиливает скорость цифровизации.

В результате наблюдается тенденция формирования двух групп: традиционные банки, совершенствующие свою деятельность инновационным продуктом, и небанки (работают исключительно онлайн и ориентированы на молодёжь). Среди небанков популярен Vnext, базируется в Мадриде, начал работать в 2017 г., в феврале 2020 г. официально зарегистрирован Банком Испании как субъект. Вместе с тем, нельзя не отметить, что цифровые технологии меняют форму финансовой активности: ее центром перестает быть банк, фокус смещается на платежи через цифровые платформы, поэтому передовые финансовые учреждения эволюционируют в платформы и их разновидности - экосистемы. Например, влиятельный банк как CaixaBank представил полностью мобильный банк ImaginBank, который станет площадкой для его цифровых проектов.

По мнению председателя банка Santander, через 10–15 лет будет пятнадцать глобальных платежных платформ «половина из них будет банками, половина – небанками, JP Morgan и мы (Santander) будем одним из них». Основным препятствием в совместном существовании являются неравные условия в отношении регулирующего надзора. Банки публикуют свои отчеты, они обязаны это делать, другая сторона нет.

Центр межбанковской кооперации (Centro de cooperacion interbancaria – CCI) объединяет 124 финансовых учреждения Испании, для противодействия кибератакам на банковские структуры создаёт платформу (marketplace).

Направления работы банков Испании по цифровизации состоят в следующем:

1. **Создание новых цифровых бизнесов** (таких как Yolt от ING, Marcus от Goldman Sachs, New10 от ABN Amro и др.) может помочь банкам войти в привлекательные сегменты и бизнесы. Альтернативой создания нового бизнеса является его приобретение (Европа является домом для 4000 финтех-стартапов). Действующие банки могли бы приобрести их и параллельно создавать свои. Чтобы высвободить ресурсы для инноваций, банкам необходимо быть готовыми к повышению затрат на 25–35% в течение следующих 2–3 лет. Лишь немногие банки (например, Santander) решились на такую программу расходов. Стоит отметить, что региональные банки пока не

располагают достаточными финансами для вложений в проекты, требующих крупных инвестиций<sup>249</sup>.

**2. Взаимодействие с финтех-компаниями.** Количество Fintech (финтех-компаний) в Испании резко увеличилось. Финансирование через них малых и средних предприятий открывает новые возможности для бизнеса. Технологические компании помогают компенсировать сбои рынка, они увеличивают количество товаров и услуг, способствуют созданию новых рабочих мест, снижению уровня безработицы, увеличению собираемости налогов, снижению социальной напряженности в обществе. Примером в этой области можно привести испанскую финтех-компанию Inbonis, которая разработала собственную конкурентоспособную программную платформу для анализа МСП и стала признанным европейским кредитным рейтинговым агентством.

**3. Масштабирование цифровизации.** Произошло переосмысление формата общения банка с клиентом. Людям всех возрастных групп в 2020 г. пришлось использовать мобильные приложения, что теперь может упростить внедрение сложных продуктов. Банкам также необходимо зафиксировать объединение бизнеса с операциями в области инновационных технологий и мотивировать их на дальнейшее взаимовыгодное сотрудничество. Скачок во внедрении цифровых решений открывает возможность превращать “цифру” в новые каналы продаж. Платежи, переводы, открытие вкладов уже полностью доступно онлайн. На очереди цифровые кредиты.

**4. Внедрение искусственного интеллекта** увеличивает скорость и гибкость принятия решений. Santander и BBVA активно работают с платформами на основе искусственного интеллекта. BBVA разработал для себя интеллектуального виртуального помощника - BBVA Smart Assistant. Он выполнял функции живого консультанта: отвечал на вопросы клиентов, говорил с ними, помогал в выборе банковского продукта. Будучи совместимым с облачным сервисом Google Assistant, а также с «умным дисплеем» Google Home, виртуальный помощник BBVA еще в 2017 г. получил высокую оценку специализированного веб-журнала «Planeta Chatbot» («Планета Виртуальный помощник»), что было отмечено на официальном сайте банка.

---

<sup>249</sup> Разумовский Д. В. Конец "постлиберального" регионализма в Латинской Америке? // *Латинская Америка*. М. 2018. № 1. С. 25–44.

4. *Дальнейшее развитие* с опорой на новые цифровые архитектурные парадигмы, обеспечиваемые облачными платформами и инфраструктурой (для экономически эффективной модернизации системы основных технологий)<sup>250</sup>.

Кроме того, в банковском секторе Испании происходит адаптация к требованиям «зеленой сделки» Европейского союза. Кредитование добычи невозобновляемых видов топлива некоторое время будет продолжаться, но кредиты станут дороже. В Испании становится приоритетом финансирование объектов альтернативной (возобновляемой) энергетики. Банки все активнее включаются в эту стратегию, лидером является Santander. Более того, к финансированию возобновляемой энергетики подключаются иностранные банки из Австрии, Германии, Канады, США и других стран. Это формирует совершенно новый фактор развития испанского банковского сектора.

Используя полученную в процессе диссертационного исследования информацию, автор провел SWOT- анализ [Табл. 11]. Банковский сектор Испании находится на пороге «новой нормальности», где фигурирует много возможностей. Вероятность развития у банков Испании реальная. Слияния и поглощения продолжаются. Банки Испании ведут активную международную деятельность в Латинской Америке, которая перспективна<sup>251</sup>, имеет значительную прочность и современна в своих инновациях. Цифровизацию банковского сектора можно по значимости сравнить с введением банковских денег. Финансирование производства возобновляемой энергии – важная работа на будущее. Хотя угрозы тоже появляются, оценивать макроэкономические последствия украинской напряженности рано, считает первый вице-премьер Испании, министр по экономическим вопросам и цифровым преобразованиям Надия Кальвиньо<sup>252</sup>. В настоящее время испанские банки вполне могут стать рычагом для динамичного экономического роста страны.

---

<sup>250</sup> Next-gen technology transformation in financial services. McKinsey & Company. May 2020. <https://www.mckinsey.com/industries/financial-services/our-insights/next-gen-technology-transformation-in-financial-services> (Дата обращения: 04.06.2020).

<sup>251</sup> Школяр Н. А. Латинская Америка: прогнозы восстановления после COVID-19. Сайт РСМД. <https://russiancouncil.ru/analytics-and-comments/columns/latin-america/latinskaya-amerika-prognozy-vosstanovleniya-posle-covid-19/> (Дата обращения: 26.01.2021)

<sup>252</sup> Calviño dice que España es de los países UE menos expuesto al impacto económico // El País. Madrid. 14.03.2022. [https://cincodias.elpais.com/cincodias/2022/03/14/economia/1647269985\\_443021.html](https://cincodias.elpais.com/cincodias/2022/03/14/economia/1647269985_443021.html) (Дата обращения: 16.03.2022)

Таблица 11.

SWOT- анализ<sup>253</sup>

<b>Сильные стороны:</b>	<b>Слабые стороны:</b>
<ul style="list-style-type: none"> <li>- позитивный опыт выхода из кризиса 2008 г.;</li> <li>- международная банковская деятельность;</li> <li>- навыки слияния и поглощения;</li> <li>- наработки по цифровизации, искусственному интеллекту;</li> <li>- финансирование производства возобновляемой энергии;</li> <li>- репутация успешной страны.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- сохранение высокой безработицы;</li> <li>- недостаточный уровень образования;</li> <li>- недостаточное использование НИОКР;</li> <li>- высокие налоги на средний и малый бизнес, на физических лиц;</li> <li>- недостаток финансов для разработок и внедрения инноваций;</li> <li>- большие потери от коронавируса.</li> </ul>
<b>Возможности:</b>	<b>Угрозы:</b>
<ul style="list-style-type: none"> <li>- повышение внимание государства к образованию граждан;</li> <li>- повышение внимания государства к здравоохранению граждан;</li> <li>- вложение из средств государства, гранта ЕС, средств банков в цифровизацию, зеленую экономику;</li> <li>- привлечение частных средств на долгосрочные проекты;</li> <li>- совершенствование законодательства по налогообложению.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- неопределенность и напряженность глобальной обстановки;</li> <li>- снижение темпов прироста мировой торговли;</li> <li>- сокращение экспорта;</li> <li>- вероятность роста инфляции</li> <li>- возможность новой волны пандемии;</li> <li>- конкуренция с Big Tech.</li> </ul>

Авторская разработка

<sup>253</sup> Метод стратегического планирования, заключающийся в выявлении факторов внутренней и внешней среды организации и разделении их на четыре категории: Strengths (сильные стороны), Weaknesses (слабые стороны), Opportunities (возможности), Threats (угрозы).

## ЗАКЛЮЧЕНИЕ

В результате проведенного диссертационного исследования сделаны следующие выводы:

1. Тенденции развития банковского сектора Испании и его международная деятельность на современном этапе связаны со становлением новой длинной экономической волны, что в теории предполагает наличие финансов и поиск перспективных направлений их вложения.

В начале предыдущей волны в стране не было условий для создания продукта нового поколения. В Испании середины XX века (автаркия, изоляция, кустарное производство) инновационные национальные разработки отсутствовали. Финансовый капитал только начал консолидироваться. Он нашел себе эффективное применение в актуальных продуктах уходящей волны. На них были направлены прямые иностранные инвестиции (ПИИ): автомобильные заводы Renault (г. Вальядолид), Citroen (г. Виго), Volkswagen (г. Барселона); металлургическая и нефтехимическая промышленность. Хотя передовые страны активно осваивали компьютер и интернет, стимуляция классического реального сектора Испании создала базу для форсированного развития испанской экономики в целом, способствовала получению ею конкурентного преимущества при интернационализации. Одновременно испанский банковский сектор приступил к кардинальной системной трансформации, построению современной банковской системы и расширению своей международной банковской деятельности (банк Santander стал активно открывать представительства в Латинской Америке), что в совокупности обеспечило экономике успешный догоняющий рост на несколько десятилетий.

В настоящее время Испания разрабатывает и внедряет продукты новой волны - цифровизацию, зеленую экономику - их мировой рынок к 2025 г. вырастет до 3,2 трлн долл., они будут движущей силой в ближайшие 50–60 лет. Благодаря проведенным преобразованиям банки в новой экономической волне используют финансовый капитал с наибольшей эффективностью, осуществляют внедрение инновационных технологий на одном уровне с передовыми государствами. Более того, составляет им конкуренцию. Согласно МВФ, в 2021 г. рост экономики Испании ожидается выше мирового на 0,4%.

2. Формирование современного испанского банковского сектора проходило на фоне европейской интеграции, экспансии испанских банков в Латинскую Америку, под влиянием финансовых кризисов. Страна стала наглядным примером удачных финансовых инициатив.

В Мадриде требования к капиталу, соответствующим нормативным положениям Базель III (2009 г.), начали применять на два года раньше их официального принятия (Королевский декрет-закон от 18.02.2011). Стресс-тесты, проведенные при апробации в ЕС (2012 г.), показали, что основная часть банков Испании жизнеспособна, 90% потребностей в капитале сосредоточены в 4-х банках, которые находятся под контролем национального Фонда упорядоченной реструктуризации банков (FROB). Действия испанских банков привлекли внимание других стран: в международные наднациональные структуры вошли экономисты, проводившие преобразования банковского сектора Испании. Пабло Эрнадес де Кос, глава Банка Испании (с 2018 г.) – с 2019 г. одновременно председатель Базельского комитета по банковскому надзору. Луис де Гиндос, министр экономики Испании в 2011–2018 гг., много сделавший во время финансового кризиса для системной трансформации испанского банковского сектора (ряд слияний), с 2018 г. занимает пост вице-председателя Европейского центрального банка.

Сделки слияния и поглощения (M&A) в банковском секторе Испании в исследуемый период меняли свое содержание. Если до вступления в ЕС в стране объединялись слабые кредитные учреждения, после - сильные, то в ответ на мировой финансовый кризис 2008 г. сделки M&A в Испанском Королевстве проводились с целью оздоровления всей финансовой системы страны. Слияния проводились с помощью государственных и частных средств, с гарантированной защитой вкладов. Значительным эффектом было переформатирование сберегательных касс в банки, после чего они законодательно получали возможность противостоять кризису такими инструментами как выпуск акций, ценных бумаг и т. д.

Процессы M&A проводились через национальный Фонд упорядоченной реструктуризации банков (FROB). Сформированный в 2009 г., фонд занимался санацией банков, видоизменением сберегательных касс, содействовал слияниям. Кредитные учреждения, пострадавшие от невозвратных кредитов, стояли перед выбором –

реструктуризация или национализация. Условия, которые предлагал FROB, были выгодными. Соглашаясь на них, учреждения теряли меньше, чем в случае национализации. В случае FROB II (2011 г.) для образования жизнеспособных банков были добавлены стресс-тесты, гибридные инструменты. Фонд получил разрешение оказывать помощь путем приобретения обыкновенных акций кредитных учреждений.

Используя разработанную технологию, FROB продолжает функционировать, но уже выполняя другую задачу. Через него в 2021 г. прошло колоссальное по масштабу слияние Bankia-SaixaBank (объединенные активы более 665 млрд евро, свыше 51 тыс. занятых, 6727 отделений), государство получило от него 16,1% акций. Новый CaixaBank к 2023 г. по доходности планирует догнать Santander и BBVA (5,5%).

В 2020-е гг. в банковском секторе Испании процессы M&A остаются актуальными и перспективными. После некоторого затишья они оживились в 2020 г. объявлением двух знаковых слияний: Bankia и CaixaBank, Unicaja Bank и Liberbank. Глава Банка Испании в марте 2021 г. оценил M&A как хороший инструмент для решения проблем банковского сектора. Свою задачу он обозначил как анализ и контроль воздействия таких слияний на обеспечение платежеспособности учреждений. Он отметил потенциальный синергизм данных операций, увеличение ими возможности для диверсификации.

Открытым вопросом M&A остается трудовая интеграция освобождающихся людей. В случае CaixaBank в мае 2021 г. речь шла о 7791 сотруднике (первоначально было 8291; 500 человек перевели в дочерние компании). Новый CaixaBank проводит переподготовку, выплачивает компенсации, участвует в повторных переговорах с профсоюзами в Барселоне.

В Европе слияние Bankia-SaixaBank рассматривается как важный шаг в процессе создания гигантских транснациональных банков. В испанской прессе подчеркивается, что тенденция слияний поддерживается руководящими органами Евросоюза и воспринимается как этап на пути объединения рынков капитала, развития Банковского союза. Становится возможным Финансовый союз.

3. Во главе испанских банков, устоявших в мировом финансовом кризисе и которым не понадобилась помощь, стояли банки Santander и BBVA, имеющие большой опыт международной банковской деятельности. Предпосылками можно назвать

глобализацию мировой экономики, поиск банками путей увеличения финансовых потоков, позитивные изменения в национальных законодательствах. Основные транснациональные инвестиции испанские банки направляли в европейские страны, на втором месте был регион Латинской Америки. Благодаря отсутствию барьеров для экспорта финансовых услуг банки Испании получили в ЕС выгоды от сравнительных преимуществ и внешней открытости финансовых систем. Латинская Америка была близка им культурно-исторически и обладала высоким экономическим потенциалом.

Международная деятельность испанских банков в Европе дала им опыт заключения выгодных альянсов с традиционно сильными банковскими группами. Полученный опыт они перенесли в Латинскую Америку.

Santander начал международную деятельность более 160 лет назад, в конце XX века перешел к активной интернационализации, в 2006 г. был представлен в 26 странах мира. Стоимость его бренда за 2019 г. возросла на треть и составила 8, 194 млрд долл. Наибольшую рентабельность в Европе, в сравнении с универсальными филиалами Santander, показывают его банковские филиалы международного автомобильного альянса SCF. Прибыль, принесенная SCF за III квартал 2020 г., превысила прибыль, полученную банком в универсальных филиалах в европейских странах почти на 10%, и более, чем на 30% превзошла прибыль, полученную в универсальных филиалах в своей стране. Отсюда следует востребованность банковской деятельности в международном отраслевом промышленном консенсусе. Свою позицию в Европе Santander подтвердил выходом на рынок Греции (май 2021 г.) соглашением с Syngelidis Group, крупнейшим импортером автомобилей Peugeot, Citroën и DS.

В настоящее время приоритетным направлением международной деятельности испанских банков стала Латинская Америка. Более высокими рисками для испанских банков могут оказаться в Великобритании, учитывая ее подверженность потенциальному воздействию Brexit. Регион Латинской Америки, несмотря на свою нестабильность, является рентабельным и чрезвычайно перспективным. В первые три квартала 2020 г. Santander получил почти 90% прибыли от своей международной деятельности, из них 55,8% получено в регионе Латинской Америки и 33,8% - в Европе. Дивиденды акционеров Santander в 2021–2023 гг. превысят дивиденды акционеров CaixaBank, а также BBVA.

МВФ предполагает рост экономики в 2021 г. в Латинской Америке выше, чем в Европе. ЭКЛАК призывает страны региона к цифровой революции. Santander ставит задачу усиливать цифровизацию международной банковской деятельности.

