



Universidad de Valladolid

**Facultad de Ciencias Económicas y
Empresariales**

Trabajo de Fin de Grado

Grado en Finanzas, Banca y Seguros

**Estudio económico-financiero de una institución
financiera: aplicación al Banco Santander**

Presentado por:

D^a. Carolina Redondo Manrique

Tutelado por:

D^a. Marta Niño Amo

Valladolid, Julio 2018

RESUMEN

En este TFG trato de exponer como ha sido la evolución del sistema financiero, y un breve análisis de dos de las entidades financieras más importantes del país. Veremos que estrategias han tomado a lo largo del tiempo y una comparación entre ellas analizándolas tanto financiera como económicamente. Se verá brevemente la exposición de estas dos entidades a la crisis y su salida de la misma.

PALABRA CLAVE

Entidad financiera, riesgo sistémico, crisis, deslegalización.

ABSTRACT

In this TFG I try to explain how the evolution of the financial system has been, and a brief analysis of two the most important financial institutions in the country. We will see what strategies have been taken over time and we will see a comparison between them, analyzing both the financial and economic aspect. We will briefly see the exposure of these two entities to the crisis and its exit from it.

KEY WORDS

Financial entity, systemic risk, crisis, deslegalization.

ÍNDICE

1. Introducción	3
2. Sistema financiero español	3
2.1. Regulación	5
2.2. Entidades de crédito	7
2.2.1. Condiciones de acceso	7
2.2.2. Condiciones de ejercicio	9
2.3. El sistema bancario español durante la crisis	11
2.4. Evolución en los últimos años	13
3. Banco Santander	15
3.1. Breve Historia	15
3.2. Evolución de la entidad	17
3.3. Como afecto la última crisis financiera	21
3.4. Últimos proyectos	22
4. Banco BBVA	23
4.1. Breve Historia	23
4.2. Evolución de la entidad	24
4.3. Últimos proyectos	28
5. Fortalezas y debilidades de las dos entidades (DAFO)	28
6. Análisis económico financiero de las dos entidades	29
7. Conclusiones	43
8. Bibliografía	44
ANEXO I (Balance y cuentas de resultados Santander y BBVA)	45

1. INTRODUCCIÓN

El análisis financiero es el estudio que se hace de la información contable, mediante la utilización de indicadores y razones financieras.

En este trabajo veremos un pequeño resumen de cómo funciona el sistema financiera español, además de su evolución en los últimos años y se hará un estudio económico y financiero del Banco Santander. Veremos la importancia que tiene en su sector, como ha sido su evolución y si le afectó mucho o no la crisis financiera que hubo en 2007 y que medidas de protección tomo. Además se analizara el entorno empresarial, así como las fortalezas, debilidades y posibles estrategias.

Se hará un análisis económico y financiero de la entidad y veremos la comparativa mediante algunos ratios seleccionados entre el Banco Santander y el Banco BBVA, para un período de cuatro años consecutivos, veremos los resultados obtenidos para cada uno de los años y su evolución en el período seleccionado.

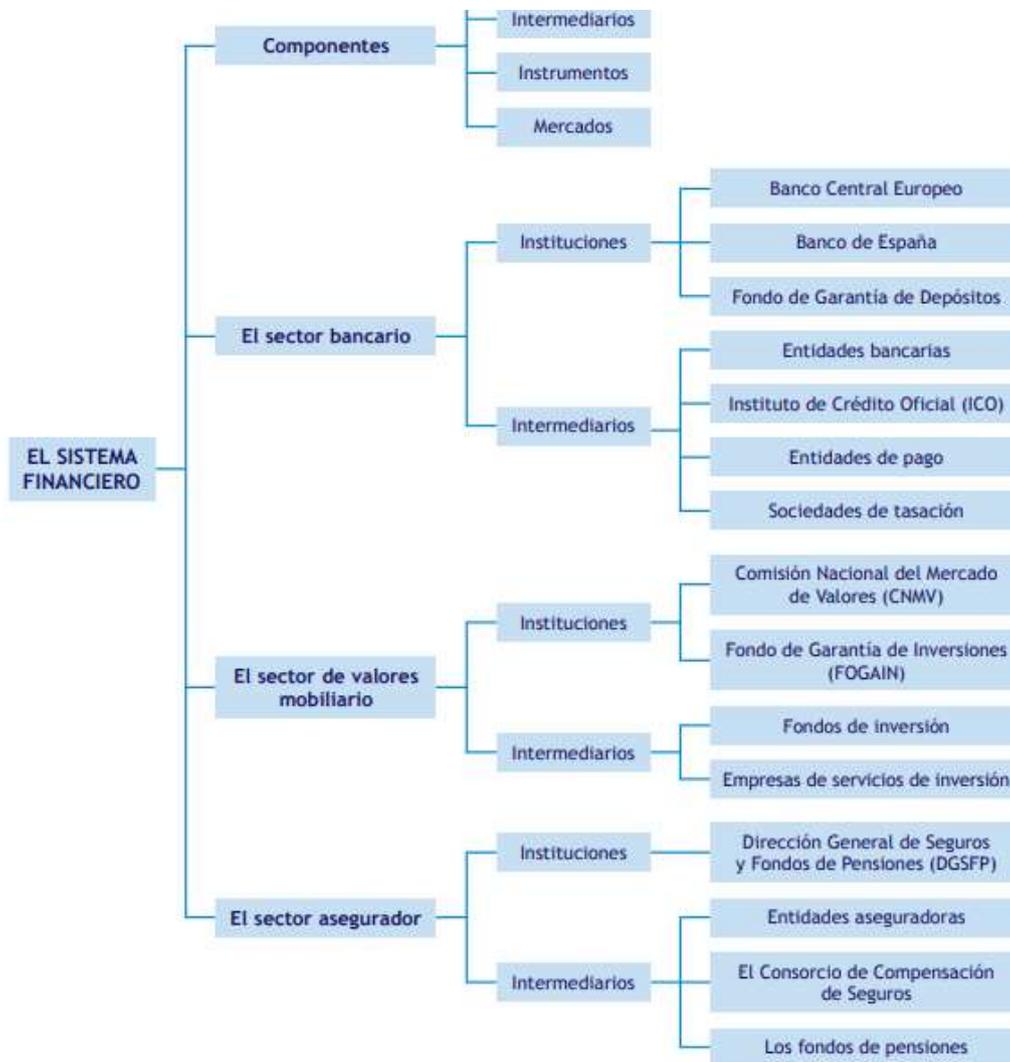
Además se desarrollará el análisis horizontal y vertical del balance de situación y de cuenta de pérdidas ganancias del Banco Santander. El estudio se realizará a partir de los datos obtenidos de las cuentas consolidadas de balances y resultados de la entidad.

