Los bancos cooperativos europeos en 2021: 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 de 2020/2021 en 18 grupos de bancos cooperativos europeos, por un lado, y todos sus competidores bancarios, por otro.

Desafortunadamente, esta crisis sanitaria se ha transformado en crisis con consecuencias económicas y geopolíticas de gran alcance: la guerra en el centro de Europa. Usando los datos de 2021 como punto de referencia, analizaremos brevemente las posibles implicaciones de las realidades económicas actuales para los datos de 2022. En cualquier caso, los bancos cooperativos registraron resultados notablemente buenos en 2021. La base de socios siguió creciendo como siempre. El número de socios aumentó un 1,4% hasta los 88 millones en 2021. Las cuotas de mercado nacional se estabilizaron en niveles récord. El ratio de capital CET1 medio alcanzó incluso un nuevo máximo histórico de 17,3%. El ratio de eficiencia mejoró considerablemente; 2 puntos porcentuales hasta el 62%. La rentabilidad sobre fondos propios tanto de los bancos cooperativos como de todos los demás bancos aumentó llegando a los niveles más altos en años (hasta un 6,8% y 6,5%, respectivamente). La disparidad en el crecimiento de los préstamos y depósitos entre los bancos cooperativos y el conjunto del sector bancario es un fenómeno estructural. El crecimiento de los préstamos de los bancos cooperativos se aceleró considerablemente hasta el 6,7%, es decir, el mayor aumento desde 2011. El conjunto del sector bancario aumentó su cartera de préstamos en un 4,1%. La base de depósitos de los bancos cooperativos y todos los demás bancos creció un 7% y un 5,9%, respectivamente.

Introducción

Los bancos cooperativos se diferencian en varios aspectos de los bancos con otras estructuras organizativas. Por ejemplo, no tienen accionistas externos. Los clientes de los bancos locales pueden convertirse en socios de la cooperativa y pueden desempeñar un papel activo en la gobernanza a nivel local y/o nacional. Los bancos cooperativos se caracterizan por una propiedad diversificada y construyen su base de capital principalmente a partir de las reservas.

Este documento registra datos financieros agregados de los grupos bancarios cooperativos, que se recopilan manualmente de fuentes públicas o son proporcionados por bancos individuales. Simultáneamente, se recopilaron o construyeron indicadores idénticos

[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 Cooperativas 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).

a partir de diversas bases de datos relevantes para los sistemas bancarios nacionales en los que actúan estos 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 al euro, todas las cifras se convirtieron a euros al tipo de cambio vigente en la fecha de recogida de datos. Cabe destacar que este informe no contiene un análisis comparativo del desempeño no financiero, igualmente importante para los bancos, y es de naturaleza descriptiva.

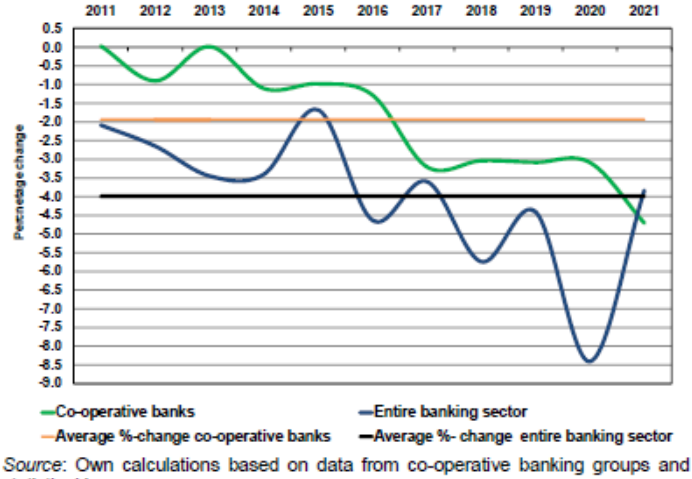
Crecimiento de socios constante

La mayoría de los grupos bancarios cooperativos no presentaron ningún impacto específico por la pandemia de Covid en la evolución del número socios durante el periodo 2020/2021. En 2021, la base conjunta de socios aumentó de 1,3 millones hasta los 88 millones. Esto representa un incremento neto del 1,4%. La expansión media a largo plazo del número de socios se sitúa en torno al 2%. La relación socios-población continuó su tendencia ascendente a largo plazo. En 2021, la proporción llegó a 21 por primera vez. De media, más de 1 de cada 5 habitantes en los 13 países europeos estudiados es socio de un banco cooperativo.