На современном этапе, как и раньше, испанские кредитные учреждения международную деятельность ведут гибко, во главу угла ставя ее рационализацию для своего банка. BBVA продала свои активы (637 отделений) в США. В России представительства Santander и BBVA действовали в 2015–2016 гг. Bankia свернула проект на Кубе, конгломерат CaixaBank, куда она вошла через слияние, сосредотачивает свою деятельность на национальном рынке. Банк Sabadell завершает продажу бизнеса в Андорре банку MoraBanc, будет работать в Валенсии, Каталонии и других регионах Испании, где он имеет квоты, экспортные кредиты занимают 30% его деятельности

4. В 2008–2009 гг. банки сыграли роль триггера кризисных событий. Отсюда возникла необходимость реструктуризации банковского сектора. Кризис инициировал законодательные меры по дальнейшему реформированию финансовой системы страны. В результате Испания получила в банках разработанную структуру кризисного управления, которая наглядно показывает, как в законодательство Испании органично вписались многие меры из перечня, бывшего на тот момент только проектом директивы Европейского банка по восстановлению экономики, также национальные инициативы. Действия Испании по преодолению финансового кризиса стали успешной экспериментальной площадкой для европейского и мирового сообщества.

В период коронавируса роль банков стала другая. На них не было вины за драматические события пандемии. Банки оказались в числе пострадавших. Коронавирус активизировал потребности в инновационных продуктах. Фундаментальная роль банков сейчас – содействовать восстановлению испанской экономики, ее выходу из кризиса. Банковский сектор Испании находится в тренде инноваций технологической эпохи, имеет потенциал для выполнения своей задачи.

В Мадриде на банковском форуме Всемирного конгресса по цифровой трансформации (май 2021 г.) драйверами новых бизнес-моделей банковской деятельности были названы облачные платформы, искусственный интеллект, движение к цифровым деньгам, а также к небанковским компаниям.

5. Тенденции развития банковского сектора Испании разноплановы и многогранны. Практика масштабных M&A Испания показывает, каким образом в Евросоюзе можно создавать транснациональные банки для глобальной конкуренции с компаниями Big Tech, поднявшимися на лидирующие позиции в мировом рейтинге: Apple - №1, Amazon - №2, Google - №4, Facebook - №13.

Остаются востребованными специализированные предложения менее крупных банков, что вносит разнообразие в банковский ландшафт, в пределе - позволяет избежать монополии. Если Evo Vanco интересен небольшими комиссиями на зарубежные переводы, Bank Inter - высокой процентной ставкой, то La Vanco March (основан в 1926 г. контрабандистом) привлекает семейный капитал безопасностью (в 2010 г. занял 1-е место по стресс-тесту ЕС, за 2019 г. его клиентская база увеличилась на 5,5%). В конце июня 2021 г. генеральный директор Sabadell объявил, что банк не будет участвовать в слияниях (предполагалось слияние с BBVA), будет расти самостоятельно, опираясь на управленческую компанию и персонал. Планирует в 2024 г. получить рентабельность на уровне банковских лидеров (более 6%).

Наблюдается тенденция формирования двух групп - традиционные банки, совершенствующие свою деятельность инновационным продуктом, и небанки (работают исключительно онлайн и ориентированы на молодёжь). Среди небанков популярен Vnext, базируется в Мадриде, начал работать в 2017 г., в феврале 2020 г. официально зарегистрирован Банком Испании. Обновленный CaixaBank представил полностью мобильный банк ImaginBank, который станет площадкой для его цифровых проектов.

Цифровизация банковского сектора ускорилась. Цифровые технологии меняют форму финансовой активности: ее центром перестает быть банк, фокус смещается на платежи через цифровые платформы, поэтому передовые финансовые учреждения эволюционируют в платформы и их разновидности - экосистемы. Традиционные лидеры банков Испании активно внедряют в свою национальную и международную банковскую деятельность инновационные технологии. Santander планирует через 15 лет находиться в числе глобальных платежных платформ.

На повестке дня испанских банков стоит финансирование производства возобновляемой энергии. Становится приоритетом финансирование объектов

альтернативной (возобновляемой) энергетики. Испанские банки все активнее включаются в эту стратегию, лидером является Santander.

6. В феврале 2021 г. на заседании 10-й Межправительственной смешанной Российско-Испанской комиссии по экономическому и промышленному сотрудничеству была подписана Стратегия развития двусторонних экономических отношений на долгосрочный период. Москва и Мадрид очередной раз продемонстрировали традиционное дружелюбие, взаимопонимание по основным вопросам<sup>254</sup>. Учитывая это, можно рассчитывать в перспективе на межбанковское взаимодействия России и Испании. Активизация сотрудничества в сфере международной банковской деятельности способствовала бы усилению российских позиций на имеющих большой потенциал рынках развивающихся стран Латинской Америки. Взаимодействие российских и испанских банков могло бы открыть новые горизонты для отечественных банков, в том числе широкие возможности для экспорта российских промышленных товаров. Льготные условия кредитования российских банков и другие финансовые услуги увеличили бы привлекательность российской продукции и подняли товарооборот на качественно новый уровень. Это бы усилило присутствие России в регионе. В качестве шагов для достижения можно предложить совершенствование нормативно-правовой базы, поощрение и защиту международной банковской деятельности, например, по аналогии подхода в рамках Постановления Правительства РФ № 992 от 30 сентября 2016 г. «О заключении международных договоров Российской Федерации по вопросам поощрения и защиты инвестиций», расширение функций институтов, ответственных за поддержку международного банковского сотрудничества.

В завершение необходимо отметить, в соответствии с вызовами настоящего времени банки Испании находятся в тренде нововведений, приобретают новые формы и направления развития, совершенствуются в международной банковской деятельности. Тенденции, актуализированные современностью, одинаковы для банков всех стран, поэтому вышеизложенные подходы могут иметь значение для банковской сферы не только Испании, но и для России, и для других стран мира.

---

<sup>254</sup>Состоялось 10-е заседание Межправительственной смешанной Российско-Испанской комиссии по экономическому и промышленному сотрудничеству. <http://government.ru/news/41618/> (Дата обращения: 05.01.22)

## БИБЛИОГРАФИЯ

### Официальные документы

1. Федеральный закон "О банках и банковской деятельности" от 02.12.1990 N 395-1 - ФЗ.
2. Федеральный закон "О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)" от 10.07.2002 N 86-ФЗ.
3. Basel III: A global regulatory framework for more resilient banks and banking systems. URL: <http://www.bis.org/publ/bcbs189.pdf>
4. Spanish Constitution of 1978 (англ.) Сайт Конгресса депутатов. — «Constitution passed by the Cortes Generales in plenary meetings of the Congress of Deputies and the Senate held on October 31, 1978. Ratified by referendum of the Spanish People on December 7, 1978. Sanctioned by his majesty the King before the Cortes Generales on December 27, 1978» [http://www.congreso.es/portal/page/portal/Congreso/Congreso/Hist\\_Normas/Norm/const\\_espa\\_texto\\_ingles\\_0.pdf](http://www.congreso.es/portal/page/portal/Congreso/Congreso/Hist_Normas/Norm/const_espa_texto_ingles_0.pdf) (Дата обращения: 06.11.2018)
5. Ley 13/1994, de 1 de junio, de Autonomía del Banco de España (BOE de 2). [http://app.bde.es/clf\\_www/leyes.jsp?id=7251](http://app.bde.es/clf_www/leyes.jsp?id=7251) (Дата обращения: 06.11.2018)
6. Resolución de 28 de marzo de 2000, del Consejo de Gobierno del Banco de España, por la que se aprueba el Reglamento Interno del Banco de España (BOE de 6 de abril). [http://app.bde.es/clf\\_www/leyes.jsp?id=45360](http://app.bde.es/clf_www/leyes.jsp?id=45360) (Дата обращения: 06.11.2018)
7. Real Decreto 2059/2008, de 12 de diciembre, sobre el régimen de ingreso en el Tesoro Público de los beneficios del Banco de España (BOE de 17). [http://app.bde.es/clf\\_www/leyes.jsp?tipoEnt=0&id=81761](http://app.bde.es/clf_www/leyes.jsp?tipoEnt=0&id=81761) (Дата обращения: 06.11.2018)
8. Resolución de 8 de julio de 1997, del Banco de España, en ejecución del Acuerdo de la Comisión Ejecutiva de la misma fecha y en aplicación de la disposición final primera, apartado 2, del Reglamento Interno del Banco de España de 14 de noviembre de 1996 ("Boletín Oficial del Estado" del 21), por la que se hace pública la Circular Interna 14/1997, de 8 de julio, sobre delegaciones y subdelegaciones del Consejo de Gobierno y de la Comisión Ejecutiva (BOE de 14). [http://app.bde.es/clf\\_www/leyes.jsp?id=73540&tipoEnt=0](http://app.bde.es/clf_www/leyes.jsp?id=73540&tipoEnt=0) (Дата обращения: 06.11.2018)
9. Resolución de 21 de octubre de 2013, del Consejo de Gobierno del Banco de España, por la que se aprueba la modificación del Reglamento Interno del Banco de España, de 28 de marzo de 2000. (BOE de 23 de octubre de 2013). [http://app.bde.es/clf\\_www/leyes.jsp?id=136519&tipoEnt=0](http://app.bde.es/clf_www/leyes.jsp?id=136519&tipoEnt=0) (Дата обращения: 06.11.2018)
10. Resolución de 27 de junio de 2014, del Consejo de Gobierno del Banco de España, por la que se aprueba la modificación del Reglamento Interno del Banco de España, de 28 de marzo de 2000. (BOE de 2 de julio) [http://app.bde.es/clf\\_www/leyes.jsp?id=136519&tipoEnt=0](http://app.bde.es/clf_www/leyes.jsp?id=136519&tipoEnt=0) (Дата обращения: 06.11.2018)
11. Resolución de 22 de mayo de 2015, de la Comisión Ejecutiva del Banco de España, de aprobación del régimen de delegación de competencias. (BOE de 2 de junio)

- [http://app.bde.es/clf\\_www/leyes.jsp?id=146161&tipoEnt=0](http://app.bde.es/clf_www/leyes.jsp?id=146161&tipoEnt=0) (Дата обращения: 06.11.2018)
12. Resolución de 29 de enero de 2016, del Consejo de Gobierno del Banco de España, por la que se aprueba la modificación del Reglamento interno del Banco de España, de 28 de marzo de 2000. (BOE de 10 de febrero de 2016)  
[http://app.bde.es/clf\\_www/leyes.jsp?id=152276&tipoEnt=0](http://app.bde.es/clf_www/leyes.jsp?id=152276&tipoEnt=0) (Дата обращения: 06.11.2018)
  13. Resolución de 11 de enero de 2017, de la Comisión Ejecutiva del Banco de España, por la que se modifica el Acuerdo de 22 de mayo de 2015, de aprobación del régimen de delegación de competencias. (BOE de 18 de enero de 2017)  
[http://app.bde.es/clf\\_www/leyes.jsp?id=158513&tipoEnt=0](http://app.bde.es/clf_www/leyes.jsp?id=158513&tipoEnt=0) (Дата обращения: 06.11.2018)
  14. Resolución de 23 de marzo de 2018, de la Comisión Ejecutiva del Banco de España, por la que se modifica el Acuerdo de 22 de mayo de 2015, de aprobación del régimen de delegación de competencias. (BOE de 11 de abril de 2018)  
[http://app.bde.es/clf\\_www/leyes.jsp?id=166953&tipoEnt=0](http://app.bde.es/clf_www/leyes.jsp?id=166953&tipoEnt=0) (Дата обращения: 06.11.2018)
  15. Resolución de 24 de abril de 2018, del Consejo de Gobierno del Banco de España, por la que se aprueba la modificación del Reglamento interno del Banco de España, de 28 de marzo de 2000. (BOE de 27 de abril de 2018)  
[http://app.bde.es/clf\\_www/leyes.jsp?id=167633&tipoEnt=0](http://app.bde.es/clf_www/leyes.jsp?id=167633&tipoEnt=0) (Дата обращения: 06.11.2018)
  16. Директива № 2001/24/ЕС Европейского парламента и Совета Европейского Союза «О реорганизации и прекращении деятельности кредитных организаций» [рус., англ]. Документ опубликован не был. [Электронный ресурс]: Доступ из справ.-прав. системы «КонсультантПлюс» (Дата обращения: 03.04.2018 г.).
  17. Договор о Европейском союзе (подписан в г. Маастрихте 07.02.1992 г.) (изм. и доп. от 13.12.2007 г.). Документ опубликован не был. // Доступ из справ. системы «Консультант-Плюс» (Дата обращения: 03.04.2018 г.).
  18. Договор об учреждении Европейского экономического сообщества (Рим, 25.03.1957 г.) (с изм. и доп. на февраль 1986 г.) // Договоры, учреждающие европейские сообщества. М.: Право, 1994. С. 95–288.
  19. Королевский декрет-закон 11/2010
  20. Королевский указ 1559/2012
  21. Настоящий циркуляр внес поправки в Циркуляр 4/2004 Banco de España, известный как Циркуляр учета.
  22. Меморандум о взаимопонимании относительно условий финансовой политики, июль 2012 г.
  23. Ley 35/2003, 4 de noviembre, Instituciones de Inversión Colectiva. URL: [www.boe.es/buscar/doc.php?id=BOE-A-2003-20331](http://www.boe.es/buscar/doc.php?id=BOE-A-2003-20331) (Дата обращения: 02.04.2018).

### Справочно-статистические источники

24. Официальный сайт Banco de España  
[https://www.bde.es/bde/es/secciones/informes/Publicaciones\\_an/Informe\\_anual/](https://www.bde.es/bde/es/secciones/informes/Publicaciones_an/Informe_anual/)

25. Официальный сайт Европейского системного совет по рискам (ESRB), Предостережения. URL: <https://www.esrb.europa.eu/mppa/warnings/html/index.en.html> (Дата обращения: 20.11.2017).
26. Официальный сайт Banco Bilbao Vizcaya Argentaria. Informe Financiero Anual 2015. URL: [www.cnmv.es/AUDITA/2015/16162.pdf](http://www.cnmv.es/AUDITA/2015/16162.pdf) (Дата обращения: 10.10.2018).
27. Официальный сайт Fondo para la Adquisición de Activos Financieros (FAAF) URL: <http://www.fondoaf.tesoro.es/Doc/Nota%20prensa%20FAAF%20120601.pdf> (Дата обращения: 18.10.2018)
28. Официальный сайт IBEX 35 (Iberia Index) URL: <http://www.ibex35.com/esp/Nosotros/BME.aspx> (Дата обращения: 14.04.2018).
29. Официальный сайт Secretaría General del Tesoro y Financiación Internacional URL: <http://www.tesoro.es/emisiones-avaladas-por-la-administraci%C3%B3n-general-del-estado-con-cargo-al-programa-2008> (Дата обращения: 18.10.2018) и URL: <http://www.tesoro.es/emisiones-avaladas-por-la-administraci%C3%B3n-general-del-estado-0> (Дата обращения: 18.10.2018).
30. Официальный сайт IBEX 35 (Iberia Index), web oficial. URL: <http://www.ibex35.com/esp/Nosotros/BME.aspx> (Дата обращения: 14.04.2018).
31. Banco Santander. Informe Financiero Anual, 2015. URL: <https://www.cnmv.es/AUDITA/2015/16171.pdf> (Дата обращения: 10.10.2018).
32. Banco Bilbao Vizcaya Argentaria. Informe Financiero Anual 2015. URL: [www.cnmv.es/AUDITA/2015/16162.pdf](http://www.cnmv.es/AUDITA/2015/16162.pdf) (Дата обращения: 10.10.2018).
33. Banco de España «Funciones». URL: [www.bde.es/bde/es/secciones/sobrelbanco/funcion/Funciones.html](http://www.bde.es/bde/es/secciones/sobrelbanco/funcion/Funciones.html) (Дата обращения: 02.04.2017).
34. Примечание Европейского центрального банка: «Примечание: комплексная оценка, октябрь 2013 г.» (note comprehensive assessment, october 2013). URL: <https://www.ecb.europa.eu/pub/pdf/other/notecomprehensiveassessment201310en.pdf> (Дата обращения: 18.10.2018).
35. Брифинг «О государственной финансовой помощи в реструктуризации испанского банковского сектора», Banco de España, сентябрь, 2016
36. Официальный портал Banki.ru. Европейский центральный банк. URL: [http://www.banki.ru/wikibank/evropeyskiy\\_tsentralnyi\\_bank/](http://www.banki.ru/wikibank/evropeyskiy_tsentralnyi_bank/) (Дата обращения: 27.02.2018).
37. Официальный портал Banki.ru. НРД проголосовал за блокчейн. 04.15.2016 // <http://bankir.ru/publikacii/20160415/nrd-progolosoval-za-blokchein-10007428/> (Дата обращения: 27.06.2017)
38. Informe sobre la crisis financiera y bancaria en España, 2008-2014, Banco de España, Madrid, Mayo de 2017, Depósito legal: M-14826-2017 p.256.
39. Lansiti, Marco; Lakhani, Karim R. The Truth About Blockchain. Harvard Business Review. Harvard University. 2017-01-17 // <https://hbr.org/2017/01/the-truth-about-blockchain> (Дата обращения: 04.08.2017)
40. Официальный сайт Relbanks. Top Banks in the World 2014. URL: [www.relbanks.com/worlds-top-banks/assets-2014](http://www.relbanks.com/worlds-top-banks/assets-2014) (Дата обращения: 11.10.2018).

41. Пресс-релиз Banco de España по результатам AqR, [http://www.bde.es/f/webbde/GAP/Secciones/SalaPrensa/NotasInformativas/14/Arc/Fic/resbe2014\\_48en.pdf](http://www.bde.es/f/webbde/GAP/Secciones/SalaPrensa/NotasInformativas/14/Arc/Fic/resbe2014_48en.pdf)
42. Пресс-релиз Banco de España от 17 апреля 2012 г.
43. Report on Banking Supervision in Spain, Banco de España, 2011.
44. Informe de fiscalización del proceso de reestructuración bancaria, ejercicios 2009 a 2015”.

