

# **LA SUPERVISIÓN BANCARIA EUROPEA RÉGIMEN JURÍDICO**

**María Lidón Lara Ortiz**



**MADRID • LONDRES • MÉXICO • NUEVA YORK • MILÁN • TORONTO  
LISBOA • NUEVA DELHI • SAN FRANCISCO • SIDNEY  
SAN JUAN • SINGAPUR • CHICAGO • SEÚL**

## LA SUPERVISIÓN BANCARIA EUROPEA: RÉGIMEN JURÍDICO

No está permitida la reproducción total o parcial de este libro, ni su tratamiento informático, ni la transmisión de ninguna forma o por cualquier medio, ya sea electrónico, mecánico, por fotocopia, por registro u otros métodos, sin el permiso previo y por escrito de los titulares del Copyright. Diríjase a CEDRO (Centro Español de Derechos Reprográficos, [www.cedro.org](http://www.cedro.org)) si necesita fotocopiar o escanear algún fragmento de esta obra.

Derechos reservados © 2018, respecto a la **primera edición** en español, por:

McGraw-Hill/Interamericana de España, S.L.U.

Edificio Valreality, 1.ª planta

Basauri, 17

28023 Aravaca (Madrid)

ISBN: 978-84-486-1519-2

Obra original: *La supervisión bancaria europea: Régimen jurídico* © 2018, respecto a la primera edición en español, por McGraw-Hill Interamericana de España, S.L.

ISBN edición original: 978-84-486-1516-1

© Instituto Nacional de Administración Pública, 2018

NIPO **DIGITAL**: 174-18-022-7

ISBN INAP: 978-847351-640-2

© María Lidón Lara Ortiz, 2018

**Editora:** Cristina Sánchez Sáinz-Trápaga

**Director General Europa Sur:** Álvaro García Tejeda

**Gerente Universidad y Profesional:** Norberto Rosas Gómez

**Equipo de preimpresión y maquetación de interiores:** ESTUDIO, C.B.

**Diseño de cubierta:** CIANNETWORK

# CONTENIDO

<b>Dedicatoria</b> .....	vii
<b>Abreviaturas</b> .....	ix
<b>Presentación</b> .....	xi
<b>Prólogo</b> .....	xiii
<b>Introducción</b> .....	xvii
<b>Capítulo I. Fundamentos de la actividad pública de supervisión financiera.</b>	
Especial referencia a la regulación bancaria .....	I
1. La actividad pública de supervisión financiera .....	I
1.1. Concepto y extensión en relación con sus fundamentos .....	I
1.2. Evolución de la actividad pública de supervisión financiera durante el siglo xx y principios del siglo xxi .....	6
2. La regulación de los mercados financieros .....	12
2.1. Regulación y desregulación .....	12
2.1.1. Fundamentos jurídicos: diferencias en la regulación de los mercados de crédito y de inversión .....	12
2.1.2. Fundamentos de teoría económica para la regulación o desregulación de los mercados financieros .....	15
2.1.3. La confrontación de los fundamentos jurídicos y de teoría económica .....	19
2.1.4. Diferentes modelos de regulación de los mercados financieros. La adopción del modelo sectorial en España: su repercusión en la función de control .....	23
2.2. La autorregulación .....	28
2.2.1. Concepto. Ventajas y desventajas de la autorregulación .....	28
2.2.2. La protección de los intereses generales: el control de la autorregulación .....	30
2.2.3. La complejidad técnico-económica y la necesaria discrecionalidad como fundamento de la autorregulación. Perspectivas de futuro y posible admisión de funciones reguladoras por entidades privadas .....	36

