

# Análisis

de la oferta y comercialización  
de depósitos en España y Europa



**ADICAE**

Asociación de Usuarios de  
Bancos, Cajas y Seguros



# ÍNDICE

Contexto económico nacional y europeo. ¿Qué ha propiciado esta situación?.....	04
Viejas y nuevas prácticas en la comercialización de depósitos.....	07
Análisis de la oferta española de depósitos.....	11
Oferta de entidades españolas en el extranjero y oferta europea ...	14
Conclusiones.....	18
Bibliografía y Webgrafía .....	19

## Contexto económico nacional y europeo. ¿Qué ha propiciado esta situación?

El 27 de julio del 2022 será recordado por muchos como la fecha en la que el Banco Central Europeo inicio la senda de la mayor subida de tipos de la historia. Esta fecha marcó el inicio de un “rally” de subidas de tipos que los incrementó en 450 puntos básicos en poco más de un año.

No era para menos. En un contexto macroeconómico especialmente complejo, marcado por una inflación que todavía hoy en España se encuentra algo lejos del ansiado 2% anual (5,8% al cierre de 2022 y 3,20% hasta noviembre de 2023)<sup>1</sup>, el BCE se vio obligado a tomar cartas en el asunto.

Las subidas de tipos, por definición, traen consigo la contracción de la economía, lo que redundará en una disminución de la capacidad de gasto de los hogares, reducción del consumo, la inversión, la producción y, en definitiva, una “presumible” bajada de precios.

Si nos centramos exclusivamente en el comportamiento del sector financiero, las subidas de tipos deberían traducirse en la restricción del acceso al crédito y en el aumento de la remuneración de los depósitos bancarios.

La restricción del crédito puede valorarse a través de varios indicadores claves, como pueden ser la evolución del Euribor y el coste medio de los créditos al consumo.

El Euribor a 12 meses antes del 27 de julio del 2022 se situaba en valores negativos. Una situación en la que se encontraba inmerso desde mediados del 2015. Tras las sucesivas subidas de tipos, se ha mantenido varios meses moviéndose por encima del 4%, pero se observa una clara tendencia a la baja<sup>2</sup>.