### **Монографии и научно-исследовательская литература**

45. Авилова А. В. Ставка на потенциал предпринимательства // Испания: траектория модернизации на исходе двадцатого века. М.; ИЛА РАН. 2006. – С. 232–247.
46. Авилова А. В. Экономика Испании [Текст]. М.: Наука, 1978. – 176 с.
47. Аграрная Европа в XXI веке [Текст] / [Крылатых Э. Н. и др.] : под общ. ред. Э. Н. Крылатых – М. : Летний сад : ИЕ РАН, 2015. – 326.
48. Бажан А. И. Место Европы в мировом хозяйстве // Большая Европа: идеи, реальность, перспективы. ИЕ РАН. М., Весь мир. 2014. С. 265–283.
49. Бажан А. И., Гусев К. Н. Европейский центральный банк и финансовый кризис в еврозоне // Европа XXI века. Новые вызовы и риски. ИЕ РАН. М., СПб., Нестор-История. 2017. С. 178–194.
50. Бажан А. И., Федоров В. П. Природа мировых денег и их использование в глобальном управлении // Роль мировых денег в глобальном управлении. – М. : ИЕ РАН, 2017. С. 8–33.
51. Банки и банковские операции / под ред. В. В. Иванова, Б. И. Соколова. — М.: Издательство Юрайт, 2017. — 189 с.
52. Барро Р. Дж. Экономический рост / Роберт Дж. Барро, Хавьер Сала-и-Мартин; пер. с англ. – М. : Бином. Лаб. Знаний. 2010. – 824 с.
53. Бобровников А. В. Макроциклы в экономике стран Латинской Америки / А. В. Бобровников; Ин-т Латинской Америки Российской акад. наук. – М. : Ин-т Латинской Америки, 2004. – 504 с.
54. Большая Европа [Текст] : идеи, реальность, перспективы / [Н. П. Шмелев и др.] под общ. ред. Ал. А. Громыко и В. П. Федорова; Федеральное гос. бюджетное учреждение науки Ин-т Европы Российской акад. наук. – М. : Весь мир, 2014. – 698 с.
55. Борко Ю. А. Евросоюз в XXI в.: от триумфа к выживанию? // Европа XXI века. Новые вызовы и риски. ИЕ РАН. М., СПб., Нестор-История. 2017. С. 123–145.
56. Борко Ю. А. ЕС: институциональная система экономической интеграции // Европейский союз в поиске глобальной роли: политика, экономика, безопасность [Текст] / [монография] / [Л. О. Бабынин и др.] ; под общ. ред. Ал. А. Громыко и М. Н. Носова: Федеральное гос. бюджетное учреждение науки Ин-т Европы Российской акад. наук. М. : Весь мир. 2015. – С. 29–54.
57. Борко Ю. А. Уроки европейской интеграции // Большая Европа: идеи, реальность, перспективы. ИЕ РАН. М., Весь Мир. 2014. С. 206–222.
58. Буторина О. В. Еврозона – гравитация против конвергенции? // Большая Европа: идеи, реальность, перспективы. ИЕ РАН. М., Весь Мир. 2014. С. 186–205.

59. Буторина О. В. Испания: стратегия экономического подъема / РАН, Ин-т Европы. – М.: Наука. 1994. – 154 с.
60. Буторина О. В. Международные экономические отношения: базовые параметры: справочник / М.: Весь Мир. 2013–133 с.
61. Буторина О. В. Экономическая интеграция и конвергенция // Европа XXI века. Новые вызовы и риски. ИЕ РАН. М., СПб., Нестор-История. 2017. С. 25–42.
62. Буторина О. В. Экономическая история евро. М.: Весь мир. ИЕ РАН. 2020–576 с.
63. Васильев В. С. Глобальный финансовый рынок // Глобалистика: Энциклопедия / Гл. ред. И. И. Мазур, А. Н. Чумаков; Центр научных и прикладных программ «ДИАЛОГ» - М.: ОАО Изд-во «Радуга». 2003. С. 265–266.
64. Водопьянова Е. В. Проблемы европейского образования в XXI веке // Большая Европа: идеи, реальность, перспективы. ИЕ РАН. М., Весь Мир. 2014. С. 413–429.
65. Водопьянова Е. В. Проблемы культурного сотрудничества // Европа XXI века. Новые вызовы и риски. ИЕ РАН. М., СПб., Нестор-История. 2017. С. 480–500.
66. Гладков И. С. Внешнеторговые связи ЕС и Российской Федерации // Большая Европа: идеи, реальность, перспективы. ИЕ РАН. М., Весь Мир. 2014. С. 306–326.
67. Гладков И. С. Внешняя торговля Европейского союза // Европа XXI века. Новые вызовы и риски. ИЕ РАН. М., СПб., Нестор-История. 2017. С. 214–237.
68. Глазьев С. Ю. Европейский Союз и евразийское экономическое сообщество; сходство и различие процессов интеграционного строительства: [монография] / [Глазьев С. Ю., Чушкин В. И., Ткачук С. П.]. – М.; ООО «Виктор медиа». 2013. – 239 с.
69. Глазьев С. Ю. Теория долгосрочного технико-экономического развития / С. Ю. Глазьев; Междунар. Фонд. Н. Д. Кондратьева. – М.; ВладДар. 1993. – 310 с.
70. Глобалистика: Международный междисциплинарный энциклопедический словарь / Гл. ред. И. И. Мазур., А. Н. Чумаков. – М. – МПБ. – Н.-Й.: ИЦ «ЕЛИМА», ИД «Питер», 2006. – 1160 с.
71. Глобалистика: Энциклопедия / Гл. ред. И. И. Мазур, А. Н. Чумаков; Центр научных и прикладных программ «ДИАЛОГ» - М.: ОАО Изд-во «Радуга». 2003. – 1328 с.
72. Давыдов В. М. Роль восходящих гигантов в мировой экономике и политике (шансы Бразилии и Мексики в глобальном измерении) / В. М. Давыдов, А. В. Бобровников: ИЛА РАН. – М. : ИЛА РАН. 2009. – 234 с.
73. Давыдов В. М. Свириденко А. Ю. Экономическая динамика перехода // Испания: траектория модернизации на исходе двадцатого века. М. ; ИЛА РАН. 2006. С. 123–168.
74. Давыдов В. М. Феномен финансовой глобализации. Универсальные процессы и реакция латиноамериканских стран / В. М. Давыдов, А. В. Бобровников, В. А. Теперман; ИЛА РАН. – И: ИЛА РАН. 2000. – 204 с.
75. Дрыночкин А. В. Экономика стран Вишеградской группы [Текст] : учебное пособие / А. В. Дрыночкин, А. А. Габарта. – М. : МГИМО-Ун-т, 2018 – 356 с.
76. Дрыночкин А. В. Экономика Чехии и Словакии [Текст] / [монография] А. В. Дрыночкин : М. : МГИМО-Университет, 2016 – 144 с.
77. Дубинин С. К. Финансиализация экономического роста и российская национальная финансовая система // Финансы: теория и практика. 2017. Т. 21. Вып. 4. С. 6–21.

78. Евразийская интеграция: истоки, проблемы, перспективы: коллективная монография / [С. Ю. Глазьев, В. Н. Ремыга, И. Ж. Исаков и др.] – Спб. : Ун-т при МПА Евр Аз ЭС. 2017.
79. Европа XXI века. Новые вызовы и риски [Текст] / [монография] / [Ал. А. Громыко, В. В. Журкин, В. П. Федоров и др.] ; под общ. ред. Ал. А. Громыко, В. П. Федорова; Федеральное гос. бюджетное учреждение Ин-т Европы Российской акад. наук. – М., СПб. : Нестор-История. 2017. – 584 с.
80. Европейский союз в поиске глобальной роли: политика, экономика, безопасность [Текст] / [монография] / [Л. О. Бабынин и др.] ; под общ. ред. Ал. А. Громыко и М. Н. Носова: Федеральное гос. бюджетное учреждение науки Ин-т Европы Российской акад. наук. – М. : Весь мир. 2015. – 588 с.
81. Единый европейский акт (Вместе с «Заключительным актом» и «Декларациями») (Люксембург, 17.02.1986 г.) // Единый европейский акт. Договор о Европейском союзе. М.: Право, 1994. С. 7–43.
82. Захарова Н. В. Страны Европы [Текст] : справочное пособие / Н. В. Захарова - М. : Магистр : ИНФРА – М., 2012. – 269 с.
83. Захарова Н. В. Формирование инновационной экономики в странах Европейского союза: реализация национальных, наднациональных и региональных стратегий [Текст] : монография / Н. В. Захарова ; Российский гос. торгово-экономический ун-т. – М. : Изд-во Российского гос. торгово-экономического университета. 2009. – 297 с.
84. Зимарин К. А. Европейская финансовая система: история создания и тенденции развития : монография / К. А. Зимарин. – М.: МАКС Пресс. 2012. – 158 с.
85. Изменение глобального экономического ландшафта [Текст] : [монография] : проблемы и поиск решений / [А. Авилова и др.; отв. ред. Е. Хесин] ; Нац. исслед. Ун-т Высш. шк. экономики – М.; Изд. Дом ВШЭ. 2011. – 394 с.
86. Иностраннные банки в Латинской Америке в контексте структурных реформ и финансовой глобализации: [монография] / [И. К. Шереметьев, Н. Н. Холодков, В. П. Семенов и др.]; ИЛА РАН. – М.: Наука. 2002. – 238 с.
87. Интернационализация хозяйственной жизни и глобальные проблемы современности / под ред. Г. Г. Чибрикова, И. П. Фаминского, М. Н. Осьмовой, М. В. Кулакова. – М., изд-во МГУ, 1989. – 263 с.
88. Иохин В. Я. Экономическая теория [Текст] : учебник / В. Я. Иохин – М. : Изд-во Российского торгово-экономического ун-та, 2011. – 887 с.
89. Испания в новой национальной и международной реальности. (Отв. ред. Яковлев П. П., Куракина-Дамир А. А.) – М. ИЛА РАН. 2020. – 225 с.
90. Испания на выходе из кризиса / [П. П. Яковлев и др.] ; [отв. Ред. П. П. Яковлев, Э. Г. Ермольева] : Ин-т Латинской Америки Российской акад. наук Центр иберийских иссл. – М. : Ин-т Латинской Америки, 2015. – 215 с.
91. Испания. Анфас и профиль.: [монография] / [Верников В. Л. и др.] – М.: Весь мир. 2007. – 478 с.
92. Испания: траектория модернизации на исходе двадцатого века / [В. М. Давыдов [и др.] ; общ. ред. и руководство авт. коллективом – В. М. Давыдов ; Центр ибер. Исслед. Ин-та Лат. Америки Росс. Акад. наук. – М. : Ин-т Лат. Америки РАН, 2006 (ППП Типография «Наука»). – 504 с.

93. Каргалова М. В. Путь Европы к социальной интеграции и новации в социальной сфере // Большая Европа: идеи, реальность, перспективы. ИЕ РАН. М., Весь Мир. 2014. С. 327–346.
94. Каргалова М. В. Социальное измерение европейской интеграции / М. В. Каргалова, Е. Н. Егорова. – М. : Европейский учебный ин-т, 2010. – 283 с.
95. Каргалова М. В. Социальное развитие Европы: проблемы и поиски // Европа XXI века. Новые вызовы и риски. ИЕ РАН. М., СПб., Нестор-История. 2017. С. 42–63.
96. Кондратьев Н. Д., Яковец Ю. В., Абалкин Л. И. Большие циклы конъюнктуры и теория предвидения. М.: Экономика, 2002. 768 с. URL: <http://noocivil.esrae.ru/pdf/2012/1/879.pdf> (Дата обращения: 18.10.2018).
97. Кондратьева Н. Б. Евразийский экономический союз: достижения и перспективы // Европа XXI века. Новые вызовы и риски. ИЕ РАН. М., СПб., Нестор-История. 2017. С. 283-299.
98. Кондратьева Н. Б., Носов М. Г. Евросоюз и США: силы притяжения и отталкивания // Европа XXI века. Новые вызовы и риски. ИЕ РАН. М., СПб., Нестор-История. 2017. С. 346–367.
99. Кононученко С. Б., Теперман В. А. Испанский капитал на латиноамериканских рынках // Испания: траектория модернизации на исходе двадцатого века. М.: ИЛА РАН. 2016. С.318-350
100. Корельский В. Ф. Современный биржевый словарь / Владимир Федорович Корельский. [3-е изд.] – М. : Крафт+, 2006 (Смоленск : Смоленская обл. тип. Им. В. И. Смирнова). – 872 с.
101. Костин А. И. Глобальная безопасность // Глобалистика: Энциклопедия / Гл. ред. И. И. Мазур, А. Н. Чумаков; Центр научных и прикладных программ «ДИАЛОГ» - М.: ОАО Изд-во «Радуга». 2003. С.200.
102. Крылатых Э. Н. Европа и продовольственная проблема // Большая Европа: идеи, реальность, перспективы. ИЕ РАН. М., Весь Мир. 2014. С. 362–390.
103. Крылатых Э. Н. Концепция многофункциональности агропродовольственной сферы и продовольственная безопасность в Европе // Аграрная Европа в XXI веке. М., летний сад. ИЕ РАН. 2015. С. 26–38.
104. Кудров В. М. Экономика России в Европе и мире // Большая Европа: идеи, реальность, перспективы. ИЕ РАН. М., Весь Мир. 2014. С. 638–650.
105. Латинская Америка на пути экономической модернизации. – М.: ИЛА РАН. 2013. – 250 с.
106. Лин Кетти. Дейтрейдинг на рынке Forex. Стратегии извлечения прибыли / Day Trading the Currency Market: Technical and Fundamental Strategies to Profit from Market Swings. — М.: Альпина Паблишер, 2012. с.188. ISBN 978-5-9614-1326-7.
107. Малашенко Т. И. Банки в испанской экономике // Испания в новой национальной и международной реальности (Отв. ред. Яковлев П. П., Куракина-Дамир А. А.). – М.: ИЛА РАН. 2020. С. 90–99.
108. Мехряков В. Д. Банк // Глобалистика: Энциклопедия / Гл. ред. И. И. Мазур, А. Н. Чумаков; Центр научных и прикладных программ «ДИАЛОГ» - М.: ОАО Изд-во «Радуга». 2003. С. 59–60.
109. Мишкин, Фредерик С. Экономическая теория денег, банковского дела и финансовых рынков. Пер. с англ. – М.: ООО «И. Д. Вильямс». 2006.- 880 с.

110. Национальная экономика: обеспечение продовольственной безопасности в условиях интеграции и глобализации [Текст] : монография / [Крылатых Э. Н. и др.], под ред. Э. Н. Крылатых, В. З. Мазлоева. – М. ИНФРА-М, 2014. – 237 с.
111. Немодрук О. В. Регулирование иностранных инвестиций // Испания: траектория модернизации на исходе двадцатого века. М.; ИЛА РАН. 2006. С. 291–317.
112. Носов М. Г. Европа и Азия: экономика, политика, безопасность / М. Г. Носов. – М. : Ин-т Европы РАН : Рус. Сувенир. 2010. – 144 с.
113. Носов М. Г. Россия между Европой и Азией // Большая Европа: идеи, реальность, перспективы. ИЕ РАН. М., Весь Мир. 2014. С. 243–264.
114. Орешкин В. А. Внешнеэкономический комплекс России в условиях интеграции в мировое хозяйство : [монография] / В. А. Орешкин; Рос. Акад. наук. Ин-т мировой экономики и междунар. отношений. - М. : ИМЭМО РАН, 2002 (ИМЭМО РАН). – 266 с.
115. Перес К. Технологические революции и финансовый капитал: динамика пузырей и процветания / Карлота Перес ; пер. с англ. Ф. В. Маевского. – М.: «Дело» АНХ. 2011. 232 с.
116. Перес К. Технологические революции, крупные финансовые крахи и их последствия // Финансы и реальный сектор: взаимодействие и конкуренция. Материалы IX международного симпозиума по эволюционной экономике / М. Ин-т экономики РАН, 2012 Спб.: Нестор-История, 2013. С. 6–17.
117. Понеделко Г. Н. Государство в экономике Испании: взгляд в прошлое и современность / АН СССР, Ин-т мировой экономике и международных отношений. – М.: Наука. 1991. – 141 с.
118. Роль мировых денег в глобальном управлении [Текст] / [Бажан А. И., Федоров В. П., Новой А. В. и др. ; отв. ред. А. И. Бажан] ; Федеральное гос. бюджетное учреждение науки Ин-т Европы Российской акад. наук. – М. : ИЕ РАН, 2017. 130 с.
119. Семенов В. Л. Интернационализация банковской сферы // Испания: траектория модернизации на исходе двадцатого века. М.; ИЛА РАН. 2006. – С. 270–290.
120. Сидоренко Т. В. Испания // Изменение глобального экономического ландшафта: проблемы и поиск решения. М.; Изд. Дом ВШЭ. 2011. С. 213–236.
121. Синельщикова И. Г. Иммиграционная практика Испании: риски, масштабы, регламентации. / ИЛА РАН. Центр ибер. иссл. М.: ИЛА. 2012. – 140 с.
122. Синельщикова И. Г. Предпосылки и реалии российско-испанских отношений // Испания: траектория модернизации на исходе двадцатого века. М.; ИЛА РАН. 2006. – С. 440–462.
123. Современная Испания: проблемы и решения / Под ред. А. В. Кузнецова. – М.: ИМЭМО РАН. 2018. – 101 с.
124. Теперман В. А. Перестройка кредитно-банковского дела // Испания: траектория модернизации на исходе двадцатого века. М., 2006. С 197–231.
125. Уэрта де Сото Бальестер Хесус «Dinero, Crédito Bancario y Ciclos Económicos» («Деньги, банковский кредит и экономические циклы», 1998; русск. пер.: Челябинск: Социум, 2008).
126. Уэрта де Сото Хесус. Деньги, банковский кредит и экономические циклы / Хесус Уэрта де Сото; [пер. с англ. под ред. А. В. Куряева]. [http://socioline.ru/files/5/315/dinero\\_ruso.pdf](http://socioline.ru/files/5/315/dinero_ruso.pdf) (Дата обращения: 15.04.2018).

