Los bancos cooperativos europeos en 2020: una evaluación concisa

La Unacc ha traducido el informe elaborado por el profesor Dr. Hans Groeneveld de la Universidad de Tilburg (Holanda), a partir de datos públicos y aquellos que reportan, anualmente, los miembros[1] de la Asociación Europea de Banca Cooperativa, EACB por sus siglas en inglés, (entre ellos, la Unacc) en relación a los principales ratios del conjunto del sector de banca cooperativa en cada país.

DESCRIPCIÓN: Esta instantánea ofrece una primera visión preliminar del impacto económico y financiero de la crisis del Covid-19 en 18 grupos de banca cooperativa europea, por un lado, y todos sus competidores bancarios, por otro.

Todas las categorías de bancos han resistido bastante bien, hasta ahora, la pandemia desde el punto de vista financiero. Sin embargo, existen diferencias en la medida y la forma en que los bancos cooperativos y todos los demás bancos se vieron afectados. Antes de destacar las finanzas, es relevante señalar que la base de socios creció en un 1,2% hasta los 87 millones en 2020. Medidos por las cuotas del mercado nacional, los bancos cooperativos fortalecieron aún más su posición en sus mercados nacionales en 2020. Destaca el aumento de la cuota de mercado de oficinas debido a numerosos cierres por parte de otros bancos (8,5%). El ratio medio de capital CET1 de los bancos cooperativos creció 0,7 puntos porcentuales hasta un nivel récord del 16,6%. Su ratio de eficiencia permaneció inalterado en el 64,2%, mientras que disminuyó levemente al 62,4% para el resto de bancos. La rentabilidad sobre fondos propios de los bancos cooperativos y de todos los demás bancos se redujo en 2,2 puntos porcentuales hasta el 4% y 3,6%, respectivamente. También en el año de la pandemia, persistieron notables diferencias de crecimiento tanto en préstamos como en depósitos entre los bancos cooperativos y el conjunto del sector bancario. Si bien el crecimiento de los préstamos de los bancos cooperativos se desaceleró al 4,5%, todavía estaba muy por encima del crecimiento medio de los préstamos a largo plazo de alrededor del 3,5% y superó la expansión de los préstamos de todo el sector bancario en casi 3 puntos porcentuales (1,7%) en 2020. Los depósitos se dispararon frente a la caída del consumo y de la inversión. Los bancos cooperativos y todos los demás bancos experimentaron un crecimiento de los depósitos de casi el 10% y el 8%, respectivamente.

Introducción

El sector de la banca cooperativa se diferencia en varios aspectos del resto de bancos con otras estructuras organizativas. Por ejemplo, no tienen accionistas externos. Los clientes de los bancos locales pueden convertirse en miembros de la cooperativa y pueden desempeñar un papel activo en la gobernanza a nivel local y / o central. Los bancos cooperativos se caracterizan por una propiedad dispersa y construyen su base de capital principalmente a través de las ganancias retenidas.

[1] Financial Group of the German Volks- und Raiffeisenbanken (Germany), Austrian Volksbanken Group (Austria), Raiffeisenbanken Group (Austria), Federazione Italiana delle Banche di Credito Co-operativo-Casse Rurali ed Artigiane (Italy), Unión Nacional de Co-operativas de Crédito (Spain), Banco de Crédito Co-operativo (Spain), Federação Nacional das Caixas de Crédito Agricola Mútuo (Portugal), Rabobank (The Netherlands), Banque Raiffeisen Luxembourg (Luxembourg), Raiffeisen Switzerland (Switzerland), Nykredit (Denmark), Crédit Agricole Group (France), Crédit Mutuel Group (France), BPCE (France), OP Financial Group (Finland), Building Societies (United Kingdom), BPS Group (Poland), and SGB Group (Poland).

