

3. ¿Los bancos europeos han acentuado su perfil minorista tras la crisis?

En función del peso relativo de sus actividades minorista y mayorista, la clasificación de los modelos de negocio de los bancos puede ir de banca comercial pura a banca de inversión pura, existiendo distintos grados de banca universal entre ambos extremos.

Las actividades de banca comercial se consideran especialmente importantes para la economía real, por cuanto engloban funciones como la transformación de liquidez y vencimientos, la evaluación de riesgos y la asignación de activos, además de ofrecer soporte al sistema de pagos. Las actividades de banca comercial requieren del apoyo de una serie de actividades mayoristas (p. ej., gestión de liquidez). Además, los bancos prestan también servicios a otras partes de la economía, como los fondos de pensiones.

En la zona euro, el grueso del balance de los bancos (alrededor de un 70%) se compone de préstamos y depósitos no minoristas (p. ej., préstamos y depósitos interbancarios, préstamos y depósitos de aseguradoras y fondos de pensiones, y préstamos y depósitos de personas no residentes) y otras actividades de inversión y mayoristas (como la tenencia de valores, los servicios de cobertura o la emisión de bonos) (Tabla 1).

Tabla 1 Detalle de préstamos y depósitos, bancos de la zona euro

Miles de millones de euros	Préstamos / depósitos totales			Préstamos / depósitos minoristas			Otros préstamos / depósitos		
	2008	2012	2016	2008	2012	2016	2008	2012	2016
Préstamos	18.100	18.000	17.600	9.200	9.600	9.800	8.900	8.400	7.800
Depósitos	16.700	17.200	17.000	6.900	7.900	9.100	9.800	9.300	7.900

% de los activos totales	Préstamos / depósitos totales			Préstamos / depósitos minoristas			Otros préstamos / depósitos		
	2008	2012	2016	2008	2012	2016	2008	2012	2016
Préstamos	56,9%	55,1%	56,8%	28,9%	29,4%	31,6%	28,0%	25,7%	25,2%
Depósitos	52,5%	52,7%	54,9%	21,7%	24,2%	29,4%	30,8%	28,5%	25,5%

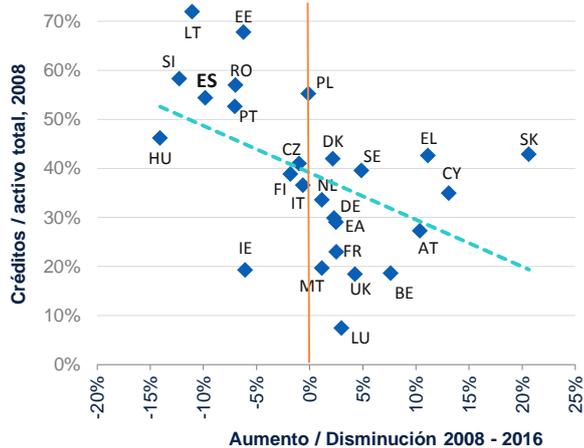
Nota: Análisis basado en activos domésticos no consolidados.
Fuente: BCE y BBVA Research

Por países, existe una clara distinción entre los países emergentes europeos, en los que los préstamos y los depósitos minoristas representan más de un 50% de los activos totales, y los países de Europa Occidental, en los que los préstamos y depósitos minoristas constituyen menos de un 30% de los activos totales.

El estallido de una crisis financiera sin precedentes y la pesada carga impuesta sobre los contribuyentes reveló que, con el tiempo, muchos grandes bancos universales habían destinado demasiados recursos a sus actividades de negociación en mercado, debido a la barata financiación disponible. Las fuerzas del mercado y ciertas reformas

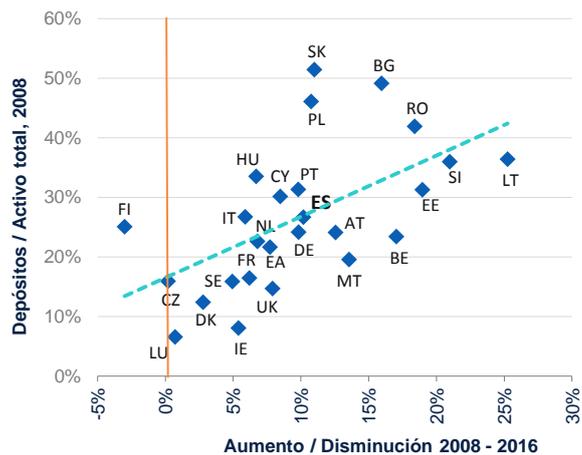
regulatorias generaron una revaluación de los riesgos y propiciaron que se otorgara una mayor importancia a las actividades minoristas, principalmente por el lado de la financiación.

Gráfico 1 Préstamos minoristas en 2008 y evolución hasta 2016 (puntos porcentuales)



Nota: Análisis basado en activos domésticos (no consolidados). Los préstamos minoristas incluyen todos los préstamos concedidos a hogares y empresas no financieras
Fuente: BCE y BBVA Research

Gráfico 2 Depósitos minoristas en 2008 y evolución hasta 2016 (puntos porcentuales)



Nota: Análisis basado en activos domésticos (no consolidados). Los préstamos minoristas incluyen todos los préstamos concedidos a hogares y empresas no financieras
Fuente: BCE y BBVA Research

De hecho, las restricciones en el mercado del préstamo interbancario y otras fuentes de financiación mayorista, la nueva regulación que exigía colchones de liquidez y los cambios en las preferencias de los inversores llevaron a los bancos a incrementar sus depósitos minoristas como fuente de financiación para sus actividades. Los depósitos minoristas aumentaron en prácticamente todos los países, y aquellos cuyo sistema bancario ya presentaban una clara orientación minorista potenciaron aún más este sesgo (Gráfico 2). Este incremento de los depósitos minoristas conlleva un cambio sustancial en las fuentes de financiación empleadas por los bancos y, hasta cierto punto, en la propia naturaleza de los bancos europeos.