127. Фальцман В. К. Конкурентоспособность России на рынках Большой Европы и мира // Большая Европа: идеи, реальность, перспективы. ИЕ РАН. М., Весь Мир. 2014. С. 284–305.
128. Фальцман В. К. Размышления о длинных волнах развития науки, экономики и бизнеса [Текст] / Влад. К. Фальцман; Аккад. Нар. Хоз-ва при Правительстве Российской Федерации, Российско-немецкая высш. шк. упр. – М.: РНВШУ АНХ, 2010. – 34 с.
129. Федоров В. П. Антироссийские санкции в общеевропейском контексте // Европа XXI века. Новые вызовы и риски. ИЕ РАН. М., СПб., Нестор-История. 2017. С. 432–450.
130. Федоров В. П. Колонизация Европы: вероятный сценарий // Большая Европа: идеи, реальность, перспективы. ИЕ РАН. М., Весь Мир. 2014. С. 367–382.
131. Хайтун А. Д. Россия – Евросоюз: энергетическая безопасность // Большая Европа: идеи, реальность, перспективы. ИЕ РАН. М., Весь Мир. 2014. С. 391–412.
132. Хайтун А. Д. Россия – ЕС: проблемы взаимодействия в энергетической сфере / [под ред. А. И. Бажана] – М. : Ин-т Европы РАН, 2015. – 46 с.
133. Хесин Е. С. Новая экономическая картина мира // Изменение глобального экономического ландшафта. М., Изд. Дом. Высш. шк. экономики. 2011. С.11-40.
134. Хесин Е. С. Становление Европы как мастерской мира // Большая Европа: идеи, реальность, перспективы. ИЕ РАН. М., Весь Мир. 2014. С. 43–59.
135. Циренщиков В. С. Евросоюз: прогностическая поддержка инноваций [Текст] / В. С. Циренщиков. М. : Ин-т Европы РАН, 2017. – 63 с.
136. Циренщиков В. С. Инновационное обновление экономики // Большая Европа: идеи, реальность, перспективы. ИЕ. РАН. М., Весь Мир. 2014. С. 166–185.
137. Циренщиков В. С. Строительство инновационного союза // Европа XXI века. Новые вызовы и риски. ИЕ РАН. М., СПб. 2017. С. 162–178.
138. Шишков Ю. В. Мировое хозяйство // Глобалистика: Энциклопедия / Гл. ред. И. И. Мазур, А. Н. Чумаков; Центр научных и прикладных программ «ДИАЛОГ» - М.: ОАО Изд-во «Радуга». 2003. – С. 613–616.
139. Школяр Н. А. Мексика: потенциал экономического развития (перспективы сотрудничества для России). М.: Международные отношения. 2015. - 192 с.
140. Школяр Н. А. Стратегия выхода на рынок Мексики / Н. А. Школяр, Е. К. Пивкова; ФГБУН ИЛА РАН. 2019. - 186 с.
141. Шмелев Н. П., Федоров В. П. Евросоюз: нерешенные проблемы // Большая Европа: идеи, реальность, перспективы. ИЕ. РАН. М., Весь Мир. 2014. С. 223–242.
142. Экономический рост. От прошлого к будущему : Избр. ст. / В. К. Фальцман. – М. : Альпина Паблишер, 2003 (ОАО Можайский полигр. комб.) – 239 с.
143. Яковлев П. П. «Эффект Трампа» или конец глобализации? [Текст] : монография. – М.: Русайнс. 2017. – 141 с.
144. Яковлев П. П. Испания в глобальной экономике: внешние факторы внутренних трансформаций // Современная Испания: проблемы и решения /Под ред. А. В. Кузнецова. – М. : ИМЭМО РАН, 2018. С. 6–20.
145. Delgado, José Luis García (director). Rafael Myro y J.A. Martínez Serrano (codirectores). Lecciones de economía española. Madrid. Civitas. 2004. – 564 p.
146. Gutiérrez Sebares, José A.; Martínez García, Fco. Javier. El sistema financiero en la España contemporánea. Editorial de la Universidad de Santander. 2014. - 355 p.

147. Malashenko Timoteo I. Fusiones y adquisiciones en el sector bancario español // Rusia y España en el periodo de la “nueva normalidad” / [Coordinadores: Petr Yákovlev, Eleonora Ermólieva] - Moscú, ILA RAN, 2018. P. 150-152.
148. Malashenko T.I. La introducción de innovación en el sector bancario. Rusia y España durante la inestabilidad global. – Moscú: ILA RAN, 2020. P. 134-142.
149. Maudos Villarroya, Joaquín El sector bancario español en el contexto internacional : evolución reciente y retos futuros / Joaquín Maudos Villarroya, Juan Fernández de Guevara Radoselovics. — 1.<sup>a</sup> ed. — Bilbao : Fundación BBVA, 2008. - 370 p.
150. Rusia y España en el periodo de la “nueva normalidad” / [Coordinadores: Petr Yákovlev, Eleonora Ermólieva] - Moscú, ILA RAN, 2018. - 231 p.
151. William Chislet. Spain Going Places. Economic, Political and Social Progress, 1975-2008. Madrid. 2009. – 244 p.
152. Xavier Sala i Martín «Economic Growth» (with Robert Barro), MIT Press 2003, ISBN 0-262-02553-01

### **Диссертационные исследования**

153. Валько Д. П. Трансформация банковских систем: европейский опыт и российская практика : дис. ... канд. эк. наук : 08.00.14 / Валько Дмитрий Петрович; [Место защиты: Гос. ун-т. упр.]. - М., 2014. – 181 с.
154. Волков В. В. Международные слияния и поглощения банков стран Европейского Союза : дис. ... канд. эк. наук : 08. 00.14 / Волков Вячеслав Вячеславович; [Место защиты: С.-Петерб. ун-т экономики и финансов]. – Санкт-Петербург, 2004. – 183 с.
155. Гилева А. А. Формирование и использование общего бюджета Европейского Союза : дисс ... канд. эк. наук : 08.00.14 / Гилева Анна Александровна; [Место защиты: Моск. гос. ун-т им. М. В. Ломоносова]. – М., 2011. – 212 с.
156. Доброхотов Р. А. Проблемы доверия в мировой политике: на примере процессов европейской интеграции : дис. ... канд. полит наук : 23.00.04 / Доброхотов Роман Александрович; [Место защиты: Ин-т философии РАН], - М., 2013. – 155 с.
157. Евдокимова Е. М. Роль Европейского банка реконструкции и развития (ЕБРР) в модернизации экономики восточноевропейских стран-членов Европейского Союза : дис. ... канд. эк. наук : 08.00.14 /Евдокимова Екатерина Михайловна; [Место защиты: Ин-т Европы РАН]. – М., 2016. – 233 с.
158. Жмырко Д. Г. Управление рисками при слияниях и поглощениях коммерческих банков : дис. ... канд. эк. наук : 08.00 10 / Жмырко Дмитрий Геннадьевич; [Место защиты: Всерос. Гос. налоговая акад. М-ва финансов РФ]. – М., 2012. – 195 с.
159. Захарова Н. В. Формирование инновационной экономики и инновационных систем стран Европейского союза : автореферат дис. ... доктора эк. наук : 08.00.14. Место защиты : Рос. Гос. торгово-эконом ун-т. Москва. 2010. 46 с.
160. Зимарин К. А. Формирование региональной финансовой системы в Европейском союзе : дис. ... доктора эк. наук : 08.00.14 / Зимарин Кирилл Александрович; [Место защиты: Моск гос ун-т им М. В. Ломоносова]. – М., 2015. – 324 с.
161. Каналес Э. Развитие Торгово-экономических отношений Испании с Россией: современное состояние. Ключевые проблемы и перспективы : дис. ... канд. эк. наук : 08.00.14 / Каналес Эдуардо; [Место защиты Гос. ун-т. упр.]. – М., 2011. – 184

162. Комарова К. А. Перспективы развития банковских систем стран Европейского союза : дис. ... канд. эк. наук : 08.00.14 /Комарова Ксения Александровна; [Место защиты: Финансовый ун-т при Правительстве РФ]. – М., 2013. – 172 с.
163. Ландабасо Ангуло А. И. Социально-экономические проблемы регионального развития ЕС: на примере Испании : автореферат дис ... доктора эк. наук : 08.00.14 / Ин-т Европы РАН. – М., 2006. – 63 с.
164. Пасько Ю. С. Роль региональной финансовой системы стран Европейского союза : дисс ... канд. эк. наук : 08.00. 14 / Пасько Юлия Сергеевна; [Место защиты: Гос. ун-т упр.]. – М., 2015. – 196 с.
165. Плюйко А. Ю. Трансформация экономической политики Европейского союза в результате кризиса 2008-2011 гг. : дисс ... канд. эк. наук : 08.00.14 / Плюйко Александра Юрьевна; [Место защиты: Рос. ун-т дружбы народов]. – М., 2018. – 224 с.
166. Полищук Г. В. Транснациональные корпорации Испании: особенности становления и развития : дисс ... канд. эк. наук : 08. 00.14 /Полищук Георгий Витальевич; [Место защиты: Финансовый ун-т при Правительстве РФ]. – М., 2013. – 156 с.
167. Якубовский Г. С. Тенденции развития экономики Испании на современном этапе : дисс ... канд. эк. наук : 08.00.14 / Якубовский Геннадий Сергеевич; [Место защиты: Финанс. ун-т при Правительстве РФ].– М., 2015. – 191 с.

#### **Статьи в периодической печати**

168. Бочкарева Т. Santander за 1 евро покупает шестой по активам в Испании Banco Popular. // Ведомости. 08.06.2018.
169. Водопьянова Е. В. Студенчество в ЕС и России // Современная Европа. 2015. №2. С. 48–57.
170. Глазьев С. Ю. Закономерность смены мирохозяйственных укладов в развитии мировой экономической системы и связанных с ними политических изменений. [http://isprras.ru/pics/File/Journal/Nauka\\_Kultura\\_Obshchestvo\\_2016\\_3.pdf](http://isprras.ru/pics/File/Journal/Nauka_Kultura_Obshchestvo_2016_3.pdf) (Дата обращения: 18.10.2018)
171. Глазьев С. Ю. Кризис глобальной финансовой системы // Свободная мысль. 2009. № 9 (1604). С. 5–20.
172. Громько А. А. Коронавирус как фактор мировой политики // Научно-аналитический вестник Института Европы РАН. М. 2020. № 2 (14). С. 5–13.
173. Давыдов В. М. Устойчивое развитие как общий знаменатель // Международная жизнь. М. 2019. № 10. С. 32–45.
174. Иохин В. Я. Формирование нового миропорядка и Россия // Современная Европа. 2018. №6. С. 104–111.
175. Кудров В. М. Актуальные проблемы Российской экономики // Современная Европа. 2015. №3 С. 137–147.
176. Лосев А. Дорогой царя Мидаса // Коммерсантъ. Деньги. Прил. №2. 14.02.2019. (Дата обращения: 30.09.2020)
177. Малашенко Т. И. Banco Santander: от локального банка до глобального лидера // // Научно-практический журнал «Экономика и управление: проблемы, решения». М. 2017. Т. 2. № 7. С. 72–79.

178. Малашенко Т. И. Банковский сектор Испании в условиях распространения COVID-19 // Свободная мысль. 2021. №2 (1686). С. 208–217.
179. Малашенко Т. И. Банковский сектор Испании: инновации // Ибероамериканские тетради. М.: МГИМО – Университет. 2019. № 4 (26). С. 49–57.
180. Малашенко Т. И. Влияние санкций на торгово-инвестиционное сотрудничество России и Испании // Финансовая экономика. 2018. № 6. С. 1732–1737.
181. Малашенко Т. И. Военно-техническое сотрудничество России в Латинской Америке: Венесуэла // Экономические и социально-гуманитарные исследования. 2019. № 3 (23). С. 136–144.
182. Малашенко Т. И. Зарождение и становление банковского права Испании (1950–2008). Право и экономика: междисциплинарные подходы в науке и образовании. IV Московский юридический форум. XII Международная научно-практическая конференция (Кутафинские чтения): материалы конференции: в 4 ч. Университет имени О. Е. Кутафина (МГЮА). РГ-Пресс. 2017. С. 353–357.
183. Малашенко Т. И. Исламский банкинг сквозь призму социально-экономической эффективности (на примере Испании и России) // Евразийский юридический журнал. 2018. № 10 (125).
184. Малашенко Т. И. Мировой финансовый кризис: глобальный вызов для экономики Испании. Латинская Америка: проблемы безопасности и новые глобальные вызовы. Научная конференция молодых ученых. Тезисы докладов. - Москва, Институт Латинской Америки РАН, 2016. С.59.
185. Малашенко Т. И. Модернизация банковского сектора (испанский рецепт) // Ибероамериканские тетради. М.: ИМИ МГИМО МИД РФ. 2017. № 1 (15). С. 47–54.
186. Малашенко Т. И. Особенности социально-экономической политики Испании в период борьбы с пандемией COVID-19 // Экономические и социально-гуманитарные исследования. 2020. № 2 (26). С. 43–51.
187. Малашенко Т. И. Перспективы исламского банкинга в Латинской Америке // Научно-практический журнал «Экономика и управление: проблемы, решения». 2018. т. 1. № 2. С. 116–120.
188. Малашенко Т. И. Развитие технологии Blockchain в Испании и России // Научно-практический журнал «Экономика и управление: проблемы, решения». №9, том 4 (69) – 2017 сентябрь. С.117-122.
189. Малашенко Т. И. Современные тенденции развития банковского сектора Испании как части глобальной финансовой системы. - Материалы Международного научного форума студентов, аспирантов и молодых учёных «Ломоносов-2017» / Отв. ред. И. А. Алешковский, А. В. Андриянов, Е. А. Антипов. [Электронный ресурс] – М.; МАКС Пресс, 2017 ISBN 978-5-317-05504-2 [https://lomonosov-msu.ru/archive/Lomonosov\\_2017/data/10961/uid25474\\_report.pdf](https://lomonosov-msu.ru/archive/Lomonosov_2017/data/10961/uid25474_report.pdf) (Дата обращения: 18.09.2018)
190. Малашенко Т. И. Торгово-инвестиционное сотрудничество России и Испании в условиях санкций. Сборник материалов. Россия и Иberoамерика в глобализирующемся мире: история и современность. Доклады и материалы Третьего международного форума. – Отв. ред. В. Л. Хейфец, Л. С. Хейфец. - СПб: Скифия-принт, 2017. - ISBN: 978-5-98620-296
191. Малашенко Т. И. Трансформация банковского сектора Испании. – Материалы X Конвета РАМИ. Секция 2.1. Россия – Иberoамерика: опыт взаимодействия.