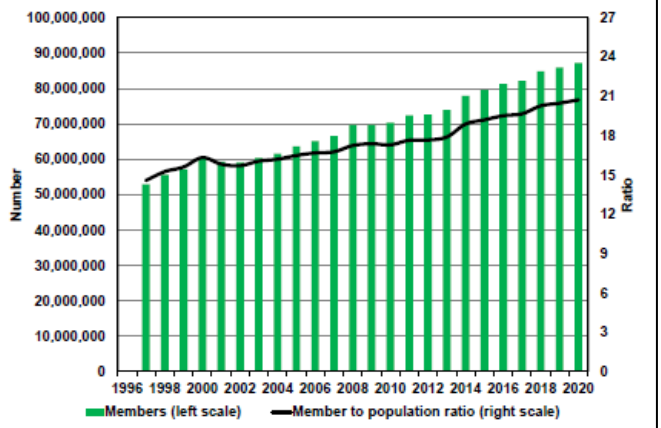
Este documento registra datos financieros agregados de grupos bancarios cooperativos, que se recopilan manualmente de fuentes públicas o que son proporcionados por bancos individuales. Simultáneamente, se recopilaron o construyeron indicadores idénticos a partir de varias bases de datos de reconocidas para los sistemas bancarios nacionales en los que actúan los bancos cooperativos. Esto nos permite comparar el desempeño financiero consolidado de los bancos cooperativos con el del conjunto del sistema bancario. Para los países de la muestra que no pertenecen a la zona euro, todas las cifras se convirtieron a euros al tipo de cambio vigente en la fecha informada. Cabe destacar que este documento de investigación no contiene un análisis comparativo del, igualmente importante para las entidades, desempeño no financiero y es de naturaleza descriptiva.

Crecimiento de socios constante

Las características a largo plazo y comunes de los bancos cooperativos son que sus clientes pueden convertirse en socios de la cooperativa. Los socios son usuarios y actúan como propietarios, porque han comprado participaciones de socios con rendimientos estables, rentabilidades moderadas y/o siempre han decidido, en base a los Estatutos Sociales aprobados por ellos mismos, sumar la mayor parte de las ganancias netas a las reservas de capital. Esto difiere de los bancos que cotizan en bolsa, donde los propietarios (es decir, los accionistas) a menudo no son clientes al mismo tiempo y suelen recibir una parte sustancial de las ganancias netas anuales como dividendos sobre sus acciones. Una orientación económica y social divergente y diferentes acuerdos de gobernanza interna reflejan estas características de los bancos cooperativos. El papel activo de los socios en la gobernanza y en el gobierno de la dirección estratégica de los bancos cooperativos representa una característica distintiva clave. Los profesionales bancarios de los bancos cooperativos locales o regionales son responsables ante sus socios de base con quienes se reúnen a diario, ya sea física o virtualmente. Una base sólida de socios es la piedra angular de los bancos cooperativos.

En 2020, la base de socios de los bancos cooperativos examinados aumentó en 1,2 millones hasta los 87 millones (Gráfico 1). Esto representa un aumento neto del 1,5%. La expansión media a largo plazo del número de socios se sitúa en torno al 2% anual. La línea negra representa la proporción de socios por población. Este ratio presenta una tendencia ascendente a largo plazo. Por término medio, más de uno de cada cinco habitantes de los 13 países europeos analizados es socio de un banco cooperativo.

Figure 1: Members and member-population ratio



Source: Own calculations based on data from co-operative banking groups and statistical bureaus.

El número de bancos cooperativos locales o regionales se redujo en un 3,4% a alrededor de 2.671. La red de sucursales de los bancos cooperativos se redujo en aproximadamente un 3%. En 2020, la plantilla de los grupos de banca cooperativa se contrajo un 1,3%, mientras que el empleo bancario total se redujo un 1%. Estas tendencias a la baja se han manifestado durante décadas por

factores interrelacionados: ajustes de gobernanza, regulaciones más estrictas, presión competitiva, necesidad de recortar costes, etcétera.