La disminución del número de bancos cooperativos locales o regionales continuó en 2021 con un descenso del 3,6% hasta situarse en alrededor de 2.575. Con el ajuste por la adquisición de una entidad financiera por parte de un banco cooperativo, el número de empleados a tiempo completo en los bancos cooperativos mostró un aumento del 0,5%. El empleo en los demás bancos se redujo considerablemente: un 4%.

La red de oficinas de los bancos cooperativos se redujo en casi un 5%, en comparación con alrededor del 4% en otros bancos. Esto es excepcional ya que los cierres de sucursales suelen ser más altos en otros bancos (Figura 1). La línea continua naranja muestra que la reducción media de oficinas en los bancos cooperativos es cercana al 2% desde 2011. La línea negra continua demuestra que todos los demás bancos cierran, de media, el 4% de sus sucursales cada año. Estas cifras ilustran importantes tendencias del sector bancario, pero también diferencias persistentes entre los bancos cooperativos y otros tipos de bancos. La digitalización actual hace que las redes de oficinas sean menos importantes para la provisión de servicios financieros estándar. La mayoría de los grupos bancarios cooperativos afirman que la crisis del Covid-19 ha afectado a su estrategia en los canales de distribución. El cambio más pronunciado es un uso acelerado de las ofertas digitales. Sin embargo, los bancos cooperativos también consideran que el negocio presencial sigue siendo importante para

Figure 1: Branch development



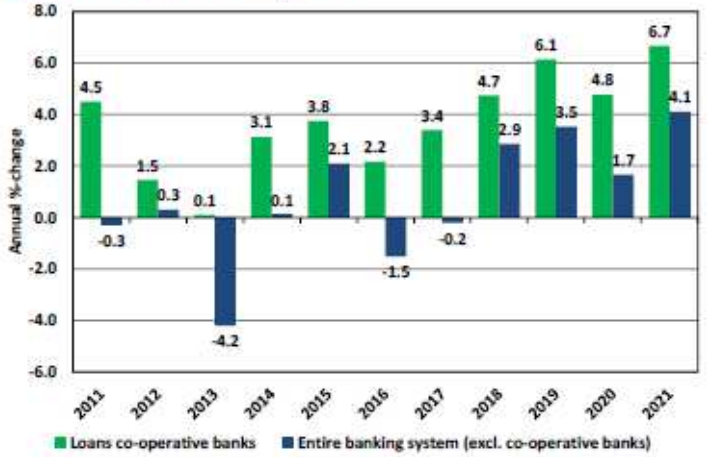
Source: Own calculations based on data from co-operative banking groups and statistical bureaus.

satisfacer las necesidades de los socios y clientes y para garantizar la integración en la sociedad, como lo demuestra su elevada cuota de mercado de oficinas.

Crecimiento robusto de préstamos y depósitos

El limitado daño económico de los cierres sucesivos y las economías en recuperación impulsaron una alta demanda de crédito tanto por parte de las pymes como de los hogares. Los bancos cooperativos se adaptaron a esta demanda de crédito en mayor medida que todos los demás bancos. La cartera de préstamos de los bancos cooperativos creció sustancialmente: un 6,7% en 2021. Esto marca el mayor crecimiento crediticio desde 2011 (Gráfico 2). Todos los demás bancos ampliaron su volumen de préstamo "vivo" en un 4,1%. La disparidad en el crecimiento de los préstamos es un fenómeno estructural. Como se muestra en el gráfico, las barras verdes siempre están por encima de las azules. Esto refleja la orientación divergente de los bancos cooperativos en la banca. Desde 2011, el crecimiento crediticio acumulado de los bancos cooperativos es del 43%. El volumen de crédito de otros bancos fue casi un 9% superior al de 2011.

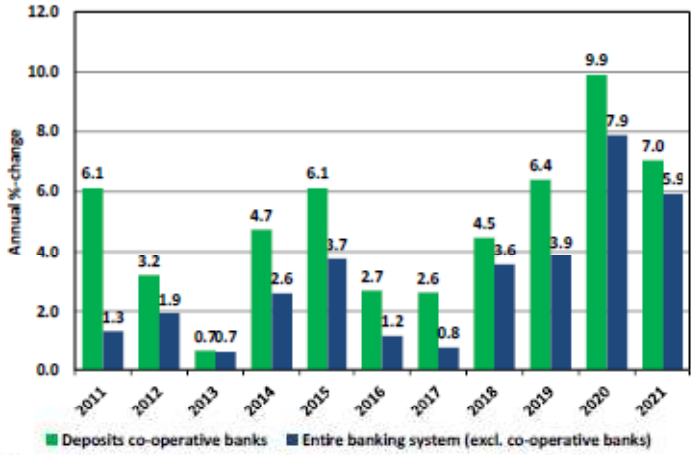
Figure 2: Loan development



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.