- Подсекция 2. Испания [www.risa.ru/ru/sections/269-2-1-2](http://www.risa.ru/ru/sections/269-2-1-2), (Дата обращения: 19.02.2019)
192. Носов М. Г. Позитивное и негативное влияние // Современная Европа. 2017. №5. С. 121–124.
193. Павлов Д. В., Малащенко Т. И. Правовое обеспечение банковской системы Испании (зарождение и становление: 1950–2008) // Евразийский юридический журнал. 2017. № 8 (111). С. 42–46.
194. Разумовский Д. В. Конец "постлиберального" регионализма в Латинской Америке? // Латинская Америка. 2018. № 1. С. 25–44.
195. Холодков Н. Глобальный финансово-экономический кризис // Свободная мысль. Политиздат. Москва. 2013. № 1 (1637). С. 19–32.
196. Циренщиков В. С. Инновационное обновление экономики Евросоюза // Современная Европа. 2018. №4. С. 101–111.
197. Школяр Н. А. Латинская Америка: прогнозы восстановления после COVID-19. <https://russiancouncil.ru/analytics-and-comments/columns/latin-america/latinskaaya-amerika-prognozy-vosstanovleniya-posle-covid-19/> (Дата обращения: 26.01.21)
198. Яковлев П. П. Дорожная карта выхода из кризиса // Куда идет Испания? (Материалы «круглого стола», 9 апреля 2013). М.: ИЛА РАН. 2013. С. 10–43.
199. Яковлев П. П. Кризис в Испании: вызовы и ответы // Куда идет Испания? (Материалы «круглого стола», 9 апреля 2013). М.: ИЛА РАН. 2013. С. 161–166.
200. Яковлев П. П. Антикризисная стратегия: роль внешнего фактора. Мир. Вызовы глобального кризиса. Испания // Мировая экономика и международные отношения. М. 2013. № 7. С. 49–52.
201. Яковлев П. П. Испания: посткризисная модель развития // Мировая экономика и международные отношения. М. 2015. № 10. С.50-61.
202. Яковлев П. П. Россия и Испания: векторы взаимодействия (к 40-летию установления дипломатических отношений) // Перспективы. Электронный журнал. 2017. № 1 (9). С. 66–81.
203. Banco Santander e Inditex, las únicas españolas entre las firmas más cotizadas del mundo. URL: [www.farodevigo.es/economia/2015/06/18/banco-santander-e-inditex-unicas/1261663.html](http://www.farodevigo.es/economia/2015/06/18/banco-santander-e-inditex-unicas/1261663.html) (Дата обращения: 10.10.2018)
204. Calviño dice que España es de los países UE menos // El Pais. Madrid. 14.03.2022. [https://cincodias.elpais.com/cincodias/2022/03/14/economia/1647269985\\_443021.html](https://cincodias.elpais.com/cincodias/2022/03/14/economia/1647269985_443021.html) (Дата обращения: 16.03.2022)
205. Carbó, S., P. J. Cuadros y F. Rodríguez. Radiografía del sector fintech español // Cuadernos de Información Económica n.º 274. Enero 2020. P. 25-31. [https://www.funcas.es/wp-content/uploads/Migracion/Articulos/FUNCAS\\_CIE/274art05.pdf](https://www.funcas.es/wp-content/uploads/Migracion/Articulos/FUNCAS_CIE/274art05.pdf) (Дата обращения: 08.01.2021)
206. Carbó, S. y F. Rodríguez. El cliente de la banca digital en España // Cuadernos de Información Económica, 258. Mayo-junio 2017. P. 75-84. [https://www.ivie.es/es\\_ES/ptdoc/cliente-la-banca-digital-espana/](https://www.ivie.es/es_ES/ptdoc/cliente-la-banca-digital-espana/) (Дата обращения: 07.01.2021).
207. Carbó, S. y F. Rodríguez. La rentabilidad bancaria diez años después del inicio de la crisis: la oportunidad digital // Cuadernos de Información Económica, 263. Marzo/abril

2018. pp. 25-36. [https://www.ivie.es/es\\_ES/ptdoc/la-rentabilidad-bancaria-diez-anyos-despues-del-inicio-de-la-crisis/](https://www.ivie.es/es_ES/ptdoc/la-rentabilidad-bancaria-diez-anyos-despues-del-inicio-de-la-crisis/) (Дата обращения: 07.01.2021)
208. Carbó, S. y F. Rodríguez. Blockchain en la banca europea // Cuadernos de Información Económica n.º 268. Enero-febrero 2019. P. 55-63 [https://www.ivie.es/es\\_ES/ptdoc/blockchain-la-banca-europea/](https://www.ivie.es/es_ES/ptdoc/blockchain-la-banca-europea/) (Дата обращения: 08.01.2021).
209. Cecabank y Grant Thornton crean el primer Consorcio Bancario de Blockchain en España. 26.05.2017. <https://www.cecabank.es/notas-de-prensa/cecabank-grant-thornton-crean-primer-consorcio-bancario-blockchain-espana/> (Дата обращения: 19.07.2017)
210. ECB, ESCB and the Eurosystem. European Central Bank. URL: <http://www.ecb.europa.eu/ecb/orga/escb/html/index.en.html> (Дата обращения: 27.02.2018).
211. El bce empezará a comprar deuda empresarial en julio y se defiende de las críticas de Alemania. 21.04.2016. URL: <http://es.euronews.com/2016/04/21/el-bce-empezara-a-comprar-deuda-empresarial-en-junio-y-se-defiende-de-las> (Дата обращения: 08.10.2018).
212. El Estado da por perdidos 26.300 millones en ayudas públicas a la banca // El País. 13.09.2016. URL: [www.economia.elpais.com/economia/2016/09/11/actualidad/1473609299\\_855061.html](http://www.economia.elpais.com/economia/2016/09/11/actualidad/1473609299_855061.html) (Дата обращения: 08.10.2018).
213. El paro en España se dispone a bajar de los cuatro millones de personas, pero frenando el ritmo. 04.05.2016. URL: [www.es.euronews.com/2016/05/04/el-paro-en-espana-se-dispone-a-bajar-de-los-cuatro-millones-de-personas-pero](http://www.es.euronews.com/2016/05/04/el-paro-en-espana-se-dispone-a-bajar-de-los-cuatro-millones-de-personas-pero) (Дата обращения: 07.10.2018).
214. España y Portugal se libran de la multa de Bruselas por incumplir el déficit. 27.07.2016. // URL: [www.es.euronews.com/2016/07/27/espana-y-portugal-se-libran-de-la-multa-de-bruselas-por-incumplir-el-deficit](http://www.es.euronews.com/2016/07/27/espana-y-portugal-se-libran-de-la-multa-de-bruselas-por-incumplir-el-deficit) (Дата обращения: 08.10.2016).
215. Escenarios macroeconómicos de referencia para la economía española tras el Covid-19 // Banco de España. 20.04.2020. <https://www.bde.es/f/webbde/GAP/Secciones/SalaPrensa/COVID-19/be2002-art1.pdf> (Дата обращения: 04.06.2020)
216. Esteban Duarte. Madrid's Brexit Pitch to U.K. Firms Vaunts Latin America Access // Bloomberg. 19.10.2016. URL: [www.bloomberg.com/news/articles/2016-10-19/madrid-s-brexit-pitch-to-u-k-firms-vaunts-latin-america-access](http://www.bloomberg.com/news/articles/2016-10-19/madrid-s-brexit-pitch-to-u-k-firms-vaunts-latin-america-access) (Дата обращения: 16.11.2018).
217. Global banking annual review 2019: The last pit stop? Time for bold late-cycle moves. McKinsey & Company. October 2019. World Trade Organization. <https://www.mckinsey.com/industries/financial-services/our-insights/global-banking-annual-review-2019-the-last-pit-stop-time-for-bold-late-cycle-moves> (Дата обращения: 04.06.2020).
218. Guidelines on Remuneration Policies and Practices. 2010.
219. Guidelines on Internal Governance (GL 44). 2011.
220. La exposición de los bancos españoles a Rusia ... // El País. Madrid. 24.02.2022. [https://cincodias.elpais.com/cincodias/2022/02/24/mercados/1645698103\\_903194.html](https://cincodias.elpais.com/cincodias/2022/02/24/mercados/1645698103_903194.html) (Дата обращения: 28.02.2022)
221. Malashenko T.I. Evolución del sistema bancario Español bajo el impacto de la crisis // Iberoamerica. 2018. № 1. С. 79–96.

222. Malashenko Timofey. Transformation of Spanish banking sector. // 4th International multidisciplinary scientific conference on social and arts (SGEM 2017), Book 1, Modern science proceedings, volume I, Political sciences, law, finance, international relations, 28–31 March, 2017, Extended scientific sessions Vienna, Austria. Published by STEF92 Technology Ltd, 51 “Alexander Malinov” Blvd, 1712 Sofia, Bulgaria. cc. 815.
223. Maudos, J. «How banked is Spain in the European context?». SEFO – Spanish Economic and Financial Outlook 8, n.º 4 (julio) 2019. P. 33-42.
224. Maudos, J. Spanish banks: Benefits of international exposure and geographic diversification. SEFO – Spanish Economic and Financial Outlook 8, n.º 6 (noviembre) 2019. P. 43–53.
225. Maudos, J. Ventajas de la internacionalización y diversificación // Cuadernos de Información Económica n.º 273. Noviembre-diciembre 2019. P. 35-43.
226. Next-gen technology transformation in financial services // McKinsey & Company. May 2020. <https://www.mckinsey.com/industries/financial-services/our-insights/next-gen-technology-transformation-in> (Дата обращения: 04.06.2020)
227. No going back: New imperatives for European banking // McKinsey & Company. 18.05.2020. <https://www.mckinsey.com/industries/financial-services/our-insights/no-going-back-new-imperatives-for-european-banking#> (Дата обращения: 04.06.2020).
228. Pablo Hernández de Cos Appearance before the Parliamentary Economic Affairs and Digital Transformation Committee // Banco de España. 18.05.2020. <https://www.bde.es/f/webbde/GAP/Secciones/SalaPren> (Дата обращения: 04.06.2020)
229. Principles for Sound Compensation Practices – Implementation Standards – FSB. September 2009.
230. Robinson Edward. BBVA Taps Blockchain to Make International Payments in Seconds // Bloomberg. 21.04.2017. URL: <https://www.bloomberg.com/news/articles/2017-04-20/bbva-taps-blockchain-to-make-international-payments-in-seconds> (Дата обращения: 23.07.2018)
231. Robinson Edward. BBVA Taps Blockchain to Make International Payments in Seconds // Bloomberg. 21.04.2017. <https://www.bloomberg.com/news/articles/2017-04-20/bbva-taps-blockchain-to-make-international-payments-in-seconds> (Дата обращения: 23.07.2017)
232. Santander takes over ‘failing’ rival Banco Popular after EU steps in // Financial Time. 07.06.2017 URL: <https://www.ft.com/content/4cf8a400-4b4b-11e7-a3f4-c742b9791d43> (Дата обращения: 09.01.2018).
233. Spain. Country profile. The International Monetary Fund. // IMF. <https://www.imf.org/en/Countries/ESP> (Дата обращения: 04.06.2020).
234. Top Banks in the World 2015. URL: <http://www.relbanks.com/worlds-top-banks/assets-2015> (Дата обращения: 10.09.2018).
235. Yakovlev P. España: efectos de la crisis y el modelo de desarrollo postcrisis // Iberoamérica. Moscow, 2015, No 3 (78), p. 65–91.
236. Zara y Banco Santander, en la lista de las 100 marcas más valiosas del mundo. // Lavozlibre. URL: [www.lavozlibre.com/noticias/ampliar/1130780/zara-y-banco-santander-en-la-lista-de](http://www.lavozlibre.com/noticias/ampliar/1130780/zara-y-banco-santander-en-la-lista-de) (Дата обращения: 10.10.2018).

## ПРИЛОЖЕНИЕ

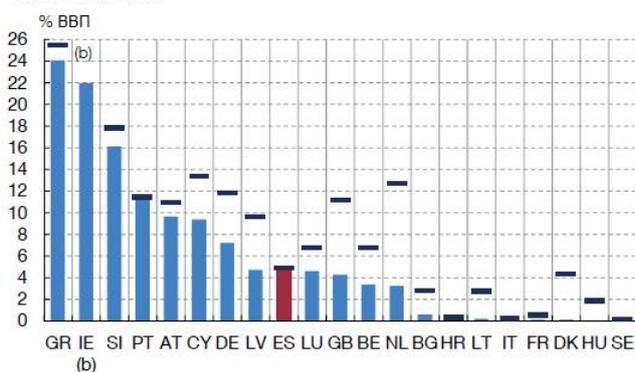
### Приложение 1. Взносы в капитал Европейского центрального банка

Национальный центральный банк	Основной капитал (%)	Оплачиваемая часть акционерного капитала (€)
Национальный банк Бельгии	2.4778	268,222,025.17
Федеральный банк Германии	17.9973	1,948,208,997.34
Банк Эстонии	0.1928	20,870,613.63
Центральный банк Ирландии	1.1607	125,645,857.06
Банк Греции	2.0332	220,094,043.74
<b>Банк Испании</b>	<b>8.8409</b>	<b>957,028,050.02</b>
Банк Франции	14.1792	1,534,899,402.41
Банк Италии	12.3108	1,332,644,970.33
Центральный банк Кипра	0.1513	16,378,235.70
Банк Латвии	0.2821	730,537,344.94
Банк Литвы	0.4132	44,728,929.21
Центральный банк Люксембурга	0.2030	21,974,764.35
Центральный банк Мальты	0.0648	7,014,604.58
Голландский банк	4.0035	433,379,158.03
Национальный банк Австрии	1.9631	212,505,713.78
Банк Португалии	1.7434	188,723,173.25
Банк Словении	0.3455	37,400,399.43
Национальный банк Словакии	0.7725	83,623,179.61
Банк Финляндии	1.2564	136,005,388.82
<b>Общая сумма</b>	<b>70.3915</b>	<b>7,619,884,851.40</b>
<i>Не входящие в еврозону</i>		
Болгарский национальный банк	0.8590	3,487,005.40
Чешский национальный банк	1.6075	6,525,449.57
Национальный банк Дании	1.4873	6,037,512.38
Хорватский национальный банк	0.6023	2,444,963.16
Венгерский национальный банк	1.3798	5,601,129.28
Национальный банк Польши	5.1230	20,796,191.71
Национальный банк Румынии	2.6024	10,564,124.40
Шведский национальный банк	2.2729	9,226,559.46
Банк Англии	13.6743	55,509,147.81
<b>Общая сумма</b>	<b>29.6085</b>	<b>120,192,083.17</b>

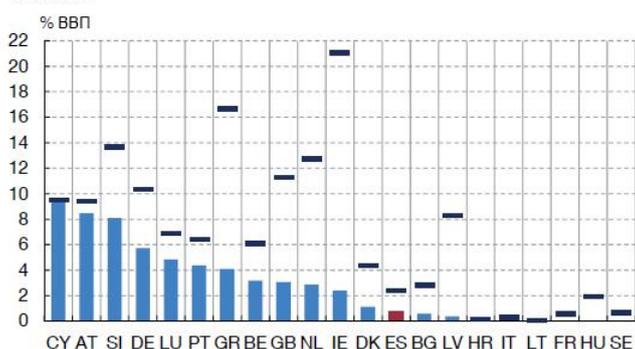
Источник: Capital subscription, European central bank, 01.01.2015  
<http://www.ecb.europa.eu/ecb/orga/capital/html/index.en.html>

## Приложение 2. Влияние финансового кризиса на банковский сектор в ЕС

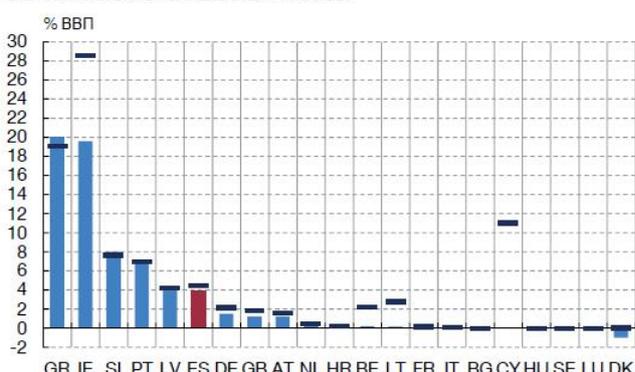
1 ОБЯЗАТЕЛЬСТВА



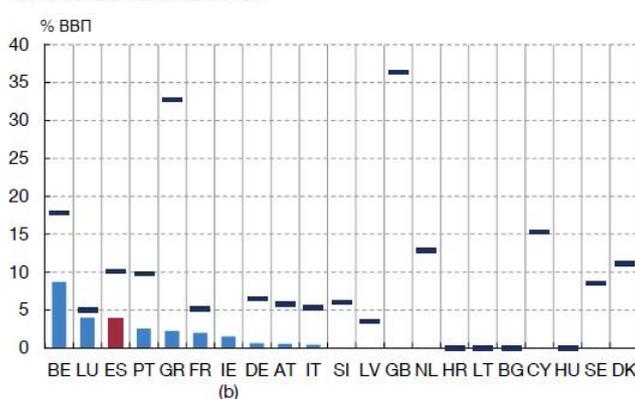
2 АКТИВЫ



3 СТОИМОСТЬ: ОБЯЗАТЕЛЬСТВА - АКТИВЫ



4 УСЛОВНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА



— 2016

— 2008-2015 МАКСИМУМ

Название	Расшифровка	Название	Расшифровка	Название	Расшифровка
GR	Греческая Республика	LV	Латвийская Республика	HR	Республика Хорватия
IE	Республика Ирландия	ES	Королевство Испания	LT	Литовская Республика
SI	Республика Словения	LU	Великое Герцогство Люксембург	IT	Итальянская Республика
PT	Португальская Республика	GB	Соединённое Королевство Великобритании и Северной Ирландии	FR	Французская Республика
AT	Австрийская Республика	BE	Королевство Бельгия	DK	Королевство Дания
CY	Республика Кипр	NL	Королевство Нидерландов	HU	Венгрия
DE	Федеративная Республика Германия	BG	Республика Болгария	SE	Королевство Швеция

Источник: Евростат.

Приложение 3.

<b>ОСНОВНЫЕ РЕГУЛЯТИВНЫЕ ИЗМЕНЕНИЯ В ИСПАНИИ, В ХРОНОЛОГИЧЕСКОМ ПОРЯДКЕ (2008–2011)</b>	
10 октября 2008 года	Королевский декрет-закон 6/2008, создающий Фонд по приобретению финансовых активов (FAFA).
10 октября 2008 года	Королевский указ 1642/2008, реформирующий схемы гарантий депозитов.
13 октября 2008 года	Королевский указ-закон 7/2008 о неотложных экономико-финансовых мерах.
26 июня 2009 года	Королевский указ-закон 9/2009 о создании Фонда упорядоченной реструктуризации банковского сектора (FROB).
29 июня 2010 года	Banco de España Циркуляр 3/2010, вносящий изменения в Циркуляр 4/2004 от 22 декабря 2004 г. о правилах и форматах публичной и конфиденциальной финансовой отчетности.
9 июля 2010 года	Королевский декрет-закон 11/2010 о реформе сектора сберегательных банков.
18 февраля 2011 года	Королевский указ-закон 2/2011 об укреплении платежеспособности кредитных организаций.
3 июня 2011 года	Королевский указ 771/2011 о внесении изменений в Королевский указ 216/2008 от 15 февраля 2008 г. о собственных средствах финансовых учреждений и Королевский указ 2606/1996 от 20 декабря 1996 г. о схемах гарантий депозитов кредитных организаций.
14 октября 2011 года	Королевский декрет-закон 16/2011, объединяющий три схемы гарантий депозитов
30 ноября 2011 года	Banco de España Циркуляр 5/2011, вносящий изменения в Циркуляр 4/2004
22 декабря 2014 года	О правилах и форматах публичной и конфиденциальной финансовой отчетности.