La elección del tema, viene determinado por la importancia que tiene el sistema financiero en el desarrollo de la economía, y dentro del sistema financiero las entidades designadas como sistémicas (SIFI) que en caso de quiebra podrían desestabilizar todo el sistema financiero. En este caso la elección del Banco Santander y su comparativa con el Banco BBVA viene relacionada con que es son dos de las entidades sistémicas en España y resulta interesante estudiar qué pautas y estrategias tienen en común y cuáles no.

2. SISTEMA FINANCIERO ESPAÑOL

El sistema financiero es el conjunto de mercados, medios e instituciones financieras cuyo objetivo primordial es canalizar el ahorro que generan las unidades económicas con exceso de fondos hacia las unidades económicas que necesiten financiación.

En concreto, se entienden como sistema financiero al conjunto de regulaciones, normativas, instrumentos, personas e instituciones que permiten convertir el ahorro de familias y empresas en inversión a través de los mercados financieros.



Dentro del sistema financiero se encuentran las instituciones financieras que son las encargadas de velar por el correcto funcionamiento y la estabilidad del sistema financiero. En el sistema financiero español, la máxima autoridad es el Gobierno, a través del Ministerio de Economía. En su territorio, las comunidades autónomas pueden tener competencias en materias como seguros y cajas de ahorro. Además, España pertenece a la Unión Europea (UE) y, en materias relacionadas con el sistema financiero, ha transferido la soberanía a instituciones europeas como el Banco Central Europeo, el Consejo de Asuntos Económicos y Financieros de la Unión Europea (ECOFIN), etc.

Las principales instituciones de la Unión Europea relacionadas con la actividad bancaria son las siguientes:

Institución	Descripción
Eurosistema	Se trata de la autoridad monetaria de la eurozona. Está integrado por el Banco Central Europeo y los bancos centrales nacionales de los Estados miembros que han adoptado el euro como moneda de curso legal (entre ellos, el Banco de España). Su objetivo primordial es mantener la estabilidad de precios, para que el valor de la inflación se encuentre en torno al 2%.
Sistema Europeo de Bancos Centrales (SEBC)	Forman parte de esta institución el Banco Central Europeo y los bancos centrales de todos los Estados miembros de la Unión Europea. En principio, esta institución estaba destinada a ser la máxima autoridad monetaria de la zona euro, pues se esperaba que todos los países de la Unión Europea formarían parte de dicha zona.
Banco Central Europeo	Esta institución preside a las anteriores y establece normas que han de cumplir los diferentes bancos centrales nacionales para mantener la estabilidad de precios, como por ejemplo autorizar la emisión de billetes y monedas en euros. También es la institución responsable de la supervisión de la solvencia de aquellas entidades de crédito que puedan suponer un riesgo para la estabilidad del sistema financiero de la Unión Europea.

En España, las principales instituciones relacionadas con el sector bancario son las siguientes:

Institución	Descripción
Banco de España	Colabora con las instituciones europeas, y ejecuta las funciones del Eurosistema y del Banco Central Europeo, dentro de su ámbito territorial. Por otro lado, realiza funciones de supervisión en relación con las entidades de crédito no significativas y con la protección a los usuarios de productos y servicios bancarios, independientemente del tipo de entidad de crédito. También colabora con el Tesoro Público en la emisión de deuda, mediante valores como las Obligaciones del Estado y las Letras del Tesoro. Otra función muy importante es la gestión de la Central del Información de Riesgos (CIR o CIRBE), que habitualmente es consultada por las entidades financieras antes de conceder un préstamo o realizar una operación similar.
Fondo de Garantía de Depósitos	Se trata de un fondo que garantiza hasta 100.000 € depositados por cliente en el caso de que una entidad de crédito tenga problemas de solvencia.

