

19.09.2012

Nota informativa sobre variación de depósitos de la banca española

El Banco Central Europeo (BCE) publica mensualmente en su página web un conjunto de indicadores monetarios y financieros. Entre dichos indicadores figura uno, referido a los depósitos en los países miembros de la eurozona, entre ellos España. Estos indicadores están adaptados al análisis monetario del BCE y no se corresponden con datos de balances bancarios estrictamente, ni se refieren tampoco estrictamente a los bancos. Dichos depósitos se refieren a las denominadas Instituciones Financieras Monetarias (IFMs), que es el concepto adoptado por el BCE para su análisis monetario. En el período Julio 2011-Julio 2012, ambos incluidos, los datos del BCE muestran un descenso de 232.000 millones de euros en los depósitos de las IFMs españolas¹. El objeto de esta nota es informar sobre algunos de los factores explicativos de ese descenso.

Datos derivados de balances bancarios

Los datos publicados por el BCE –que, de hecho, son datos del Banco de España remitidos a dicha institución para sus fines de análisis monetario- incluyen todos los depósitos mantenidos por los titulares residentes en el área del euro distintos de las IFMs y de la administración central española. Según se puede ver de forma detallada en el cuadro adjunto, los datos del BCE comprenden las siguientes categorías de depósitos:

- depósitos de administraciones públicas distintas de la administración central española (como Comunidades Autónomas y corporaciones locales);
- depósitos de hogares y empresas españolas no financieras;
- depósitos de hogares y empresas no financieras residentes en otros Estados miembros de la eurozona;
- depósitos de sociedades de seguros y fondos de pensiones y depósitos de fondos de inversión (salvo los del mercado monetario, que son, a estos efectos estadísticos, equiparables a los bancos).

- **El primer factor explicativo** del descenso total de los depósitos de los bancos españoles durante el período Julio 2011-Julio 2012 - una cifra, como ya se ha indicado, cercana a 232.000 millones de euros - **es la contracción registrada en los depósitos del "resto de instituciones financieras no IFMs"**. Esta contracción es de 142.000 millones de euros

¹ En el caso de España, las IFMs incluyen a las entidades de crédito y a los fondos de inversión del mercado monetario. La mayoría de los depósitos corresponden, sin embargo, a las entidades de crédito, por lo que esta nota se refiere principalmente a estas últimas.

o el 61% de la contracción total del período. Como se explica a continuación, el grueso de la misma no refleja una contracción de la financiación o de la liquidez de la banca.

- en primer lugar, incluye reclasificaciones estadísticas (unos 20.000 millones de euros corresponden a la reclasificación como depósitos de IFM de depósitos antes catalogados como de entidades de contrapartida) que no reflejan descensos en la posición de liquidez de la banca. La cifra incluye, adicionalmente, un descenso en los depósitos asociados a las operaciones de repos entre bancos españoles intermediadas por entidades de contrapartida españolas (alrededor de 5.000 millones de euros) que tampoco suponen alteración de la financiación del sistema bancario español en su conjunto.

- en segundo lugar, comprende cerca de 80.000 millones de euros de contracción de depósitos de sociedades y fondos de titulización. En su mayor parte, la cifra refleja la amortización anticipada de bonos de titulización retenidos por los propios bancos que los originaron, operación que no supone descenso en la liquidez o financiación para el banco que la ejecuta. Dicha amortización anticipada de los bonos retenidos por la banca ha venido realizándose en volúmenes crecientes durante el período examinado, debido a que dichos bonos han dejado de reunir las características requeridas para su uso como colateral en la financiación de la banca.

- **El segundo factor explicativo**, por volumen, del descenso de los depósitos de los bancos españoles durante el período examinado es la **disminución, en cerca de 85.000 millones de euros, de los depósitos de hogares y sociedades no financieras**. No toda esta cifra ha supuesto, sin embargo, un impacto en la liquidez de los bancos españoles. Habría que descontar un volumen de alrededor de 30.000 millones de euros, que corresponden a la sustitución de una forma de financiación (depósitos) por otra (pagarés bancarios) debido a un ejercicio típico de arbitraje regulatorio². Como es obvio, esta sustitución no ha supuesto ninguna alteración en la financiación de la banca española.

Datos derivados de la balanza de pagos

Para completar la visión sobre la evolución de los depósitos de la banca española durante el período examinado, cabe acudir a los datos de la balanza de pagos española. Según estos, los depósitos de familias y sociedades no financieras españolas en el exterior entre Junio de 2011 y Junio del año actual (no se dispone aún de la información correspondiente a Julio) aumentaron en una cifra en torno a los 15.000 millones de euros.

² Los depósitos sufrieron durante el período examinado un cambio regulatorio que incrementó su coste, vía contribución de los bancos al Fondo de Garantía de Depósitos (FGD) de la banca española. Ello los penalizó frente a los pagarés que no están garantizados por el FGD. El Real Decreto de Ley, de 31 de Agosto de 2012, de reforma financiera, ha eliminado parte de la mencionada penalización.

DEPÓSITOS DE OTRAS ADMINISTRACIONES PÚBLICAS Y OTROS SECTORES RESIDENTES EN LA ZONA DEL EURO EN IFM ESPAÑOLAS^(a)

Variaciones del saldo (miles de millones de euros)	Variación acumulada jul11-jul12, ambos incluidos
TOTAL	-231,9
RESIDENTES EN ESPAÑA	-194,1
RESIDENTES EN OTROS ESTADOS UEM	-37,7
ADMON. PÚBLICAS DISTINTAS DE ADMON. CENTRAL	-1,5
HOGARES E ISFL ^(b)	-32,8
SOCIEDADES NO FINANCIERAS	-52,0
SEGUROS Y FONDOS DE PENSIONES	-2,9
FONDOS DE INVERSIÓN NO IFM	-0,6
RESTO DE INSTITUCIONES FINANCIERAS NO IFM	-142,1
RESIDENTES EN ESPAÑA	-113,1
Soc. y Fondos de Titulización	-75,0
Entidades de contrapartida central	-4,6
RESIDENTES EN OTROS ESTADOS UEM	-28,9
Soc. y Fondos de Titulización	-3,7
Entidades de contrapartida central	-19,8

a Estas son las partidas que publica el BCE en sus estadísticas. Incluyen las cesiones temporales

b Instituciones sin fines de lucro