<b>Capítulo 2. Problemas de la regulación financiera en el siglo XXI</b> .....	43
I. La globalización financiera: efectos sobre su regulación .....	43
I.1. La arquitectura institucional financiera en el plano internacional. El Comité de Supervisión Bancaria de Basilea y el Consejo de Estabilidad Financiera .....	45
I.2. La falta de competencia y el <i>soft law</i> : posibles fórmulas para su superación en materia bancaria .....	50
I.3. La globalización financiera: ¿el fin de la desregulación? .....	53
I.3.1. La incidencia de la crisis económica de 2007-2008 en la regulación de los mercados financieros .....	53
I.3.2. La Dodd-Frank Wall Street Reform and Consumer Protection Act de los Estados Unidos y la Volker Rule como paradigma de regulación en un sistema de tradición desreguladora .....	54
I.3.3. La noción actual del concepto de supervisión prudencial .....	59
I.3.4. El futuro de la regulación bancaria construida sobre las bases prudenciales .....	64
2. La crisis económica de 2007-2008 y la necesidad de reformar el sistema de supervisión financiera .....	68
2.1. El origen de la crisis financiera y su vinculación con defectos de supervisión .....	68
2.1.1. Los defectos de supervisión en Estados Unidos .....	68
2.1.2. Los defectos de supervisión en España .....	71
2.2. La incorporación de los principios de responsabilidad, independencia y transparencia al nuevo sistema de supervisión .....	74
<b>Capítulo 3. Supervisión financiera en la Unión Europea, la creación de la unión bancaria</b> .....	79
I. La regulación de los mercados financieros en la Unión Europea .....	79
I.1. Antecedentes de la unión bancaria. ....	81
I.2. El informe de Larosière .....	86
I.2.1. Su evaluación de las causas de la crisis en Europa y soluciones propuestas .....	86
I.2.2. Crisis financiera y deuda soberana: la ruptura de su conexión como solución de carácter macroeconómico .....	89
I.2.3. La creación del Sistema Europeo de Supervisión Financiera como respuesta a los problemas microeconómicos .....	92
2. La arquitectura institucional de la unión bancaria .....	94
2.1. La supervisión macroprudencial: el control del riesgo sistémico .....	94
2.2. La supervisión microprudencial: elementos clave del régimen jurídico de las Autoridades Europeas de Supervisión (AES) .....	97

<b>Capítulo 4.</b> La unión bancaria: valoración crítica de sus mecanismos .....	103
1. El mecanismo único de supervisión: especial consideración a la asunción de responsabilidad extracontractual por defectos de supervisión .....	104
1.1. El control de las decisiones del Consejo de Supervisión del BCE .....	105
1.2. Principales problemas de la supervisión compartida ente autoridades .....	106
1.3. Distribución organizativa entre autoridades europeas: reparto de funciones desde el punto de vista del estatuto del regulador como sujeto activo de la actividad entre BCE y ABE .....	108
1.4. Reparto de las competencias objetivas integradas en la supervisión europea del MUS, entre BCE y ANC .....	110
1.4.1. Autorización .....	111
1.4.2. Revocación .....	112
1.4.3. Establecimiento de sucursales .....	114
1.4.4. Control de requisitos prudenciales .....	114
1.4.5. Ejercicio de la potestad sancionadora .....	116
1.5. Distribución competencial entre BCE y ANC por razón de la clasificación del sujeto supervisado .....	119
1.6. La determinación de la responsabilidad a los reguladores por defectos de supervisión en el MUS .....	121
2. El mecanismo único de resolución: el control judicial de las decisiones de intervención y resolución, y la responsabilidad patrimonial derivada del mismo .....	128
2.1. El alcance de la actividad administrativa del MUR .....	128
2.2. El control judicial de la gestión del riesgo y de las resoluciones para adopción de medidas de actuación temprana y de resolución .....	134
2.3. La responsabilidad patrimonial por los perjuicios causados en el ejercicio del poder de resolución en el MUR .....	140
3. La asistencia financiera prestada por el mecanismo europeo de estabilidad: su constitucionalidad y el control de sus decisiones .....	144
3.1. La constitucionalidad del MEDE .....	146
3.2. El control de las decisiones adoptadas por el MEDE y su relación con el principio de transparencia .....	149
<b>Capítulo 5</b> Consideraciones finales y perspectivas de futuro .....	157
<b>Bibliografía</b> .....	167