2.1. REGULACIÓN

En nuestro derecho no existe una Ley general bancaria o ley marco como tal, hay un cierto problema de deslegalización, refiriéndonos a que hay muchas materias en derecho bancario que tenían que ser objeto de regulación con la norma de fuerza o rango de ley y están reguladas algunas veces por una circular del banco de España, esto en cuanto a las normas de carácter público-administrativo.

En cuanto a las normas de carácter privado- contractual, los contratos bancarios son contratos de empresa por lo tanto mercantiles y se aplicara la jerarquía de fuentes establecidas en el art.50 del Código de Comercio.

A continuación vamos a ver algunas normas con rango de Ley por las que se rige la actividad bancaria:

1) Ley 13/1994, de 1 de junio, de autonomía del Banco de España (LABE)

Es un texto en vigor desde 1 de enero de 1999, como consecuencia de la integración del Banco de España en el Sistema Europeo de Bancos Centrales (SEBC). La presente Ley transpone a nuestra legislación los preceptos del Tratado de la Unión Europea relativos a política monetaria, así como a las relaciones entre el Tesoro y el Banco emisor, contribuyendo con ello a sentar las bases para que nuestro país se integre con éxito en la futura Unión Económica y Monetaria.

2) Ley 10/2014, de 26 de junio de ordenación, solvencia y supervisión de entidades de crédito (LOSSEC)

Esta ley establece la regulación de las entidades de crédito y se su actividad, acceso y ejercicio, la supervisión pública del cumplimiento de esta regulación y el régimen disciplinario de estas entidad.

3) Ley 11/2015, de 18 de junio, de recuperación y resolución de entidades de crédito y empresas de servicios de inversión.

Sustituye a la Ley 9/2012, de 12 de noviembre, de reestructuración y resolución de entidades de crédito. Establece los procedimientos de reconducción de las entidades de crédito y ESIs con problemas y las condiciones de salida de la actividad: actuación temprana y resolución. Regula la Sociedad de Gestión de Activos. Recoge el régimen actual del FROB como autoridad de resolución ejecutiva.

4) Ley 26/2013, de 27 de diciembre, de cajas de ahorros y fundaciones bancarias.

En relación al régimen jurídico de las cajas de ahorros, esta normativa estatal vuelve al modelo tradicional de las cajas con la vinculación específica a las necesidades de los clientes minoristas y de las Pymes.

5) Ley 13/1989, de 26 de mayo, sobre cooperativas de crédito

Se trata de la normativa básica estatal aplicable a este tipo de entidades de crédito, con un amplio desarrollo en la normativa autonómica.

6) Ley 5/2015, de 27 de abril, de fomento de la financiación empresarial

Regula los Establecimiento Financieros de Crédito (EFC) en sus artículos 6 a 14.

Además de estas leyes, hay que hacer referencia también a otras normas reglamentarias, Decretos y Órdenes Ministeriales, así como a las Circulares del Banco de España, cuya naturaleza jurídica de normas reglamentarias ya no se discute. Se refieren a la solvencia y contabilidad de las entidades de crédito, así como a la protección del cliente bancario, fundamentalmente, fondos de garantía de depósitos.

2.2. ENTIDADES DE CRÉDITO

Según el art. 1 LOSEEC: “Son entidades de crédito las empresas autorizadas cuya actividad consiste en recibir del público depósitos y otros fondos reembolsables y en conceder créditos por cuenta propia”

En este apartado veremos las condiciones de acceso y de ejercicio para la constitución de una entidad de crédito, así como que tipo de autorización y forma jurídica hace falta para la creación de una entidad bancaria, como tiene que llevar a cabo la contabilidad de la misma.

2.2.1. CONDICIONES DE ACCESO

A. Autorización administrativa (art. 6 LOSSEC)

Según dicho artículo corresponde al Banco de España exclusivamente la autorización administrativa, pero si es cierto que con alguna posibilidad de tener en cuenta, como se establece en el artículo 4.2. un posible informe precio del BCE y posibilidad de una consulta previa a otros organismos de supervisión sobre todo para el ejercicio de establecimiento.

Se trata de una autorización mixta, regalada, simple y de funcionamiento que se extiende a lo largo de su vida. Los requisitos y el procedimiento para la autorización se desarrollan para cada entidad de crédito en particular, no se requiere personalidad jurídica propia para solicitar la autorización.

B. Forma jurídica

Dentro del sistema financiero el grupo más importante de entidades de crédito lo conforman, sin duda alguna, los bancos. Jurídicamente se trata de empresarios constituidos necesariamente como sociedad anónima.