Приложение 4. Распределение по месяцам (март-декабрь 2010 г.) помощи FROB I (9 674 млн евро) для поддержки процессов интеграции

Финансовые учреждения	Дата	Сумма	Наблюдения	Активы
Catalunya Caixa (слился с Catalunya, Caixa Manresa and Caixa Tarragona savings banks)	Март 2010 г.	1,250	Привилегированные акции впоследствии капитализируются.	76,600

CEISS (слился с Caja España и Caja Duero)	Март 2010 г.	525	Привилегированные акции в последствии капитализируются.	45,700
BMN group IPS (интегрировался с Caja Murcia, Caixa Penedès, Sa Nostra June 2010 и Caja Granada savings banks)	Июнь 2010 г.	915	Привилегированные акции в последствии капитализируются.	73,000
Banco Financiero y de Ahorros IPS (интеграция Caja Madrid, Bancaja, Caja de Ávila, Caja de Segovia, Caja de Rioja, Caixa Laietana и Caja Insular de Canarias).	Июнь 2010 г.	4,465	Привилегированные акции в последствии капитализируются.	328,000
Nova Caixa Galicia Banco (слияние Caixa Galicia и Caixanova)	Июнь 2010 г.	1,162	Привилегированные акции в последствии капитализируются.	73,500
Unnim (слияние банков Caixa Sabadell, Caixa Tarrasa и Caixa Manlleu)	Июль 2010 г.	380	Привилегированные акции капитализируются и акции, приобретенные по Системе гарантий депозитов для кредитных организаций (DGSCI).	28,500
Banca Cívica IPS (интеграция сберегательных банков Caja Navarra, Caja Canarias и Caja de Burgos в апреле 2010 г. и последующее включение Caja Sol и Caja Guadalajara в декабре 2010 г.)	Декабрь 2010 г.	977	Погашено CaixaBank в апреле 2013 г.	45,900
<b>Итого:</b>		<b>9,674 (млрд евро)</b>		<b>671,200</b>

Источник: FROB и Banco de España.

Приложение 5. Основные правовые изменения в 2009–2011 гг.

Дата:	Результат:
<p>08/07/2009  <i>Закон FROB</i>                      Парламент подтвердил королевский декрет-закон 9/2009 от 26 июня 2009 г.</p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Обеспечение поддержки добровольных интеграционных процессов между жизнеспособными институтами, обеспечивающих повышение эффективности, рационализацию управления и сокращение производственных мощностей.</li> <li>- Продвижение разрешения кризисов в нежизнеспособных учреждениях, когда решение не может быть достигнуто в рамках схем гарантий депозитов. Это повлекло за собой замену директоров института со стороны FROB и</li> </ul>
<i>Закон о Сберегательных банках</i>	
<p>21/07/2010                      Парламент подтвердил королевский декрет-закон 11/2010 от 9 июля 2010 г.</p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- разрешено сберегательным банкам вести банковский бизнес через коммерческий банк, таким образом способствуя их доступу на рынки.</li> <li>- Продвижение профессионализации</li> </ul>
<i>Королевский указ-закон о рекапитализации</i>	
<p>10/03/2011                      Banco de España опубликовала все денежные потребности финансовых учреждений</p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- 13 учреждений (четыре коммерческих банка, девять сберегательных банков) не отвечали требованиям основного капитала 8% -10%.</li> <li>- Общий дефицит системы оценивается в 15 млрд 152 млн евро.</li> </ul>
<p>14/04/2011                      Banco de España одобрил стратегию и график действий</p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Два дочерних банка иностранных учреждений получили от своих родителей вливание капитала.</li> <li>- Два национальных банка предусмотрели стратегию выпуска инструментов, квалифицируемых как основной капитал.</li> <li>- Четыре группы сберегательных банков выбрали запуск фондового рынка или привлечение капитала из частных investors, with support from the FROB if necessary.</li> <li>- Один сберегательный банк рассмотрел вопрос о слиянии с другим более капитализированным учреждением, а также при поддержке FROB, если это необходимо.</li> <li>- Четыре сберегательных банка обращались непосредственно к FROB</li> </ul>
<p>15/04/2011                      The FROB formally undertook to provide the funds required</p>	<p>Правовые положения были уточнены для поддержки FROB учреждениям, стратегии которых предусматривали помощь.</p>

28/04/2011 Планы рекапитализации были представлены Banco de España	Banco de España, FROB и Европейская комиссия подробно проанализировали планы: бизнес-планы (эффективность, доходность, уровень кредитного плеча, ликвидность и т. д.) и обязательства.
30/09/2011 Крайний срок для рекапитализации финансовой системы	Все учреждения соответствовали основным уровням капитала, установленным Королевским декретом-законом.

Источник: Banco de España, Report on the financial and banking crisis in Spain, 2008–2014, May 2017

**Приложение 6. Основные правовые изменения в финансовом секторе Испании в хронологическом порядке (2012–2013)**

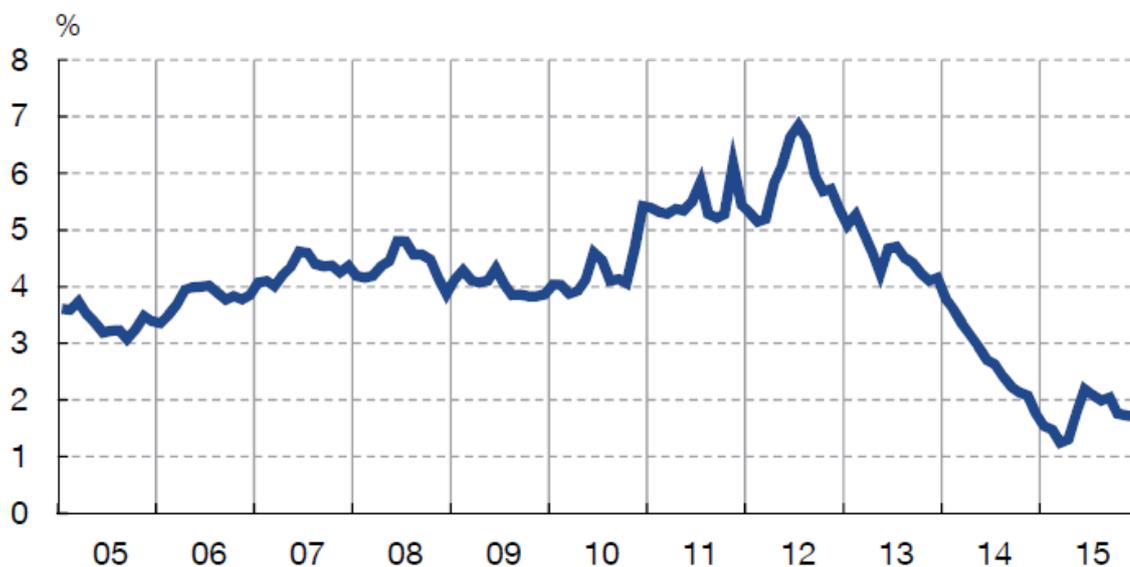
<b>Дата</b>	<b>Законодательный акт</b>
3 февраля 2012 г.	Королевский указ-закон 2/2012 о бухгалтерском балансе финансового сектора.
11 мая 2012 г.	Королевский указ-закон 18/2012 о списании и продаже активов недвижимого имущества финансового сектора.
20 июля 2012 г.	<p>Подписание Меморандума о взаимопонимании (MoU) между Европейской комиссией и Испанией, содержащее два документа:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>➤ Меморандум об условиях финансовой политики</li> <li>➤ Рамочное соглашение о финансовой помощи между Европейским фондом финансовой стабильности, Испанией в качестве государства-участника-бенефициара, Фондом упорядоченной реструктуризации банковского сектора (FROB, его испанским акронимом) в качестве гаранта и Banco de España.</li> </ul>

	<b>Законодательные меры, касающиеся MoB:</b>
31 августа 2012 г.	Королевский указ-закон 24/2012 о реструктуризации кредитных учреждений (позднее включенные в Закон 9/2012).
14 ноября 2012 г.	Закон 9/2012 о реструктуризация и разрешение кредита учреждения.
15 ноября 2012 г.	Королевский указ 1559/2012, устанавливающий правовой режим, регулирующий деятельность компаний по управлению активами.
22 марта 2013 г.	Королевский указ-закон 6/2013 о защите владельцев определенных сберегательных и инвестиционных продуктов
27 декабря 2013 г.	Закон 26/2013 о сберегательных банках и банковских фондах.
28 сентября 2012 г.	Banco de España Циркуляр 6/2012 о внесении изменений в Циркуляр 4/2004 от 22 декабря 2004 г. о правилах и форматах публичной и конфиденциальной финансовой отчетности.
26 июня 2013 г.	Директива Европейского парламента и Совета Европейского союза 2013/36 / ЕС о доступе к деятельности кредитных организаций и пруденциальном надзоре кредитных организаций и инвестиционных фирм.
26 июня 2013 г.	Регулирование (ЕС) № 575/2013 Европейского парламента и Совета по пруденциальным требованиям для кредитных организаций и инвестиционных фирм.
29 ноября 2013 г.	Королевский декрет-закон 14/2013 о неотложных мерах по адаптации законодательства Испании к правилам Европейского союза по надзору и платежеспособности финансовых учреждений.

Источник: Banco de España, Report on the financial and banking crisis in Spain, 2008-2014, May 2017

## Приложение 7. Условия финансирования в Испании (2005-2015 гг.)

10-летние государственные долговые обязательства и уровень процентной ставки



Источник: Datastream и Banco de España.

### Процентная ставка на долговые ценные бумаги



	Нефинансовые корпорации
	Финансовые учреждения

Источник: Datastream и Banco de España.

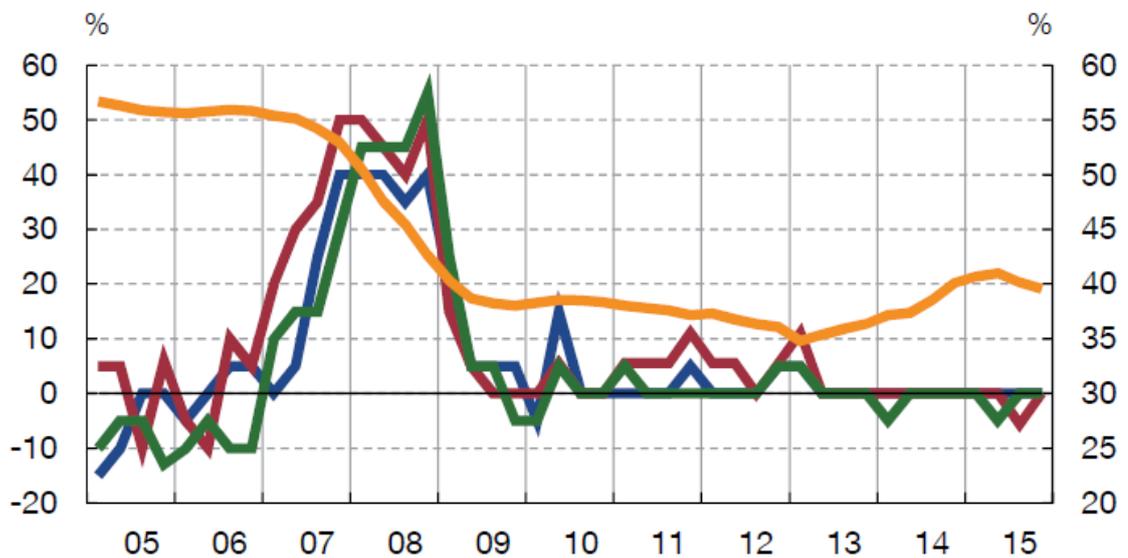
### Банковские процентные ставки на кредиты



	Кредитование домохозяйств
	Кредитование нефинансовых домохозяйств

Источник: Datastream и Banco de España.

### Динамика утверждения кредитования (2004-2015гг.)



	Баланс нефинансовых корпораций.
	Баланс. Домовладения. Жилища.
	Баланс. Домовладения. Потребление и другое.
	Процент удовлетворенных заявок (кредитная шкала).

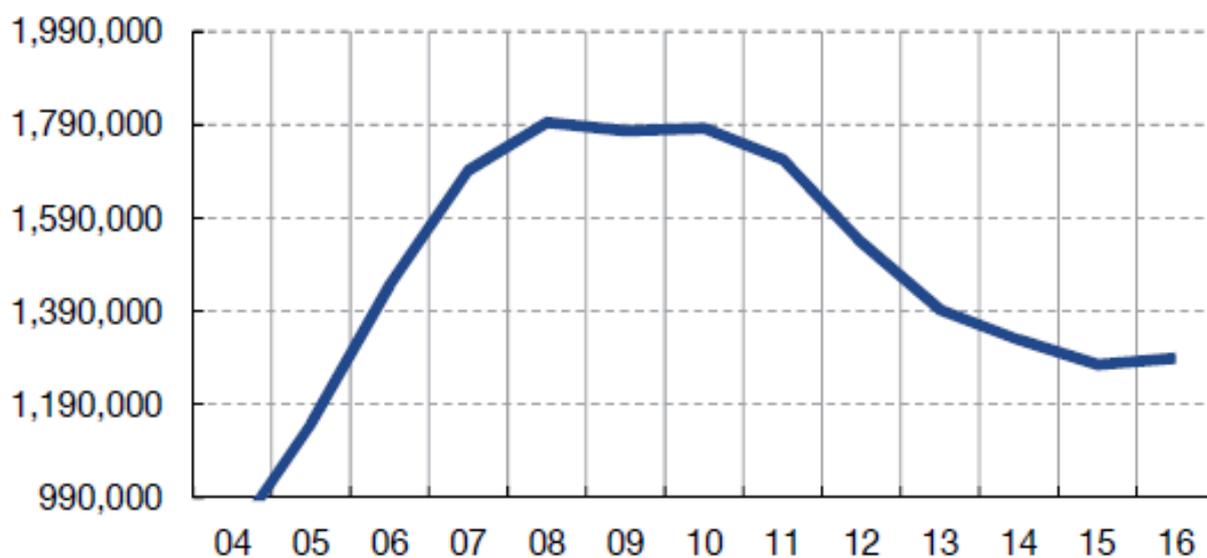
Источник: Datastream и Banco de España.

## Приложение 8. Кредитные списания. Сумма депозитных учреждений.

### 1. Создание запасов (€ млн)



### 2. Кредитование (€ млн)



Источник: Banco de España.

Приложение 9. Помощь, предоставленная в процессе реструктуризации финансовой системы

31 декабря 2016 г. (а)

* €млрд	Учреждения	Помощь			Сумма возмещения	Ожидаемая сумма возмещения d)	Чистая помощь	Общие активы (е)	
		Капитальные и гибридные инструменты (b)	APS s (c)	Гарантии (c)					
FROB	BFA-Bankia	22,424				9,260	-13,164	190,366	
	Catalunya Banco	12,052		560	782		-11,830	52,453 (2014)	
	Novacaixagalicia	9,052		379	783		-8,648	52,687 (2013)	
	Banco de Valencia	5,498	491	165			-6,154	21,501 (2012)	
	CEISS	1,129 (f)		430		604	-955	25.391	
	CajaSur	800	392		800		-392	18,890 (2009)	
	Banco Gallego	245		95			-340	4,259 (2012)	
	BMN	1,645				538	-1,107	38,650	
	Banca Civica	977 (f)			977		0	71,827 (2011)	
	Caja3	407 (f)			407		0	20,686 (2013)	
	Liberbank	124 (f)			124		0	38,324	
	<b>Всего</b>	<b>54,353</b>	<b>883</b>	<b>1,629</b>	<b>3,873</b>	<b>10,402</b>	<b>-42,590</b>		
	корректировка для начальной DGS в FROB (g)							2,250	
	корректировка гарантии, предоставленной FROB DGS для гибридных инвестиций (h)							-115	
	корректировка для участия FROB в Saber (инвестиции в размере € 2,192 млн) (i)							-695	
	<b>Сумма корректировок</b>							<b>1,440</b>	
<b>Общая сумма</b>							<b>-41,150</b>		
DGS	CAM	5,249	5,844				-11,093	70,805 (2011)	
	CCM	1,740	2,475				-4,215	Включен в LiberBank	
	Unnim	953	1,689				-2,642	28,953 (2012)	
	Catalunya Banco (j)	1,001		274	383		-892	52,453 (2014)	
	Novacaixagalicia (j)	802		115	290		-627	52,687 (2013)	
	<b>Итого</b>	<b>9,745</b>	<b>10,008</b>	<b>389</b>	<b>673</b>		<b>-19,469</b>		
	корректировка для начальной DGS в FROB (g)							-2,250	
	корректировка гарантии, предоставленной FROB DGS для гибридных инвестиций (h)							115	
	<b>Полная корректировка</b>							<b>-2,135</b>	
	<b>Общая сумма</b>							<b>-21,604</b>	

Источники: FROB, DGSCI и Banco de España.