Las cuotas de mercado crecen más

La participación promedio en el mercado doméstico de los bancos cooperativos alcanzó nuevos récords en 2020. La participación en el mercado de préstamos solo aumentó en 0,1 puntos porcentuales, pero alcanzó su nivel más alto hasta ahora. El fortalecimiento de la posición de mercado en los mercados de depósitos nacionales fue más fuerte y más pronunciado, en 0,3 puntos porcentuales hasta el 22,2% (Cuadro 1). La cuota de mercado de oficinas mostró un salto sin precedentes de 2 puntos porcentuales hasta el 35,2%. Esto se debió a que todos los demás bancos redujeron sus redes de oficinas en casi un 8,5%, mientras que los bancos cooperativos cerraron casi el 3%. Esa gran diferencia probablemente sea atribuible a la orientación empresarial resultante de la estructura de gobierno basada en los socios. Esto no implica que los bancos cooperativos no den grandes pasos en la digitalización y virtualización de sus servicios financieros.

Cuadro 1. Porcentaje cuotas de mercado grupos banca cooperativa

	2011	2013	2015	2017	2019	2020	variaciones en % (2011-2020)
Créditos	21,2	21,8	22,1	22,6	23,0	23,1	+1,9
Depósitos	20,9	21,5	21,4	21,5	21,9	22,2	+1,3
Oficinas	28,9	30,4	31,2	32,1	33,2	35,2	+6,3

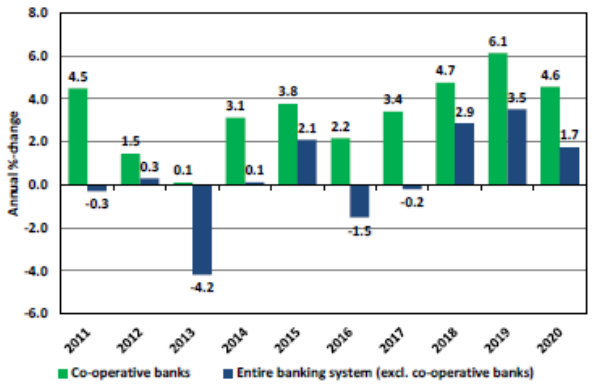
Fuente: Cálculos propios basados en datos de bancos cooperativos, el BCE y las autoridades supervisoras nacionales.

Al igual que la evolución de la base de socios, los cambios en las cuotas de mercado son indicadores importantes del atractivo de los bancos cooperativos a los ojos de los socios y clientes. El aumento del número de socios y el aumento de las cuotas de mercado reflejan en gran medida la satisfacción con la calidad y los precios de los servicios financieros, así como con la orientación social de los bancos cooperativos (y viceversa).

Crecimiento divergente de préstamos y depósitos

Durante los varios confinamientos económicos totales o parciales en 2020, los bancos cooperativos continuaron proporcionando nuevos préstamos a la economía real. De hecho, su cartera de préstamos creció sustancialmente, un 4,6% en 2020, tras un crecimiento récord en 2019 (Gráfico 2). El resto de bancos registraron un aumento en el volumen de préstamos vivos del 1,7%. La brecha en el crecimiento del préstam es de nuevo notable y apunta a la orientación comercial específica de los bancos cooperativos. En estos tiempos difíciles, estos últimos se inclinaron y

Figure 2: Loan development

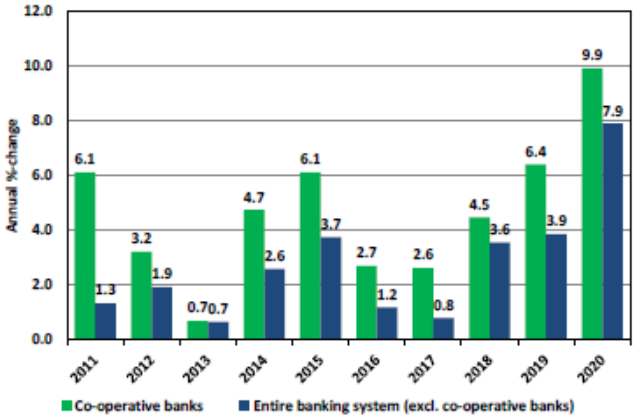


Source: Own calculations based on data from co-operative banking groups, national supervisory authorities and/or central banks. It concerns loans and advances to the non-financial private sector, excluding government.

pudieron ofrecer a sus clientes privados y corporativos un mayor acceso a los préstamos. Desde 2011, los bancos cooperativos han concedido al sector privado no financiero un 33% más de préstamos. El volumen de préstamos de otros bancos fue casi un 5% más alto que en 2011.