Con carácter previo a la constitución, habrá de haberse obtenido la preceptiva autorización administrativa del Banco Central Europeo (cfr. Art. 4 Reglamento (UE) 1024/2013, de 15 de octubre), a propuesta del Banco de España, previo Informe favorable del Servicio Ejecutivo de la Comisión de prevención del blanqueo de capitales e infracciones monetarias, la CNMV y la Dirección General de Seguros y Fondos de Pensiones. Una vez otorgada la autorización administrativa, ha de constituirse la sociedad en el plazo de un año, debiendo inscribirse, tanto en el Registro administrativo de Entidades de crédito del Banco de España, como en el Registro Mercantil (art. 7 del RD 84/2015, de desarrollo de la LOSSEC).

Por su parte, la actuación en España de entidades de crédito extranjeras en la actualidad se ha simplificado notablemente. De hecho, no requiere llevar a cabo todo el procedimiento descrito en el párrafo anterior, dado que se parte de entidades ya constituidas (aunque sea en otro Estado miembro de la UE), bastando poner en conocimiento del Banco de España determinada información suministrada por las autoridades extranjeras de supervisión (véanse arts. 12 LOSSEC y 16 RD 84/2015). Si requerirá autorización por parte del Banco de España la apertura de sucursales de bancos establecidos en Estados no miembros de la Unión Europea (arts. 13 LOSSEC y 17 RD 84/2015).

El capital social mínimo de los bancos se halla establecido en 18 millones de euros, debiendo representarse necesariamente mediante acciones nominativas. Su objeto social es, en exclusiva, el propio de las entidades de crédito, es decir, la mediación del crédito.

También se aprecian especialidades por lo que se refiere a la gestión y administración de la sociedad anónima bancaria, pues habrá que estar encomendada, necesariamente, a un consejo de administración, compuesto por vocales de reconocida honorabilidad, competencia profesional y con capacidad para ejercer un buen gobierno de la entidad (arts. 24 LOSSEC y 29 ss. RD 84/2015). Además, han de tenerse en cuenta las incompatibilidades específicas que recaen sobre quien es presidente o consejero de la banca. A tenor de lo establecido en el artículo 26 LOSSEC, el Banco de España puede establecer el número máximo de cargos que un miembro del consejo de administración o un director general o asimilado puede ocupar simultáneamente (para las entidades de crédito de mayor tamaño, un cargo ejecutivo junto con dos cargos no ejecutivos, o cuatro cargos no ejecutivos) (véase también, para las cajas de ahorro, la Ley 26/2013, de 27 de diciembre, que prohíbe simultanear

la condición de vocal con la pertenencia al consejo de administración u órgano equivalente en más de cuatro sociedades mercantiles o entidades cooperativas).

En fin, y al igual que sucede en otros sectores estratégicos, la titularidad de las acciones se somete a un rígido control. Así, en principio, un banco no podrá contar, durante los cinco primeros años de su existencia, con ningún accionista que supere el umbral del 20% del capital; durante este mismo plazo, la transmisibilidad de las acciones y su gravamen o pignoración quedan condicionados a la previa autorización del Banco de España (cfr. Art. 8.1. RD 84/2015). Pero, al margen de ello, cualquier persona que haya decidido adquirir en el capital del banco una participación “significativa” (entendiendo por tal aquella que sea igual a un 10%, o ciertos múltiplos de esta cifra) habrá de comunicarlo al Banco de España (art. 16 ss. LOSSEC; arts. 23 ss. RD 84/2015), que podrá elevar al Banco Central Europeo un proyecto de decisión de oposición a la adquisición cuando existan motivos para ellos (arts., 18 LOSSEC y 25 RD 84/2015). El incumplimiento de esta obligación puede acarrear, no sólo efectos administrativos (multa), sino también jurídico-privados (suspensión de los derechos de voto de las acciones o, en su caso, posibilidad de impugnar por parte del Banco de España el acuerdo en que hubieran tomado parte las acciones involucradas) (art. 20 LOSSEC)

2.2.2. CONDICIONES DE EJERCICIO

Dentro del sistema financiero hay ciertas condiciones de ejercicio que las entidades financieras deberían tener en cuenta para el buen funcionamiento de su actividad.

La primera condición es la *solvencia*, el ejercicio de la actividad bancaria reclama el deber de mantener una serie de relaciones entre activos y pasivos o entre recursos e inversiones, son requisitos prudenciales que obligan a tener los niveles de recursos propios o de liquidez sobre un 8% con carácter global. Su régimen se encuentra en el Reglamento CRR (Nº 575/2013, de 26 de junio, sobre requisitos prudenciales) y arts. 39 a 49 de la LOSSEC.

Además también en el art. 43 LOSSEC donde viene estipulado que las entidades de crédito deberán cumplir en todo momento el requisito combinado de colchones de capital, entendiendo como el total del capital de nivel 1 ordinario necesario para cumplir con la obligación de disponer de un colchón de conversión de capital, y si procede:

- Un colchón de capital anticíclico específico de cada entidad.
- Un colchón para las entidades de importancia sistémica mundial.
- Un colchón para otras entidades de importancia sistémica.

- Un colchón contra riesgos sistémicos.

