

Situación del sistema bancario europeo ante los desafíos del entorno financiero actual: diferencias entre los modelos de bancos

Patricia Bachiller, Alfredo Bachiller, Emilio Martín. Universidad de Zaragoza pbachiller@unizar.es

MOTIVACIÓN CIENTÍFICA

Los mercados siguen penalizando a la banca europea cuya cotización se sitúa incluso por debajo del propio valor en libros, a diferencia de lo que ocurre con los bancos estadounidenses que, en promedio, cotizan a un precio muy superior a su valor en libros. La realidad evidencia que, a pesar de la recuperación económica, todavía persisten algunas incertidumbres en el panorama actual del sector bancario europeo que están obligando a las entidades financieras a modificar su estrategia de gestión para mejorar su posicionamiento en los mercados financieros.

OBJETIVOS

- Identificar, mediante un análisis cluster, la existencia de distintos patrones de comportamiento dentro del sistema bancario europeo, en términos de rentabilidad, riesgo y apalancamiento
- Comprobar si estos patrones han cambiado como consecuencia de la crisis. En una segunda fase también se analizarán los factores que ayudan a explicar las diferencias observadas

MÉTODOS

- Cluster
 - ROA
 - ROE
 - Risk = provisiones/préstamos
 - Risk = provisiones/activos totales
 - Leverage = deuda/activos totales
- Mann-Whitney U test
- Kruskal-Wallis H test
- Número de entidades analizadas por país:

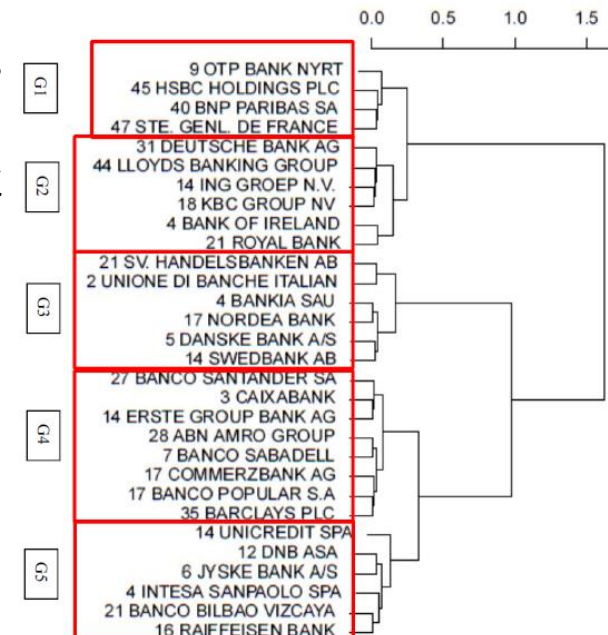
$$ESS = ESS_1 + ESS_2 + \dots + ESS_k$$

$$ESS_j = \sum_{i=1}^{n_j} (x_{ij} - \bar{x}_j)'(x_{ij} - \bar{x}_j)$$

AUSTRIA	2
BELGIUM	1
DENMARK	2
FRANCE	2
GERMANY	2
HUNGARY	1
IRELAND	1
ITALY	3
NETHERLANDS	2
NORWAY	1
SPAIN	6
SWEDEN	3
UNITED KINGDOM	4

PRINCIPALES RESULTADOS

- El estudio identifica 5 grupos de banco, en función de su comportamiento en las variables estudiadas.
- En general, salvo en el caso nórdico, la nacionalidad del banco no es un factor explicativo de la ubicación en un grupo u otro
- Los niveles de riesgo y apalancamiento son los principales factores diferenciadores.
- El elevado número de provisiones que han tenido que dotar los bancos del sur para seguir las directrices del BCE ha lastrado sus cuentas de resultados.
- En Europa los bancos siguen estrategias diferentes en función de su titularidad y país de origen.



Variable	G1 (n=4)	G2 (n=6)	G3 (n=6)	G4 (n=8)	G5 (n=8)	Chi-cuadrado Sig. Asintótica
ROA	14,5	14,83	20,17	12,5	16,17	-2,735 0,603
ROE	22,5	16,5	15,83	11,75	14,5	4,144 0,387
Risk1	21	10	10,33	16,88	20,67	8,232* 0,083
Risk2	19,25	9,17	10,83	17,88	20,83	8,302* 0,081
Apalancamiento	3,5	7,83	26,33	15,63	20,17	22,756*** 0,000

BIBLIOGRAFÍA PRINCIPAL

- Martín-Oliver, A., Ruano, S. and Salás-Fumás, V. (2017): The fall of Spanish cajas: Lessons of ownership and governance for banks. *Journal of Financial Stability* 33, 244-260.
- Black, L., Correa, L., Huang, X. and Zhou, H. (2016): The systemic risk of European banks during the financial and sovereign debt crises. *Journal of Banking & Finance* 63, 107-125.

AGRADECIMIENTOS: Esta investigación está siendo llevada a cabo en el marco del Proyecto de Investigación para Jóvenes Investigadores JIUZ-2018-SOC-01 de la Universidad de Zaragoza.