



Estudios de Mercado  
**RESUMEN EJECUTIVO**

# **El mercado de los servicios financieros en Malta**

## **Noviembre 2017**

Este estudio ha sido realizado por  
Alberto López Pijuán, bajo la supervisión de la  
Oficina Económica y Comercial  
de la Embajada de España en Roma

## EL MERCADO LOS SERVICIOS FINANCIEROS EN MALTA

Las consolidaciones regionales y mundiales, tanto de las empresas como de los mercados financieros, y el aumento de la regulación están generando cambios importantes en el sector de los servicios bancarios y financieros. Todo ello ha cobrado una preponderancia aún mayor a la luz de la integración de los mercados financieros malteses al Mercado Único Europeo, que tuvo lugar en el año 2004, puesto que impulsó a los actores del mercado maltés hacia un campo de juego financiero más grande.

El sistema bancario maltés pudo capear la crisis financiera con éxito. El Foro Económico Mundial lo clasifica sistemáticamente en su índice de competitividad como uno de los mejores 15 sistemas bancarios del mundo por su solidez. Las reservas de capital que conservan los bancos locales se encuentran entre las más altas de Europa; además, los bancos malteses siempre han logrado índices de solvencia que prácticamente duplican el promedio de la UE.

Estos hechos dan testimonio del marco regulatorio sólido y de confianza, pero a la vez práctico, presentado en la Ley de las instituciones financieras de Malta (Malta Banking Act) y el activo rol de supervisión asumido por la Autoridad de Servicios Financieros de Malta (Malta Financial Services Authority, MFSA), el organismo regulador de la actividad.

En Malta, la banca ha experimentado un crecimiento notable, que aún no cesa. Los bancos del país proporcionan una gama completa de servicios personales y comerciales a los clientes. En los últimos años, el número de las instituciones crediticias autorizadas por la MFSA aumentó de 4 bancos minoristas a más de 25 bancos privados o extranjeros y 15 instituciones financieras.

Entre ellas, se encuentran varias empresas destacadas en el ámbito de las finanzas internacionales, además de algunos bancos de financiación del comercio que ofrecen instrumentos especializados. El sector bancario maltés incluye la banca minorista, la banca privada, la banca comercial, la banca de inversión, la financiación del comercio, la gestión de tesorería y la financiación sindicada.

El sector de servicios financieros malteses es el sector de la economía que más rápido crece. Los servicios financieros representan alrededor del 12 por ciento del PIB de Malta y aportan más de mil millones euros en ingresos directos e indirectos. Además, el sector emplea a más de 10,000 personas.

Malta ha desarrollado un paquete integral de leyes que regulan la provisión de servicios financieros y proporciona un marco legal y regulatorio favorable para la provisión de tales servicios. Esto muestra el compromiso del gobierno con el desarrollo sostenido en este sector. La MFSA aplica la legislación dentro de este sector que se adhiere a los estándares y códigos de la UE, así como a los de la mayoría de los otros marcos internacionales. Malta ha ganado reconocimiento internacional como un centro de clase mundial que ha atraído a bancos de primer nivel, gestores de fondos, casas de inversión y prácticas profesionales de los Estados Unidos, el Reino Unido, Alemania, Austria y Suiza.

De acuerdo con el último Informe Global de Competitividad elaborado por el Foro Económico Mundial, Malta destacó como uno de los 20 países más destacados en el sector de servicios financieros. El informe de 2016 clasificó a Malta en las primeras posiciones de un total de 138 naciones en lo que respecta a cuestiones relacionadas con la solidez de sus instituciones bancarias (16) y la regulación de las bolsas de valores (22).

## EL MERCADO LOS SERVICIOS FINANCIEROS EN MALTA

Malta alberga más de 580 fondos de inversión que tienen un valor en activos combinado de casi 10 billones de euros (diciembre de 2016). Si bien Malta tiene reputación como país para compañías pequeñas de servicios financieros - y nuevas empresas, el sector de fondos está madurando y atrayendo actividades sofisticadas de administración de activos.

### Conclusiones

El éxito del cual disfruta Malta como un centro de servicios financieros internacionales se debe a un conjunto de políticas que fueron fuertemente influidas por su adhesión a la Unión Europea, por el desarrollo de un mercado europeo en servicios financieros único y por la adopción del euro en 2008. Dentro de este contexto, la industria de los servicios financieros de Malta se ha convertido en uno de los soportes principales de la economía maltesa, y está siendo, cada vez más, un importante contribuyente a la reputación y crecimiento de la economía. Además, la adopción del euro supuso la supresión de los costes de conversión, permitiendo así a los negocios y personas realizar transacciones que antes no eran rentables.

Las empresas españolas pueden encontrar oportunidades en la banca privada y de gestión de patrimonio. Malta se ha convertido en un centro de *family offices* de Europa, África del Norte y el Oriente Medio. El crecimiento del sector financiero y de otros sectores de la economía ha provocado que un gran número de extranjeros se hayan trasladado a Malta.

También ayuda a ello que los intereses obtenidos por los no residentes en depósitos abiertos con banca local están exentos de impuestos. Tampoco existe ningún impuesto sobre la salida de capital. Bancos como el Banco Mediterráneo o Sparkasse ya están ofreciendo un estilo suizo de gestión de patrimonio privado. El crecimiento se espera que provenga de mercados emergentes de todo el Mediterráneo y el norte de África, que son de fácil acceso desde Malta.

Un tema de actualidad que afecta a Malta es la irrupción tanto de los papeles de Panamá como de los Paradise Papers. En estos papeles se detallan operaciones de evasión fiscal a través de paraísos fiscales. Malta es un país de la Unión Europea y no está considerado un paraíso fiscal pero en ciertos aspectos Malta ha aparecido nombrada en dichos papeles.

Durante este mismo 2017, la Comisión de Investigación sobre el Lavado de Dinero, Evasión de Impuestos y Evasión Fiscal (PANA) del Parlamento Europeo conminó a Malta a implementar controles por la evidencia "de serios riesgos de lavado de dinero".