Otras de las condiciones de ejercicio es la *contabilidad*, es una obligación para toda entidad, además que se debe hacer de manera minuciosa por su complejidad, ya que los estados contables deben dar una imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados y flujos de efectivo. Se favorece el uso del principio de valor razonable, (frente al de prudencia valorativa), se ajusta el año contable al año natural, y además las entidades de crédito deben someterse a auditoría de cuentas (D.A. Ley 22/2015, de 20 de julio, de Auditoría de cuentas).

Tenemos que tener presente que el Art. 84.2 LOSSEC nos dice que las entidades de crédito tienen que tener un régimen de contabilidad concreto, pero también el Banco de España está facultado por una Orden Ministerial de 31 de marzo de 1989 en establece las normas contables que considere y que deben llevar a cabo las entidades de crédito.

Y la tercera condición está referida a las *participaciones significativas* (art. 16 a 23 LOSSEC), se debe comunicar dichas participaciones de socios, no están prohibidas, pero hay que decirlo. Existe dicha participación significativa cuando se posee de forma directa o indirecta al menos un 10% del capital social o de los derechos de votos de la entidad, o que sin llegar a esos porcentajes permitan ejercer influencia notable en la entidad. Para estos casos el Banco de España tiene un plazo de tres meses para oponerse a la adquisición o incremento de la participación.

Las consecuencias por el incumplimiento serían el no ejercicio de los derechos políticos, si está buscando una participación significativa para buscar un control en la empresa, es normal que no tenga derecho a ejercer los derechos políticos, sobre todo el derecho de asistencia y el de voto, y una sanción administrativa, que consistiría en una multa económica, que en el caso de que si el órgano de la entidad no supervisa nos podemos encontrar con una situación más agravada.

También existe la obligación de comunicar en el caso de venta de una participación significativa, y además de los particulares, también las entidades de crédito tienen la obligación de comunicar la cesión o adquisición de participaciones. Comunicación de su memoria anual en la cual resulta necesario que consten las compras y ventas de las participaciones significativas.

2.3. SISTEMA BANCARIO ESPAÑOL DURANTE LA CRISIS

En la primera fase de la crisis se tomaron distintas medidas para evitar las consecuencias del derrumbe de la financiación mayorista. Tanto las adoptadas a nivel nacional, entre las que destaca la aprobación del Fondo de Adquisición de Activos Financieros y las emisiones avaladas por el Estado, como las adoptadas por parte del BCE, fueron medidas que cumplieron un papel importante para evitar el colapso del sistema.

Pero el desafío más importante durante la crisis fue el de acometer el proceso de reestructuración de las cajas de ahorros. Para llevarlo a cabo se creó el FROB, que facilitó la reestructuración por dos vías: por un lado, permitió ayudar a aquellas entidades solventes que aceptaran emprender procesos de integración y reducir su capacidad; por otro, el FROB sirvió también para facilitar la intervención rápida de entidades que no eran viables. El Banco de España contaba con una gran tradición de gestión de crisis bancarias, pero el instrumental disponible no estaba adaptado a los cambios que había supuesto la entrada en el euro. Por otra parte, tampoco los instrumentos existentes estaban pensados para la intervención y reestructuración de las cajas, ya que hasta ahora ese sector había resuelto sus problemas sin necesidad de ayudas públicas. En los doce meses que siguieron a la aprobación de la Ley del FROB, se fue desarrollando ese proceso de reestructuración, que permitió disminuir el número de entidades, aumentar su tamaño y establecer planes de reducción de oficinas, personal y estructuras generales, para adaptarlas a una nueva situación. Las ayudas públicas comprometidas, fundamentalmente a través de participaciones preferentes, fueron importantes pero seguían siendo pequeñas si se comparan con las que se aportaron en los Estados de otros países desarrollados.

Finalizado el proceso de reestructuración, era importante mostrar a los mercados en qué situación se encontraban las cajas, pues las noticias relativas a intervenciones o a la desaparición de determinadas entidades habían alimentado una visión del sector mucho más negativa que su situación real. Por ello, el informe anual, del Banco de España se realizó unas pruebas de resistencia de las entidades españolas. Inmediatamente, esta idea fue acogida favorablemente por nuestros socios europeos y se decidió hacer un ejercicio a nivel de toda la Unión Europea. Desde el Banco de España apoyamos firmemente la elaboración de este ejercicio a escala europea, porque la existencia de una metodología común lo haría más creíble e internacionalmente comparable. La incertidumbre en los mercados hacía difícil para las entidades españolas obtener financiación, lo que les había obligado a aumentar su

recurso a la financiación del Banco Central Europeo, situación que, no debería convertirse en un canal de financiación permanente. Por todo ello, se decidió explotar al máximo las posibilidades de estas pruebas de resistencia, al incluir a todas las cajas de ahorro y a todos los bancos cotizados, y ofrecer una información más detallada para las entidades españolas que la acordada a nivel europeo.