- a** - Английская версия отчета включает данные, обновленные до июля 2017 г., после утверждения годовых отчетов FROB с цифрами 2016 г. В напечатанной испанской версии отчета используются цифры за 2015 г.
- b** - Гибридные инструменты: привилегированные акции (привилегированные акции) и условные конвертируемые облигации (CoCos). с Значение схем защиты активов (APS) и другие гарантии: оценка, оцененная независимыми экспертами на закрытии 2016 г.
- d** - Цифры, основанные на оценках и оценочных упражнениях, в которых особое внимание уделяется учению в отношении холдингов FROB в BFA-Bankia и BMN. Эти оценки основаны на суммах, признанных FROB в его годовых отчетах.
- e** - Сумма на 31 декабря 2016 г., если не указано иное.
- f** - CEISS: из 1,129 млн. евро, полученных в капитальных и гибридных инструментах, 604 млн. евро соответствуют выдающимся CoCos. В настоящее время CEISS является частью Unicaja Banco.
- Banca Cívica: € 977 млн. Привилегированных акций, которые были погашены, когда они были объединены в CaixaBank.
- Saja 3: 407 миллионов евро в CoCos, полностью выкуплен.
- Liberbank: 124 млн. евро в CoCos, которые были погашены.
- g** - У DGSCI было владение в размере 2,25 млрд. евро в FROB. Эти инвестиции были потеряны, когда ФРОБ снизил свой капитал до нуля в 2012 г. (с учетом из счетов FROB за 2011 г.). Соответственно, часть помощи, предоставляемой ФРОБ, финансировалась DGSCI.
- h** - DGSCI предоставил ликвидности розничным держателям нелистинговых акций учреждений, контролируемых FROB, полученных в рамках упражнений по обременению гибридных инструментов. В этом отношении FROB предоставил гарантию DGSCI за 115 миллионов евро.
- i** - FROB предоставил Sareb (часть акций, часть субординированного долга) 2,192 миллиона евро. Эти инвестиции признаны на счетах FROB на сумму 1 497 млн. Евро после учета потерь в размере 695 млн. Евро (Сарреб решил сократить свой капитал до нуля и использовать 60% субординированного долга).
- j** - Владение DGSCI в акционерном капитале этих учреждений возникло в результате договоренностей о ликвидности, которые оно предлагало розничным инвесторам, которые приобрели гибридные

Приложение 10. Общие данные о Grupo Santander

<b>Grupo Santander</b>	
	
<b>Тип</b>	публичная компания
<b>Листинг на бирже</b>	BMAD: SAN NYSE: SAN LSE: BNC Euronext: SANT
<b>Основание</b>	1857
<b>Прежние названия</b>	Banco Santander Central Hispano, S.A. (1999—2007)
<b>Расположение</b>	 Испания: Сантандер
<b>Ключевые фигуры</b>	Ана Патрисиа Ботин(председатель правления) Хосе Альварес (CEO)
<b>Отрасль</b>	Финансовые услуги
<b>Собственный капитал</b>	▲ €98,753 млрд (2015)
<b>Оборот</b>	▲ €45,895 млрд (2015)
<b>Операционная прибыль</b>	▼ €9,547 млрд (2015)
<b>Чистая прибыль</b>	▲ €7,334 млрд (2015)
<b>Активы</b>	▲ €1,34 трлн (2015)
<b>Капитализация</b>	€63 млрд (8.12.2016)
<b>Число сотрудников</b>	194 тысячи (2015)
<b>Дочерние компании</b>	Abbey National и Banco Santander
<b>Аудитор</b>	Deloitte, S.L.
<b>Сайт</b>	santander.com

Источник: Annual Report 2015 on SEC Filing Form 20-F (англ.) Banco Santander, S.A. (21 April 2016).

<https://www.sec.gov/Archives/edgar/data/891478/000119312516550263/d135658d20f.htm>

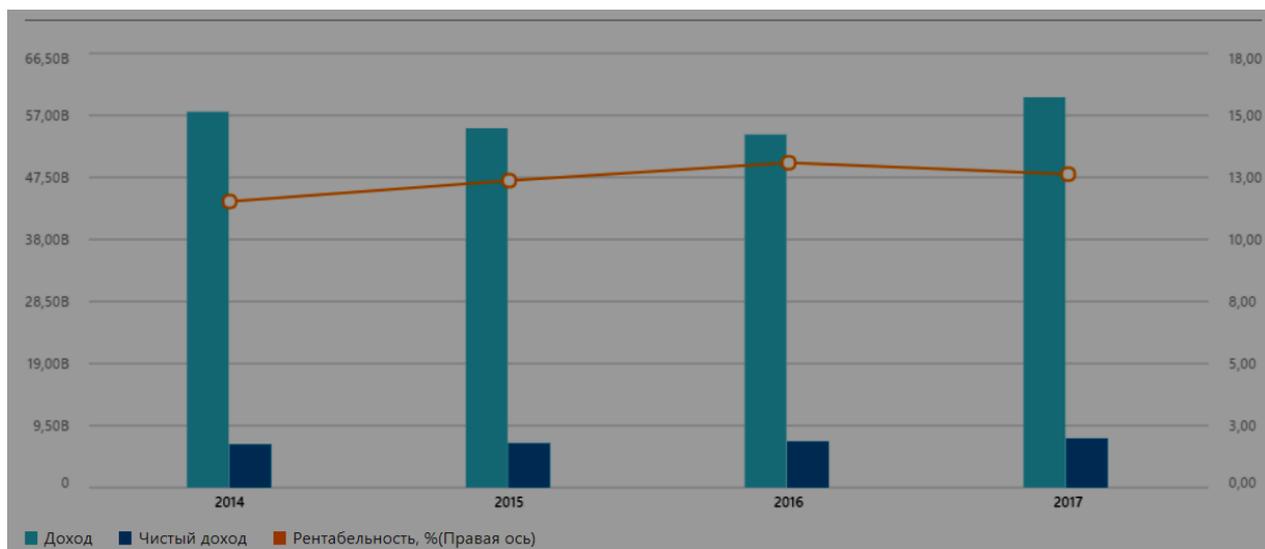
(Дата обращения: 11.01.2019) и Banco Santander SA (SAN.MC) - Quote (англ.) Reuters.

<https://www.reuters.com/finance/stocks/overview/SAN.MC> (Дата обращения: 11.01.2019)

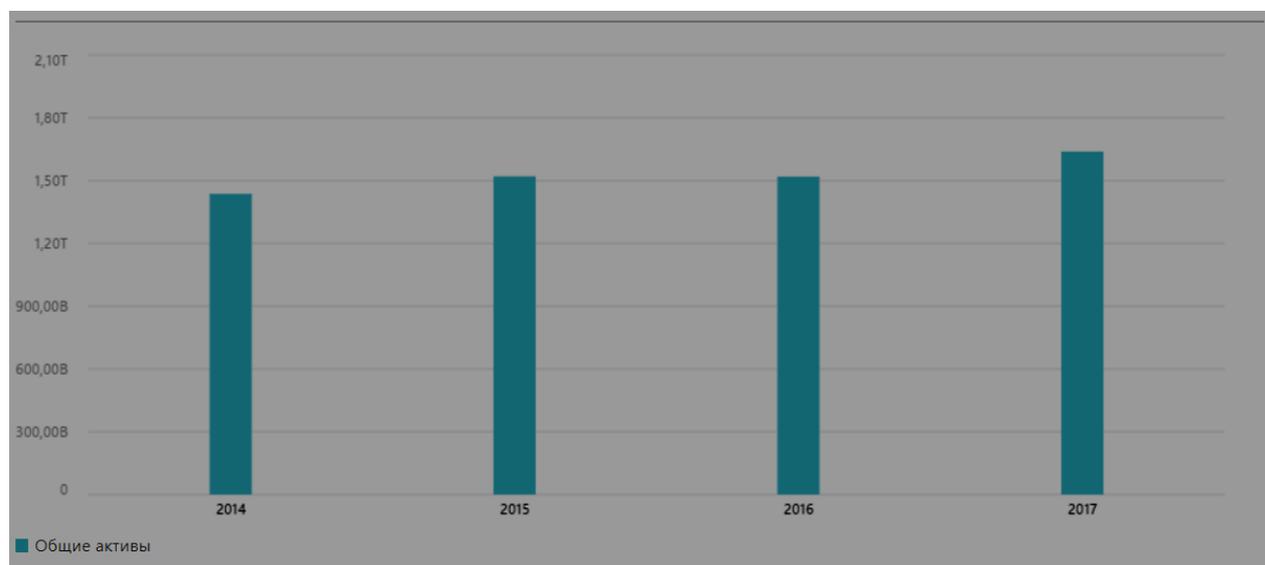
## Приложение 11. Финансовые показатели Banco Santander

\* Доходы Banco Santander SA в 2017 финансовом году выросли на 10,52% по сравнению с 2016 финансовым годом (до 59,76B). Чистая прибыль выросла на 6,69% (до 7,55B).

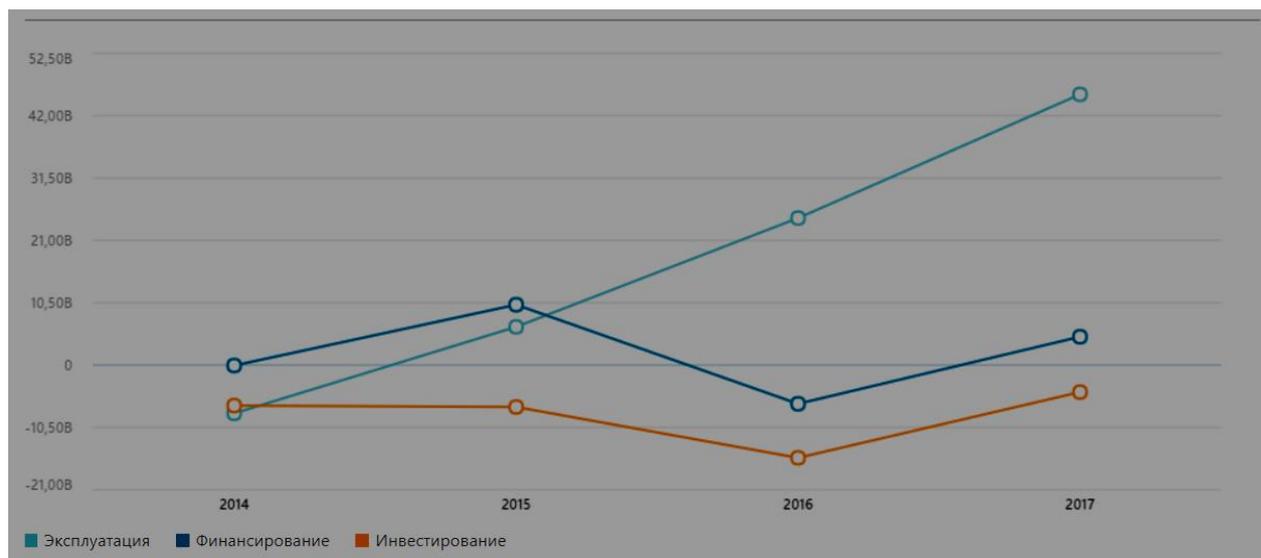
### Отчет о прибыли и убытках



### Балансовый отчет



## Денежный поток



Источник: Информационный портал MSN.

<https://www.msn.com/ru-ru/money/stockdetails/financials/fi-126.1.SAN.NYS> (Дата обращения: 18.01.2019)

Приложение 12. Общие данные о Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A.

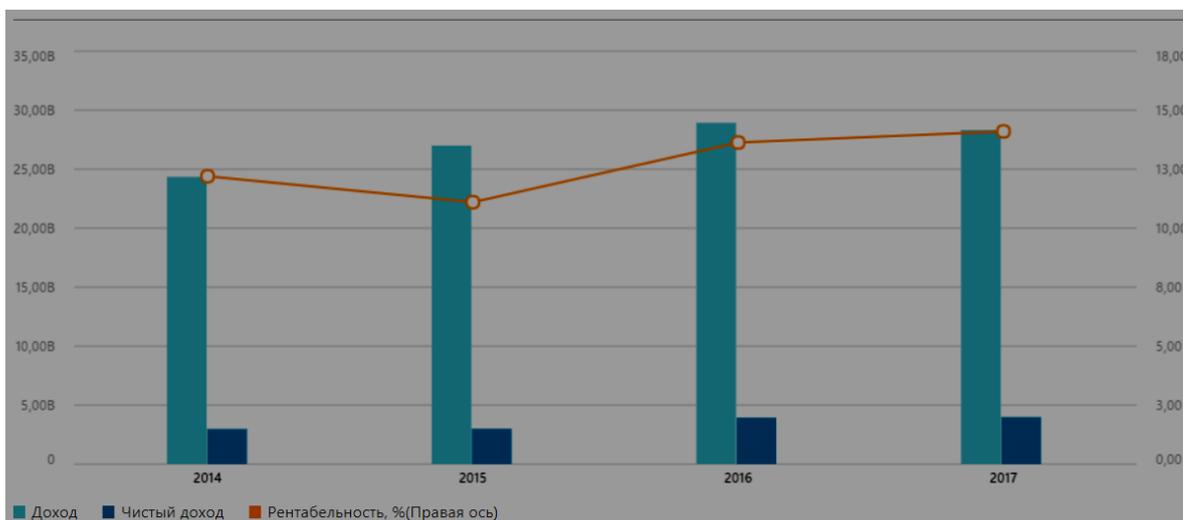
<b>Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A.</b>	
	
<b>Тип</b>	Закрытое акционерное общество
<b>Листинг на бирже</b>	NYSE: <b>BBVA</b> IBEX 35: <b>BBVA</b>
<b>Основание</b>	1857
<b>Расположение</b>	 Испания: Бильбао, Страна Басков
<b>Ключевые фигуры</b>	Франсиско Гонсалес (Исполнительный Председатель Группы), Карлос Торрес Вила (CEO)
<b>Отрасль</b>	Финансовые услуги
<b>Оборот</b>	▲ 23,68 млрд € (2015)
<b>Операционная прибыль</b>	▲ 6,81 млрд € (2015)
<b>Чистая прибыль</b>	▲ 2,642 млрд € (2015)
<b>Активы</b>	▲ 750,07 млрд € (2015)
<b>Число сотрудников</b>	137 968 (2015)
<b>Сайт</b>	bbva.com

Источник: 1) 4-traders Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A. : Financials, earnings estimates and forecasts for Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A. - BBVA - 4-Traders. 4-traders.com. <https://www.marketscreener.com/BANCO-BILBAO-VIZCAYA-ARGE-69719/financials/> 2) Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A. ADR. marketwatch.com 3) Financial Data - BBVA. bbva.com. <https://shareholdersandinvestors.bbva.com/financials/financial-data/> 4) Annual Results 2015. BBVA. <https://accionistaseinversores.bbva.com/microsites/bbvain2015/es/lo-mas-relevante/bbva-en-cifras/>

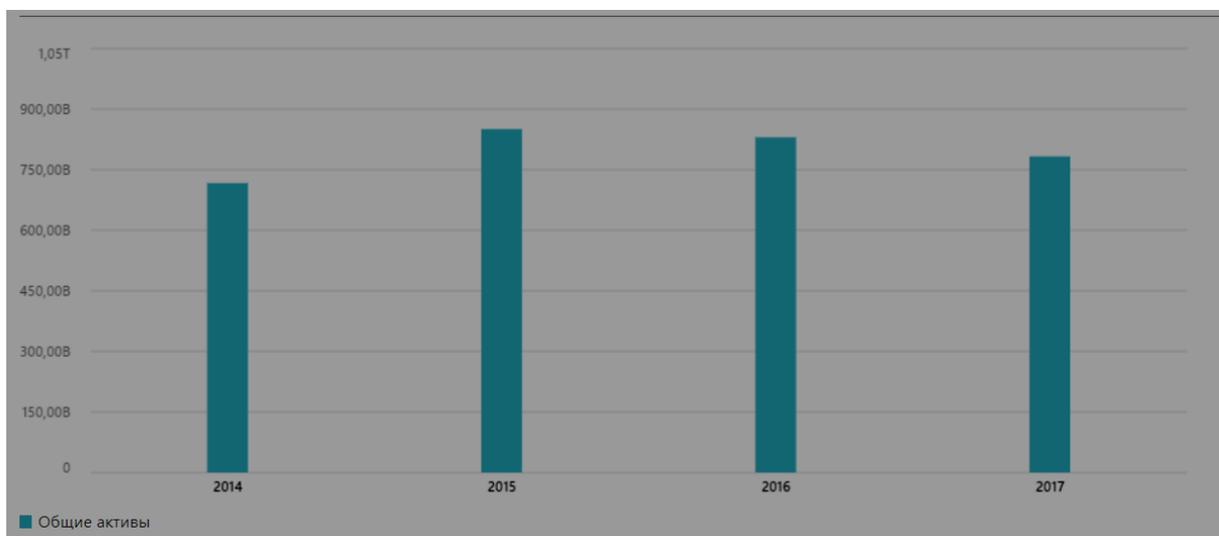
## Приложение 13. Финансовые показатели Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA

\* Операционные денежные средства Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA в 2017 финансовом году снизились на 68,97% по сравнению с 2016 финансовым годом (до 2,33B).