El crecimiento de los depósitos de ambas categorías de bancos se aceleró drásticamente en comparación con 2019. Esto no es sorprendente dado el bajo gasto de los consumidores y la inversión privada debido al teletrabajo, los confinamientos y las restricciones de viaje para evitar la propagación del coronavirus. Los depósitos de los bancos cooperativos aumentaron casi un 10%, mientras que otros bancos experimentaron un crecimiento de los depósitos de alrededor del 8%. Este es el aumento más elevado de la última década. Al igual que la cartera de préstamos, la base de depósitos de los bancos cooperativos se ha expandido mucho más rápidamente desde 2011. Durante el período 2011-2020, la base de depósitos de los bancos cooperativos aumentó en un 48% en comparación con el 29% de otros bancos. La evolución de los préstamos y depósitos descrita dio como resultado una ligera reducción de la relación préstamo-depósito (LTD) de alrededor de 0,9 tanto para los bancos cooperativos como para todos los demás bancos.

Figure 3: Deposit development

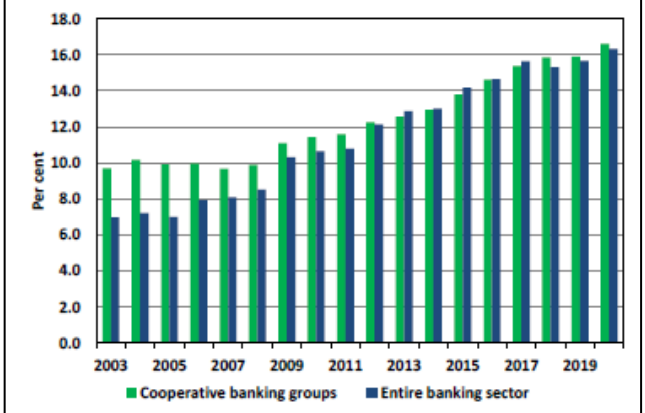


Source: Own calculations based on data from co-operative banking groups, national supervisory authorities and/or central banks. It concerns deposits from the non-financial private sector, excluding government.

Nivel récord del ratio de capital CET 1

Todo el sector bancario entró en la pandemia del Covid-19 de 2020 con un sólido colchón de capital. Resulta que esta crisis sanitaria mundial no ha impedido que los bancos fortalezcan aún más su colchón de capital. El promedio del ratio de capital CET1 de los bancos cooperativos alcanzó un nivel récord del 16,6%, mientras que el ratio CET1 de todos los demás bancos alcanzó un máximo del 16,3%. Durante un período de tiempo más largo, la estabilidad de muchos bancos de forma individual ha mejorado considerablemente y de manera constante (ver Gráfico 4) debido a requisitos regulatorios estrictos y a bastantes años económicamente prósperos en la última década. Estos factores también han llevado a una estrecha convergencia de los ratios CET1 entre los bancos.

Figure 4: Average Tier 1 ratios



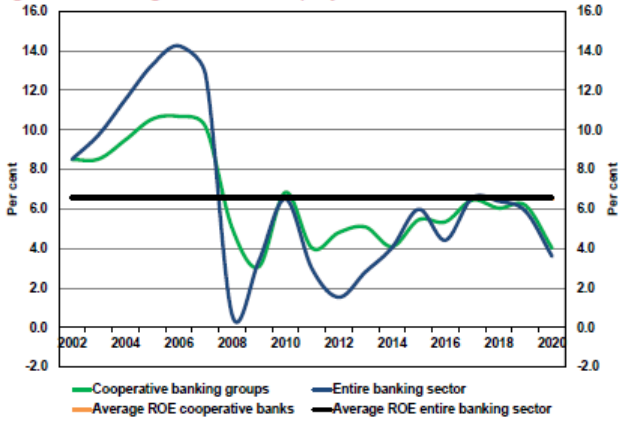
Source: Own calculations based on data from co-operative banking groups, national supervisory authorities and/or central banks.