Los resultados de las pruebas son bien conocidos y muestran la solidez del sistema bancario español: todos los bancos de nuestro país estaban por encima del objetivo fijado de Tier 1 y, tras las ayudas del FROB, solamente cuatro cajas quedaron por debajo de ese umbral. Pero lo más importante es que ahora existe información transparente sobre la exposición de las entidades españolas a las principales clases de activos y, con ello, los analistas pueden evaluar su resistencia ante distintos shocks hipotéticos.

Además con el objetivo de garantizar la estabilidad financiera global, había que corregir tres problemas, la baja solvencia efectiva de diversas entidades y sus carencias en el control de la liquides, la existencia de comportamientos procíclicos y los peligros derivados del riesgo sistémico, los tratados de Basilea I y Basilea II se habían ocupado de que las entidades bancarias de forma individual no tuvieran problemas lo que buscaba Basilea III como respuesta a la crisis era la interrelación entre ellas.

En el siguiente cuadro podemos ver los diferentes niveles de capital entre Basilea II y Basilea III:

COMPARACIÓN DE LOS DIFERENTES NIVELES DE CAPITAL ENTRE BASILEA II Y III				
	Basilea II	8 %	Basilea III	8%
Tier 1 core capital	Acciones ordinarias	2	Acciones ordinarias	4,5%
	Reservas	%	Reservas	
	Intereses minoritarios		Parte de los intereses minoritarios	
	Participaciones preferentes		Acciones preferentes generalmente excluidas	
			Deducciones adicionales	
Tier 1 Adicional	Participaciones preferentes	2	Participaciones preferentes	1,5%
	Capital híbrido	%	Otros intereses minoritarios	
	Deducciones		Híbridos con características innovadoras no aceptadas generalmente	
Tier 2	Otras reservas	4	No sufre alteraciones considerables	2%
	Deuda subordinada	%		
	Deduccione			

Tier 3	Deuda subordinada a corto plazo para la cobertura del riesgo de mercado	Eliminado
---------------	---	-----------

Fuente: Banco Central Europeo. Elaborado por Carbó y Rodríguez (2011).

También se introdujeron medidas como la constitución de colchones de capital con el objetivo de que las entidades siempre estén cumpliendo con el ratio de cooke, es decir que si en algún momento la entidad tiene problemas podrá afrontarlos no solo con los fondos propios exigidos con el ratio de solvencia de cooke, sino también con el colchón. Que debe estar compuesto por acciones ordinarias y llegar a ser 2.5% del valor de los activos por riesgo en enero de 2019.

2.4. EVOLUCIÓN DE LAS ENTIDADES EN LOS ÚLTIMOS AÑOS

Se han cumplido ya 10 años del inicio de la crisis y cinco del rescate del sistema financiero español, las consecuencias de la crisis han afectado a todo el sistema financiero mundial seriamente. En primer lugar el modelo de negocio de los bancos de inversión tradicional ha desaparecido ya sea por fusiones/adquisiciones o ya por transformaciones en entidades bancarias tradicionales. El resultado al final ha sido una mejor supervisión y por tanto la disminución de riesgo sistémicos.

Los supervisores han hecho un gran esfuerzo para adecuar los sistemas de control a los nuevos riesgos planteados por la compleja ingeniería utilizada por las instituciones financieras. A nivel global y en especial en Europa, la simplificación de los productos, o en su caso el establecimiento de procesos que aseguren el conocimiento y adecuación del riesgo del producto financiero al cliente, han sido objetivos clave de las modificaciones regulatorias.

En el caso del sistema financiero español, la crisis supuso la práctica desaparición de las cajas de ahorro como entidades de crédito, y con ello la transformación del 50% del sistema financiero (datos del 2007) en grupos bancarios.

Actualmente, todas las cajas están integradas en grupos bancarios o han sido absorbidas por bancos. La desaparición de este modelo de negocio se explica principalmente por un problema regulatorio, por la supervisión compartida entre las comunidades autónomas y el Banco de España. El carácter fundacional de las cajas de ahorros y su gestión inapropiada, más en virtud de intereses políticos que los propios de una entidad financiera, precipitaron su crisis. Esta gestión inapropiada se materializó en primer lugar en la fuerte concentración crediticia producida en la fase

previa de burbuja en el segmento inmobiliario que superó en el 2007 el 60% del conjunto del crédito al sector privado y se aproximó al 100% del PIB. Adicionalmente, las cajas se financiaron principalmente en los mercados de capitales, ante la imposibilidad de financiar sus activos por medio de depósitos bancarios.

A partir del 2007 se produjo un importante crecimiento de la morosidad, en especial en los créditos a promotor inmobiliario, que desembocaron en problemas de solvencia y de liquidez en amplios segmentos del sistema bancario español y, en particular, en el segmento de cajas de ahorros.

La reestructuración y desaparición de las cajas ha llevado a que a final del 2017, tras la absorción del Banco Popular por el Banco Santander y BMN por Bankia, cinco grupos bancarios concentrarán en España cerca del 80% de los activos (Santander, BBVA, CaixaBank, Bankia y Sabadell). Esta concentración del sector se ha desarrollado en los últimos años en un contexto difícil por la competencia de otras entidades no bancarias especialmente en negocios de bajo riesgo, como los medios de pago, y el contexto de bajos tipos de interés que ha reducido el margen financiero.