El crecimiento de los depósitos de ambas categorías de bancos se desaceleró en comparación con 2020. Esto no sorprende dado el aumento del gasto de los consumidores y la inversión privada. Los depósitos de los bancos cooperativos aumentaron un 7%, mientras que los de los otros bancos experimentaron un crecimiento del 5,9%.

Figure 3: Deposit development



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

Este sigue siendo el segundo 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 2011-2021, la base de depósitos de los bancos cooperativos

aumentó un 59 % en comparación con el 37% 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.

Cuotas de mercado estables

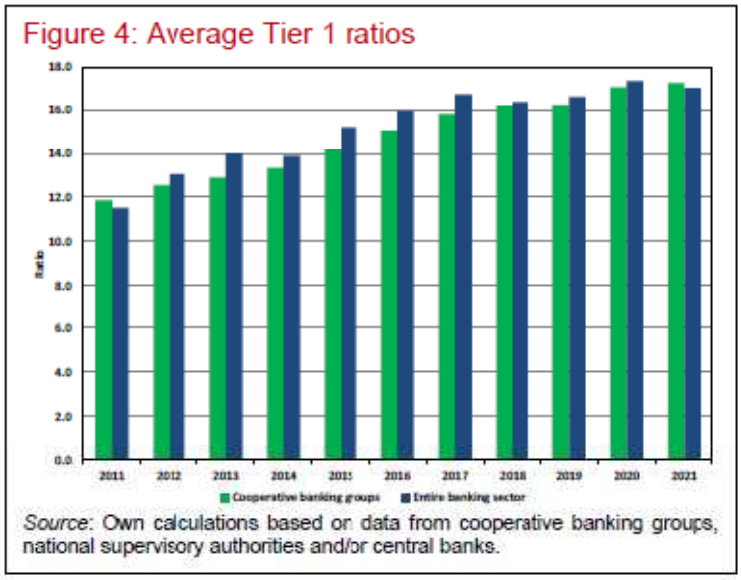
La media de las cuotas de mercado domésticas de los bancos cooperativos se mantuvieron en niveles récord. La cuota de mercado de préstamos se estabilizó en el 23,1%, mientras que los bancos cooperativos mejoraron ligeramente su posición en los mercados de préstamos nacionales hasta el 22,3% (Cuadro 1). Después de un aumento excepcional en 2020, la cuota de mercado de oficinas cayó levemente en 0,2 puntos porcentuales hasta el 34,7%, debido a una reducción relativamente mayor de sus redes de sucursales en 2021.

Cuadro 1. Porcentaje cuotas de mercado grupos bancos cooperativos

	2011	2013	2015	2017	2019	2021	variaciones en % (2011-2021)
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	22,3	+1,4
Oficinas	28,9	30,4	31,2	32,1	33,2	34,7	+5,8

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

Nivel récord del ratio de capital CET 1



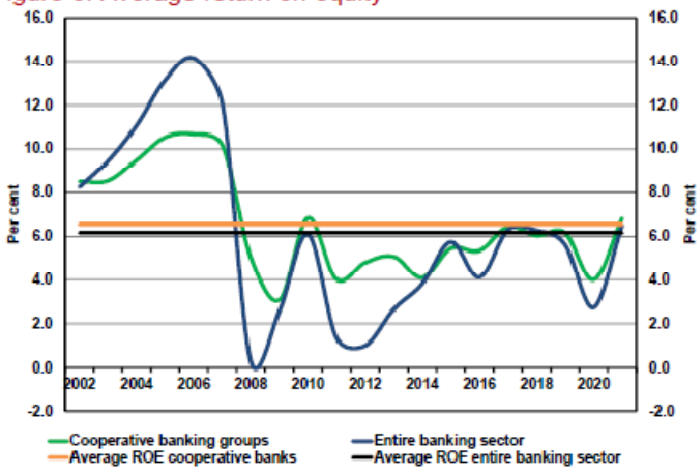
En el primer año de pandemia, todo el sector bancario pudo fortalecer su capitalización. En 2021, el promedio del ratio de capital CET1 de los bancos cooperativos aumentó aún más hasta un nivel récord del 17,3%, mientras que el ratio CET1 de todos los demás bancos cayó 0,4 puntos porcentuales hasta el 17% (ver Figura 4). Estos desarrollos opuestos pueden explicarse en gran medida por las diferencias en el crecimiento del capital. La creación de patrimonio neto por parte de los bancos cooperativos ascendió al 6,2%, mientras que el conjunto del sector bancario amplió su base patrimonial en un 4%. Sin embargo, los índices de balance de ambos tipos de bancos mejoraron durante los años de Covid-19, lo que refleja una mayor estabilidad y resiliencia en la banca. Por lo tanto, la capitalización de los bancos no se ha visto presionada ya que las

pérdidas crediticias inicialmente esperadas no se materializaron debido al amplio apoyo gubernamental a las empresas. Además, la antigua imagen de convergencia de ratios en niveles altos permaneció intacta. Este hecho también significa que los bancos tienen fuertes colchones de capital para hacer frente a los obstáculos económicos causados por la guerra en Ucrania y el fuerte endurecimiento de la política monetaria para frenar la inflación masiva causada por esta guerra en los próximos años.