La evolución de los préstamos minoristas fue más desigual. La ralentización en la actividad económica y la presión sobre los bancos, hogares y empresas no financieras para desapalancarse limitó la demanda de nuevos préstamos. Esta presión fue mayor en los países con mayor proporción de préstamos minoristas y, por ello, los préstamos se redujeron durante la crisis. En aquellos sistemas bancarios con menor proporción de préstamos minoristas, éstos tendieron a expandirse a lo largo de la crisis (Gráfico 1).

AVISO LEGAL

El presente documento, elaborado por el Departamento de BBVA Research, tiene carácter divulgativo y contiene datos, opiniones o estimaciones referidas a la fecha del mismo, de elaboración propia o procedentes o basadas en fuentes que consideramos fiables, sin que hayan sido objeto de verificación independiente por BBVA. BBVA, por tanto, no ofrece garantía, expresa o implícita, en cuanto a su precisión, integridad o corrección.

Las estimaciones que este documento puede contener han sido realizadas conforme a metodologías generalmente aceptadas y deben tomarse como tales, es decir, como previsiones o proyecciones. La evolución histórica de las variables económicas (positiva o negativa) no garantiza una evolución equivalente en el futuro.

El contenido de este documento está sujeto a cambios sin previo aviso en función, por ejemplo, del contexto económico o las fluctuaciones del mercado. BBVA no asume compromiso alguno de actualizar dicho contenido o comunicar esos cambios.

BBVA no asume responsabilidad alguna por cualquier pérdida, directa o indirecta, que pudiera resultar del uso de este documento o de su contenido.

Ni el presente documento, ni su contenido, constituyen una oferta, invitación o solicitud para adquirir, desinvertir u obtener interés alguno en activos o instrumentos financieros, ni pueden servir de base para ningún contrato, compromiso o decisión de ningún tipo.

Especialmente en lo que se refiere a la inversión en activos financieros que pudieran estar relacionados con las variables económicas que este documento puede desarrollar, los lectores deben ser conscientes de que en ningún caso deben tomar este documento como base para tomar sus decisiones de inversión y que las personas o entidades que potencialmente les puedan ofrecer productos de inversión serán las obligadas legalmente a proporcionarles toda la información que necesiten para esta toma de decisión.

El contenido del presente documento está protegido por la legislación de propiedad intelectual. Queda expresamente prohibida su reproducción, transformación, distribución, comunicación pública, puesta a disposición, extracción, reutilización, reenvío o la utilización de cualquier naturaleza, por cualquier medio o procedimiento, salvo en los casos en que esté legalmente permitido o sea autorizado expresamente por BBVA.

Este informe ha sido elaborado por la unidad de Sistemas Financieros

Economista Jefe de Sistemas Financieros y Regulación

Santiago Fernández de Lis
sfernandezdelis@bbva.com

Con la colaboración de:

Ana Rubio
arubiog@bbva.com

Jaime Zurita
jaime.zurita@bbva.com

Cristina Deblas
cristina.deblas@bbva.com

Macarena Ruesta
esperanza.ruesta@bbva.com

Cristina Plata
cristinateresa.plata@bbva.com

José Félix Izquierdo
jfelix.izquierd@bbva.com

Javier Villar
javier.villar@bbva.com

BBVA Research

Economista Jefe Grupo BBVA

Jorge Sicilia Serrano

Análisis Macroeconómico

Rafael Doménech
r.domenech@bbva.com

Escenarios Económicos Globales

Miguel Jiménez
mjimenezg@bbva.com

Mercados Financieros Globales

Sonsoles Castillo
s.castillo@bbva.com

Modelización y Análisis de Largo

Plazo Global
Julián Cubero
juan.cubero@bbva.com

Innovación y Procesos

Oscar de las Peñas
oscar.delaspenas@bbva.com

Sistemas Financieros y Regulación

Santiago Fernández de Lis
sfernandezdelis@bbva.com

Coordinación entre Países

Olga Cerqueira
olga.gouveia@bbva.com

Regulación Digital

Álvaro Martín
alvaro.martin@bbva.com

Regulación

María Abascal
maria.abascal@bbva.com

Sistemas Financieros

Ana Rubio
arubiog@bbva.com

Inclusión Financiera

David Tuesta
david.tuesta@bbva.com

España y Portugal

Miguel Cardoso
miguel.cardoso@bbva.com

Estados Unidos

Nathaniel Karp
Nathaniel.Karp@bbva.com

México

Carlos Serrano
carlos.serranoh@bbva.com

Oriente Medio, Asia y Geopolítica

Álvaro Ortiz
alvaro.ortiz@bbva.com

Turquía

Álvaro Ortiz
alvaro.ortiz@bbva.com

Asia

Le Xia
le.xia@bbva.com

América del Sur

Juan Manuel Ruiz
juan.ruiz@bbva.com

Argentina

Gloria Sorensen
gsorensen@bbva.com

Chile

Jorge Selaive
jselaive@bbva.com

Colombia

Juana Téllez
juana.tellez@bbva.com

Perú

Hugo Perea
hperea@bbva.com

Venezuela

Julio Pineda
juliocesar.pineda@bbva.com

INTERESADOS DIRIGIRSE A: BBVA Research: Calle Azul, 4. Edificio de la Vela - 4ª y 5ª plantas. 28050 Madrid (España). Tel.:+34 91 374 60 00 y +34 91 537 70 00 / Fax:+34 91 374 30 25 - bbvaresearch@bbva.com www.bbvaresearch.com