Sin embargo, la transición posterior a la crisis no ha terminado. Ni en el sistema financiero español ni en el sistema financiero mundial, ya que aún existen importantes retos que deben afrontarse y que probablemente modificarán radicalmente el sistema en los próximos años.

El primer reto en importancia es el macroeconómico. Nos encontramos frente a un bajo crecimiento de la productividad global que se combina con un aumento de la deuda tanto pública como privada. En este contexto, también es relevante el escenario de bajos tipos de interés o negativos, situación que se tendrá que resolver con la subida de tipos de interés.

Los riesgos geopolíticos son también retos considerables para el sistema financiero global y español. La gestión del Brexit y su impacto en la City de Londres así como en el sistema financiero europeo, es un desafío de gran envergadura para el sistema financiero mundial.

Finalmente, los retos propios derivados de la gestión de las entidades financieras, como el saneamiento de los balances bancarios, está todavía inacabado en Europa. Esta reestructuración pendiente, que ya se ha completado en EEUU, se debe en parte al menor crecimiento de Europa y a los marcos jurídicos de cada entidad respecto a la reestructuración de la deuda. Este hecho sumado a las ineficiencias del sistema europeo relacionadas con la necesaria disminución de los ratios de costes y el exceso

de capacidad, dejan la puerta abierta a procesos de fusiones no solo nacionales (ya que en España hemos alcanzado niveles de concentración muy elevados), sino también internacionales, muy probables sobre todo a nivel europeo.

3. BANCO SANTANDER

Como ya se ha comentado en apartados anteriores el Banco Santander es una de las entidades de importancia sistémica mundial. A nivel nacional es la entidad más importante y la primera en el ranking en volumen de negocio.

En este apartado veremos cómo surge el Banco Santander como entidad financiera, su historia además de su evolución hasta llegarse a convertir en una de las más importantes entidades bancarias, de qué manera le pudo afectar o no la crisis y sus últimos proyectos.

3.1. BREVE HISTORIA

El Banco Santander, conocido comercialmente como Santander, es una compañía española con sede en Santander (Cantabria). Nació de una unión de comerciantes, derivada del negocio de las exportaciones de trigo y cereales de Catilla por el puerto de Santander, además de las importaciones de productos de América.

Se creó oficialmente en 1857 mediante un Real Decreto firmado por la reina Isabel II de España. En principio operaba sólo en la provincia de Santander, pero posteriormente se expandió a toda España comprando numerosos bancos.

Entre 1900 y 1919 la rentabilidad del Banco Santander se colocó por encima de la media de las sociedades de crédito españolas. También en estos años se fundan los tres grandes bancos españoles que con el tiempo se integrarán en el Santander: el Banco Hispanoamericano (1900), el Español de Crédito (1902) y el Central (1919)

En esta época también llega a la presidencia de la entidad Emilio Botín López, bisabuelo de la actual presidenta Ana Patricia Botín. En 1934 Emilio Botín Sanz de Sautuola López es nombrado director general, posteriormente asume la presidencia e impulsa un gran proceso de expansión por toda España que, continuará en los años 60 con la adquisición de un gran número de bancos locales.

En 1942 compra el Banco de Ávila que le permitió instalarse en Madrid, cuatro años más tarde compra su viejo rival en Santander el Banco Mercantil y un año después abre su primera oficina de representación en Cuba, a la que siguieron otras en

Argentina, México y Venezuela. En 1956 se crea el Departamento Iberoamericano del Banco.

Cuando cumple 100 años de su creación, el Banco Santander se había convertido en la séptima entidad financiera de España.

A finales de los 80 reforzara su presencia en Europa adquiriendo en Alemania la CC-Bank a Bank of América, una entidad que con más de tres décadas de experiencia en el mercado de la financiación de vehículos. En esa época también se adquiriría una participación en el Banco de Comercio e Industria en Portugal y la alianza estratégica con The Royal of Scotland.

Con el lanzamiento de la “Supercuenta Santander” en 1989 se abre el sistema financiero español a la competencia, puesto que era un producto financiero de los más innovadores de la historia de la banca española.

Cinco años después en 1994 se produce la adquisición del Banco Español de Crédito (Banesto), convirtiéndose en un hecho histórico de gran trascendencia para la historia de Santander, ya que con ella el Banco Santander se situaría en la primera posición del mercado español. Después comenzaría un periodo de intensa expansión en Iberoamérica.

La primera fusión bancaria en la Europa del euro surge en el 1999 con el Banco Santander y BCH, naciendo así la mayor entidad financiera de España y líder en Iberoamérica.

En el 2000 se incorporan al Grupo, Banespa en Brasil, Grupo Serfín en México y Banco Santiago en Chile. Tres años más tarde se constituye Santander Consumer, al integrar la alemana CC-Bank, la italiana Finconsumo, Hispamer en España y otras sociedades del Grupo. Es en estos años cuando se trasladan los servicios centrales a Madrid a la Sede Corporativa, la Ciudad Santander.