Repunte de la rentabilidad sobre fondos propios

El repunte de las economías debido a la fuerte recuperación de la demanda de los consumidores junto con el desempeño mejor al esperado de las empresas se tradujo en un salto en la rentabilidad bancaria después de una caída en 2020 (Gráfico 5). La rentabilidad sobre los recursos propios de los bancos cooperativos (ROE_{COOP}) aumentó del 4% al 6,8%, superando así el ROE medio a largo plazo del 6,6% por primera vez desde 2011. El ROE medio del conjunto del sector bancario (ROE_{EBS}) se recuperó aún más: del 2,7% en 2020 al 6,5% en 2021. De hecho, el ROE_{EBS} alcanzó su nivel más alto desde la Gran Crisis Financiera. El Gráfico 5 destaca otros tres hechos dignos de mención. Primero, el ROE_{COOP} muestra fluctuaciones sistemáticamente más pequeñas que ROE_{EBS}. Esto se puede atribuir en gran medida a la orientación predominante de los bancos cooperativos hacia las líneas de negocios minoristas, lo que genera oscilaciones de ingresos más leves. El segundo punto a destacar es la sincronicidad del ROE_{COOP} y el ROE_{EBS} a partir de 2014. Esto sugiere una convergencia (en parte inducida por la regulación bancaria) en la orientación comercial y el apetito por el riesgo en los últimos años. El tercer punto destacado es que el ROE_{COOP} casi siempre ha superado al ROE_{EBS} desde 2008. Esto explica porqué la línea naranja (ROE_{COOP} promedio) se encuentra ligeramente por encima de la línea negra.

Figure 5: Average return on equity



Source: Own calculations based on data from cooperative 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 cooperative banks and the entire banking sector over the time-period 2002-2021.

La principal explicación del repunte del ROE_{COOP} puede derivarse de la cuenta de pérdidas y ganancias (P&G) agregada de los bancos cooperativos, ya que su base de capital se expandió considerablemente, como se mencionó anteriormente. Parece que el porcentaje de crédito los préstamos deteriorados como porcentaje de los activos totales se redujeron de 0,24% en 2020 a 0,10% en 2021, lo que impulsó los superávits netos en el nominador de ROE. En el primer año de Covid-19, los bancos cooperativos se prepararon para pérdidas crediticias considerables como resultado de varios bloqueos económicos. El aumento previsto de los préstamos morosos no se materializó en 2021, en parte debido al generoso apoyo estatal en muchos países. A medida que disminuyeron las expectativas de deterioro, en 2021, algunos bancos cooperativos revirtieron una parte considerable de

estas provisiones de préstamos. Al mismo tiempo, los bancos cooperativos reconocieron que algunas empresas (pymes) o sectores económicos pueden haber sobrevivido solo como resultado de la intervención del gobierno, pero podrían ser 'empresas zombis', es decir, empresas financiera o económicamente inviables. Este riesgo se ha incrementado por la recesión económica anticipada causada por la guerra en Ucrania y el aumento vertiginoso de los precios de los alimentos y la energía. Por lo tanto, para 2022 se prevé una disminución de la rentabilidad y del ROE.

Fuerte descenso del ratio de eficiencia

Al igual que los movimientos en el numerador del ROE (beneficios netos), las fluctuaciones en el ratio de eficiencia (“Cost-Income ratio”) están vinculadas a la evolución de las cuentas de pérdidas y ganancias (P&G). Específicamente, el ratio de eficiencia se calcula dividiendo los gastos operativos netos por los ingresos operativos netos. El ratio de eficiencia promedio de los bancos cooperativos y todos los demás bancos se redujo en más de 2 puntos porcentuales en 2021. Las pérdidas y ganancias agregadas de los bancos cooperativos revelan que una caída moderada en los gastos operativos y un ligero aumento en los ingresos operativos causaron una caída en el ratio de eficiencia de bancos cooperativos hasta el 62%, es decir, el nivel más bajo desde 2014. El ratio de eficiencia promedio del conjunto del sector bancario fue de alrededor de 2 puntos porcentuales más bajo (60,2%), es decir, el nivel más bajo desde 2010.