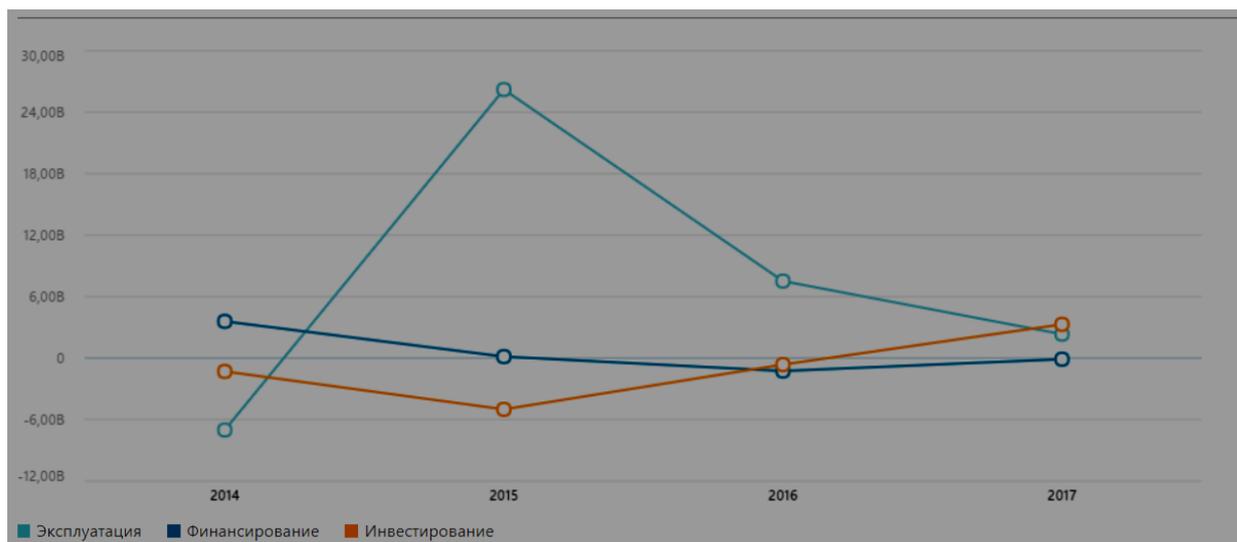
### Отчет о прибылях и убытках



### Балансовый отчет



## Денежный поток



Источник: Информационный портал MSN.

<https://www.msn.com/ru-ru/money/stockdetails/financials/fi-126.1.BBVA.NYS> (Дата обращения: 18.01.2019)

Приложение 14. Рейтинг крупнейших банков в мире по совокупным активам

Место	Банк	Страна	Совокупные активы, млрд. долл. США	Баланс
1	Industrial & Commercial Bank of China	Китай	4,005.58	12/31/2017
2	China Construction Bank Corp	Китай	3,397.13	12/31/2017
3	Agricultural Bank of China	Китай	3,232.68	12/31/2017
4	Bank of China	Китай	2,989.16	12/31/2017
5	Mitsubishi UFJ Financial Group	Япония	2,773.82	12/31/2017
6	JPMorgan Chase & Co	США	2,533.60	12/31/2017
7	HSBC Holdings	Великобритания	2,521.77	12/31/2017
8	BNP Paribas	Франция	2,348.11	12/31/2017
9	Bank of America	США	2,281.23	12/31/2017
10	China Development Bank	Китай	2,201.86	12/31/2016
11	Credit Agricole Group	Франция	2,112.04	12/31/2017
12	Wells Fargo	США	1,951.76	12/31/2017
13	Japan Post Bank	Япония	1,873.50	12/31/2017
14	Mizuho Financial Group	Япония	1,850.10	12/31/2017
15	Sumitomo Mitsui Financial Group	Япония	1,847.47	12/31/2017
16	Citigroup Inc	США	1,843.06	12/31/2017
17	Deutsche Bank	Германия	1,766.85	12/31/2017
18	<b>Banco Santander</b>	<b>Испания</b>	<b>1,730.08</b>	12/31/2017
19	Barclays PLC	Великобритания	1,528.89	12/31/2017
20	Societe Generale	Франция	1,527.43	12/31/2017
21	Groupe BPCE	Франция	1,509.13	12/31/2017
22	Bank of Communications	Китай	1,387.79	12/31/2017
23	Postal Savings Bank of China	Китай	1,383.85	12/31/2017
24	Lloyds Banking Group	Великобритания	1,095.64	12/31/2017
25	Royal Bank of Canada	Канада	1,028.72	12/31/2017
26	ING Groep NV	Нидерланды	1,013.65	12/31/2017
27	Toronto-Dominion Bank	Канада	1,006.98	12/31/2017
28	Norinchukin Bank	Япония	1,006.70	12/31/2017
29	UniCredit S.p.A.	Италия	1,002.36	12/31/2017
30	Royal Bank of Scotland Group	Великобритания	995.729	12/31/2017
31	Industrial Bank Co. Ltd	Китай	985.646	12/31/2017

32	China Merchants Bank	Китай	966.117	12/31/2017
33	Intesa Sanpaolo	Италия	954.531	12/31/2017
34	Credit Mutuel	Франция	950.531	12/31/2016
35	UBS Group AG	Швейцария	937.802	12/31/2017
36	Shanghai Pudong Development Bank	Китай	942.777	12/31/2017
37	Goldman Sachs Group	США	916.787	12/31/2017
38	Agricultural Development Bank of China	Китай	873.419	06/30/2017
39	China Minsheng Banking Corp	Китай	859.407	09/30/2017
40	Morgan Stanley	США	851.733	12/31/2017
41	China CITIC Bank Corp	Китай	832.996	09/30/2017
42	<b>BBVA</b>	<b>Испания</b>	<b>826.597</b>	12/31/2017
43	Credit Suisse Group	Швейцария	815.587	12/31/2017
44	Bank of Nova Scotia	Канада	754.509	12/31/2017
45	Commonwealth Bank of Australia	Австралия	750.775	12/31/2017
46	Rabobank Group	Нидерланды	722.301	12/31/2017
47	Australia & New Zealand Banking Group	Австралия	700.352	09/30/2017
48	Nordea	Швеция	695.795	12/31/2017
49	European Investment Bank	Люксембург	686.653	12/31/2016
50	Westpac Banking Corp	Австралия	664.878	09/30/2017

Источник: Справочник банков мира All Banks World.  
<https://allbanksworld.ru/rejtingi/top-100/> (Дата обращения: 10.02.2019)

Приложение 15. Ответ на запрос. Департамент международного сотрудничества  
Центральный Банк Российской Федерации (Банк России) от 19.02.2019.



ЦЕНТРАЛЬНЫЙ БАНК  
РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ  
(Банк России)

Департамент  
международного сотрудничества

107016, Москва, ул. Неглинная, 12  
Телефон: (7-495) 987-71-31  
Факс: (7-495) 621-54-76  
www.cbr.ru

Т.И. Малашенко

[malashenko.t@gmail.com](mailto:malashenko.t@gmail.com)

от 19.08.2019 № 26-3-1-03/23249  
на № \_\_\_\_\_ от \_\_\_\_\_

Уважаемый Тимофей Игоревич!

В связи с Вашим запросом от 05.08.2019 о российско-испанском сотрудничестве в финансовой сфере сообщаем следующее.

В настоящее время взаимодействие Банка России в двустороннем формате с Банком Испании осуществляется только в рамках встреч руководства финансовых институтов в целях обсуждения актуальных вопросов экономики и банковского сектора двух стран. Сотрудничество финансовых регуляторов не закреплено двусторонним соглашением/меморандумом.

Дополнительно информируем, что взаимодействие Банка России осуществляется с Национальной комиссией по рынку ценных бумаг Испании в рамках Многостороннего меморандума о взаимопонимании по вопросам консультаций, сотрудничества и обмена информацией Международной организации комиссий по ценным бумагам (IOSCO MMoU). В феврале 2015 года Банк России стал подписантом данного Меморандума, который позволяет обмениваться информацией с другими регуляторами финансового рынка – подписантами этого Меморандума.

В части российско-испанского взаимодействия сообщаем, что по состоянию на 01.02.2019 для обслуживания расчетов по внешнеторговым контрактам семь российских банков открыли три валютных счета НОСТРО в

испанских банках и шесть испанских банков открыли семь рублевых счетов и один валютный ЛОРО счет в российских банках.

Более подробную информацию о деятельности Банка России на международном направлении можете получить из ежегодно публикуемого Годового отчета Банка России, размещённого на сайте [www.cbr.ru](http://www.cbr.ru).

И.о. директора Департамента



А.А. Мельников

**Приложение 16. Ответ на запрос. Департамент международных финансовых отношений Министерства финансов Российской Федерации от 17.02.2021.**



**МИНИСТЕРСТВО ФИНАНСОВ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ  
(МИНФИН РОССИИ)**

Ильинка, д. 9, Москва, 109097  
Телетайп: 112008 телефакс: +7 (495) 625-08-89

17.02.2021 № 17-03-05/10710

На № \_\_\_\_\_

Малашенко Т.И.

malashenko.t@gmail.com

Уважаемый Тимофей Игоревич!

В связи с Вашим обращением от 24 января 2021 года о подготовке диссертации, в части пунктов № 1 и 3, сообщаем.

В целях развития хозяйственных взаимоотношений с Испанией и снижения влияния санкций третьих стран Минфин России заинтересован во взаимодействии с испанскими партнерами в части расширения доли расчетов между контрагентами в национальных валютах. Это направление включает в себя открытие банками России и Испании прямых корреспондентских счетов и подключение испанских контрагентов к системе передачи финансовых сообщений Банка России, которая является независимым каналом передачи таких сообщений.

Кроме того, в целях облегчения доступа к товарам и услугам на территории Испании и, как следствие, улучшения привлекательности Испании и увеличения количества российских туристов в Испании актуальным направлением взаимодействия является обеспечение приема карт ПС «Мир» в платежной инфраструктуре Испании.

В части пунктов № 2, 4-7 Вашего обращения, информируем, что в соответствии с Положением о Министерстве финансов Российской Федерации (Постановление Правительства Российской Федерации от 30.06.2004 № 329), взаимодействия России и Испании в рамках изложенных Вами вопросов не относятся к компетенции Минфина России. Рекомендуем обратиться в Центральный Банк Российской Федерации для получения информации по вопросам, необходимым для подготовки диссертации, или воспользоваться данными из открытых источников.

Директор Департамента  
международных финансовых отношений



П.В. Снисоренко

Поварницына С.А.  
(495) 645-13-13\*1723

Приложение 17. Ответ на запрос. Департамент финансово-банковской деятельности  
Министерства экономического развития Российской Федерации от 08.02.2021.



МИНИСТЕРСТВО  
ЭКОНОМИЧЕСКОГО РАЗВИТИЯ  
РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ  
(МИНЭКОНОМРАЗВИТИЯ РОССИИ)

Пресненская наб., д. 10, стр. 2, Москва, 125039  
Тел. (495) 870-70-12, Факс (495) 870-70-06  
E-mail: mineconom@economy.gov.ru  
<http://www.economy.gov.ru>  
ОКПО 00083204, ОГРН 1027700575385,  
ИНН/КПП 7710349494/771001001

08.02.2021 № Д22и-3169

На № \_\_\_\_\_ от \_\_\_\_\_

Малашенко Т.И.

malashenko.t@gmail.com

О рассмотрении обращения

Уважаемый Тимофей Игоревич!

Департамент финансово-банковской деятельности и инвестиционного развития Минэкономразвития России рассмотрел Ваше обращение и в части компетенции сообщает следующее.

В соответствии с пунктом 1 Вашего обращения сообщаем, что взаимодействие между Министерством экономического развития Российской Федерации и Министерством экономики и цифровой трансформации Испании не осуществляется.

Также сообщаем, что письмом Минэкономразвития России от 29 января 2021 г. № Д22и-2212 Ваше обращение было направлено в Банк России для рассмотрения и ответа в части компетенции.

Заместитель директора  
Департамента финансово-банковской  
деятельности и инвестиционного развития

Подлинник электронного документа, подписанного ЭП,  
хранится в системе электронного документооборота  
Министерства экономического развития Российской Федерации.

**СВЕДЕНИЯ О СЕРТИФИКАТЕ ЭП**

Р.В. Агеева  
Сертификат: 00E1036E1B07E0FF80EB1176177389BC00  
Владелец: Агеева Раиса Викторовна  
Действителен: с 26.10.2020 до 26.10.2021

Ю.В. Перевезенкова  
8 (495) 870-29-21 доб. 10879  
Отдел развития банковской деятельности

Приложение 18. Ответ на запрос. Департамент международного сотрудничества  
Центральный Банк Российской Федерации (Банк России) от 05.03.2021.



Т.И. Малашенко

[malashenko.t@gmail.com](mailto:malashenko.t@gmail.com)

**ЦЕНТРАЛЬНЫЙ БАНК  
РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ  
(БАНК РОССИИ)**

107016, Москва, ул. Неглинная, 12  
[www.cbr.ru](http://www.cbr.ru)  
тел. (499) 300-30-00

От 05.03.2021 № 26-3-1-ОГ/7726

на от

О сотрудничестве с Испанией

Уважаемый Тимофей Игоревич!

В связи с Вашими запросами в Банк России от 21.01.2021 № 07-9969, а также в Минэкономразвития России о российско-испанском сотрудничестве в финансовой сфере сообщаем следующее.

В настоящее время взаимодействие Банка России с Банком Испании осуществляется в рамках встреч руководства финансовых регуляторов в целях обсуждения актуальных вопросов экономики и финансового сектора. Также Банк России сотрудничает с Национальной комиссией по рынку ценных бумаг Испании в рамках Многостороннего меморандума о взаимопонимании по вопросам консультаций, сотрудничества и обмена информацией (IOSCO ММoU).

В части российско-испанского межбанковского сотрудничества сообщаем, что для обслуживания расчетов по внешнеторговым контрактам семь российских банков установили корреспондентские отношения с шестью испанскими банками. Созданная межбанковская инфраструктура позволяет обслуживать внешнеэкономическую деятельность двух стран.

В соответствии со статьей 56 Федерального закона от 10 июля 2002 года № 86-ФЗ «О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)» Банк

России, являясь органом банковского регулирования и банковского надзора, не вмешивается в оперативную деятельность кредитных организаций, за исключением случаев, предусмотренных федеральными законами, решение российских коммерческих банков и финансовых организаций о сотрудничестве с иностранными контрагентами принимается ими самостоятельно. В этой связи дальнейшее развитие межбанковского сотрудничества между Россией и Испанией, а также сотрудничество российских и испанских банков в Азии и Латинской Америке зависит от заинтересованности хозяйствующих субъектов двух стран.

Дополнительно информируем, что информация о деятельности Банка России на международном направлении включена в ежегодный Годовой отчет Банка России, публикуемый на официальном сайте [www.cbr.ru](http://www.cbr.ru).

Директор Департамента  
международного сотрудничества

А.С. Липин



Коростелева С.В.  
(495) 771-47-64

## Список сокращений

- ЕСЦБ** – Европейская система центральных банков
- ЕЦБ** – Европейский центральный банк
- НЦБ** – Национальный центральный банк
- BCBS** – Базельский комитет по банковскому надзору, действует при Банке международных расчетов, основан в швейцарском Базеле в 1974 г. «группой десяти»
- BRRD** – европейские правила по реструктуризации
- IOSCO** – международная организация комиссий по ценным бумагам, объединяет национальные органы регулирования ценных бумаг, создана в 1974 г., 225 уч.(2019 г.)
- CEBS** – Европейский комитет банковского надзора, был заменен Европейской банковской организацией (ЕБА)
- CEIOPS** – Европейский комитет страхового и профессионального надзора был заменен Европейской организацией страхования и пенсионного обеспечения (EIOPA)
- CESR** – Комитет европейских регуляторов ценных бумаг, был заменен Европейской организацией по ценным бумагам и рынкам (ESMA)
- DGSCI**, Испания, 2011 г. – заменил собой три схемы гарантий депозитов (для сберегательных банков, коммерческих банков и кредитных кооперативов)
- ЕБА** – Европейская банковская организация, заменила Европейский комитет банковского надзора (CEBS)
- ЕFSF** – Европейский инструмент финансовой стабильности, с июня 2010 г.
- ЕFSM** – Европейский механизм финансовой стабилизации, с мая 2010 г.
- ЕIOPA** – Европейская организация страхования и пенсионного обеспечения, заменила Европейский комитет страхового и профессионального надзора (CEIOPS)
- FROB** (Fondo de Reestructuración Ordenada Bancaria) – Фонд упорядоченной реструктуризации банков (Испания, с 26.06.2009)
- ESFS** – Европейская система финансового надзора (2011), создана как результат «Доклада Ларозена» (25.02.09), ее состав: ЕБА, ESMA, EIOPA
- ESM** – Европейский стабилизационный механизм
- ESMA** (European Securities and Markets Authority) - Европейская организация по ценным бумагам и рынкам, заменила Комитет европейских ценных бумаг (CESR)
- ESRB** – Европейский совет по системным рискам, работает с января 2011 г.
- FAFA** – Фонд по приобретению финансовых активов (Испания, 10.10.2008)
- FASB** – Совет по стандартам финансового учета (США), образован в 1973 г.
- FSB** – Совет по финансовой стабильности, создан странами Большой двадцатки на Лондонском саммите (апрель 2009г.), одно из направлений деятельности - составление и регулярное обновление системообразующих банков и страховых компаний, к которым предъявляются повышенные требования по устойчивости и надежности (Испания, Россия входят в Совет)
- G-SIB** – системно важные банки
- IASB** – Совет по Международным стандартам финансовой отчетности, с 2011 г.
- NPL** (non-performing loans) – неработающие, просроченные кредиты
- ROE** (Return on Equity) – показатель рентабельности собственного капитала
- Sareb** («Соппротивление процессам дезактивации», Испания, с ноября 2012 г.) – компания по управлению активами; 55% - частные акционеры, 45% - FROB; в нее переводились токсичные активы испанских банков, которым оказывалась господдержка.
- SIFI** – системообразующие финансовые институты

**SRM** – Единый механизм санации банков, с ноября 2014 г.

**SSM** – Единый надзорный механизм, с ноября 2014 г.