Caída de la rentabilidad sobre fondos propios

Como se esperaba, el brote global de coronavirus ejerció presión sobre la rentabilidad de los bancos en 2020. La rentabilidad sobre fondos propios (ROE) promedio cayó 2,3 puntos

porcentuales tanto para los bancos cooperativos como para todos los demás bancos (Gráfico 5). Sin embargo, con un 4% en promedio, el ROE promedio de los bancos cooperativos fue casi 0,5 puntos porcentuales más alto que el del resto de la banca. Desde 2017, el ROE promedio de ambos grupos de bancos ha sido casi idéntico y muestra un patrón completamente sincrónico. Antes de eso, sus ROE habían estado sujetos a grandes diferencias de nivel y fluctuación. Sin embargo, su ROE promedio durante el período de tiempo descrito ha sido exactamente el mismo: 6,6%.

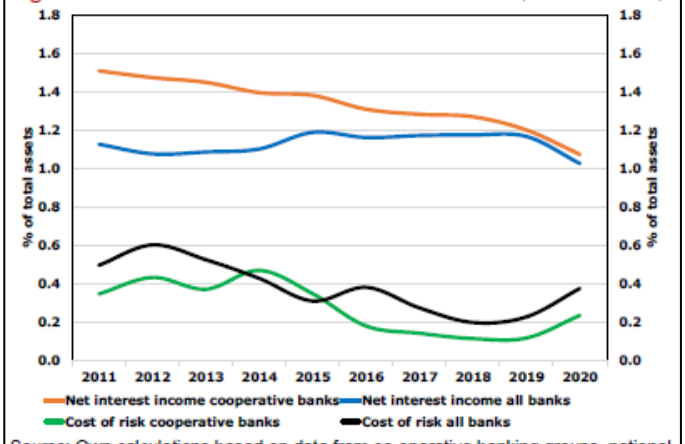
Figure 5: Average return on equity



Source: Own calculations based on data from co-operative banking groups, national supervisory authorities, the ECB, IMF and World Bank.
Note: The orange and black lines represent the average return on equity of respectively co-operative banks and the entire banking sector over the time-period 2002-2020.

Los cambios en el ROE son el resultado de movimientos en el numerador (beneficios netos) y el denominador (fondos propios). Con respecto al primero, la cuenta de pérdidas y ganancias de los bancos cooperativos arrojan información interesante. En primer lugar, la política monetaria no convencional, con tipos de interés oficiales negativos, ha ejercido presión sobre los ingresos netos por intereses de la banca minorista, el negocio principal de los bancos cooperativos. Expresada como porcentaje de los activos totales, esta fuente de ingresos se redujo de casi el 1,6% en 2011 a poco más del 1% en 2020. Ahora es similar a los ingresos netos por intereses del resto de bancos (Gráfico 6). Los efectos de la pandemia también se reflejan claramente en el aumento de la partida de pérdidas y ganancias "coste del riesgo". Sin embargo, este aumento fue relativamente moderado para los bancos cooperativos. Además, el Gráfico 6 demuestra que los costes del riesgo de los bancos cooperativos están generalmente por debajo de los de todos los demás bancos. Esto apunta a una calidad relativamente buena de sus exposiciones y cartera de préstamos. Finalmente, la caída del ROE se puede atribuir en parte a un efecto denominador positivo: el fortalecimiento de los fondos propios de los bancos cooperativos en un 4%.

Figure 6: Net interest income and cost of risk (as % of total assets)



Source: Own calculations based on data from co-operative banking groups, national supervisory authorities, the ECB, Bank of England and Swiss National Bank.

Ratio de eficiencia

El ratio de eficiencia ("Cost-income ratio") refleja los cambios en los ingresos y costes operativos. El ratio de eficiencia promedio de los bancos cooperativos se mantuvo estable en el 64,2%. Esto sugiere que han compensado casi por completo la disminución de los ingresos y el deterioro de los préstamos mediante reducciones de los costes operativos. En promedio, todos los demás bancos experimentaron una leve disminución en su ratio de

eficiencia hasta el 62,4%. Los datos subyacentes muestran que sus costes han caído más drásticamente que sus ingresos, lo que se debe en parte a los importantes recortes en sus redes de oficinas mencionados anteriormente.