En 2004 tiene lugar otro hito relevante la incorporación al Grupo de Abbey, sexto banco del Reino Unido y un año después llega a un acuerdo para la toma de participación del



19,8% en Sovereign Bancorp, banco número 18 de los EEUU.

Su 150 aniversario se celebró en 2007 siendo el duodécimo banco del mundo por capitalización bursátil, el séptimo por beneficios y la entidad con la mayor red de distribución minorista de mundo occidental con más de 10852 oficinas.

Durante los años posteriores y hasta fecha de hoy siguió haciendo adquisiciones las más recientes en 2017 donde compra el Banco Popular en subasta por precio de un euro, integrándolo en el Grupo Santander (www.santander.com).

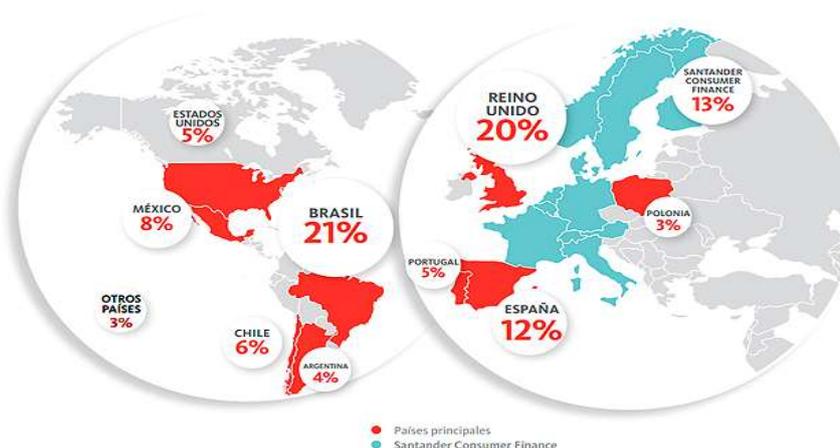
3.2. EVOLUCIÓN DE LA ENTIDAD

Desde su constitución, la entidad financiera ha crecido de forma constante y continuada, tanto en número de sucursales, la vinculación con los clientes y el número de productos ofertados a los mismos, volumen de negocio, etc.

➤ Diversificación geográfica

El Santander cuenta con una diversificación geográfica equilibrada entre sus diez mercados principales, en los que alcanza cuotas de mercado elevadas.

Además, tiene una cuota de mercado significativa en Uruguay y Puerto Rico, negocios de financiación al consumo en otros países europeos y presencia en China a través del negocio de banca mayorista y de financiación al consumo.



➤ Foco en banca comercial y vinculación de clientes

El modelo comercial de Banco Santander está orientado a satisfacer las necesidades de todo tipo de clientes: particulares de distintos niveles de renta, empresas de cualquier tamaño y de diferentes sectores de actividad, corporaciones privadas e instituciones públicas. Desarrollar relaciones duraderas y sostenibles con ellos es el

principal objetivo del Banco. El Banco tiene altas cuotas de mercado en banca comercial en sus principales países.

- **BANCA COMERCIAL:** En sus mercados principales, las redes comerciales y los sistemas online del Banco Santander ofrecen todos los servicios y productos financieros que pueden necesitar los clientes de banca minorista y las empresas de tamaño mediano y pequeño.
- **SANTANDER GLOBAL BANKING & MARKETS:** Ofrece sus servicios a Instituciones públicas, grandes corporaciones empresariales y clientes especiales que requieren servicios a medida o productos mayoristas de alto valor añadido.
- **SANTANDER ASSET MANAGEMENT (SAM):** Ofrece soluciones de ahorro e inversión que se distribuyen globalmente a través de todas las redes comerciales
- **SANTANDER PRIVATE BANKING:** Presta servicios de asesoramiento financiero y gestión de patrimonios de clientes de rentas altas en el mundo entero.
- **SANTANDER INSURANCE:** Bajo un modelo de negocio global, se centra en responder a las necesidades de las redes comerciales locales y de sus clientes, con un bajo perfil de riesgo y un alto nivel de eficiencia y calidad de servicio.
- **SANTANDER CARDS:** Ofrece tarjetas de débito y crédito, así como servicios de captación y procesamiento de pagos a comercios.
- **SANTANDER UNIVERSIDADES:** Coordina y gestiona el compromiso del Santander con la educación superior.

➤ Modelo de filiales

El Santander está estructurado a través de un modelo de filiales autónomas en capital y liquidez, que son gestionadas según criterios locales y por equipos locales que aportan un gran conocimiento y experiencia en la relación con los clientes en sus mercados.

La autonomía de las filiales limita el contagio entre las diferentes unidades, lo que reduce el riesgo sistémico.

Fortaleza de balance, prudencia en riesgos y marcos de control globales Santander mantiene un perfil de riesgo medio- bajo y una alta calidad de sus activos, y cuenta con un capital sólido y adecuado a su modelo de negocio, estructura de balance, perfil

de riesgos y exigencias regulatorias. Financia la mayoría de los créditos con depósitos de clientes, mantiene un amplio acceso a la financiación mayorista y cuenta con un gran abanico de instrumentos y mercados para obtener liquidez. Banco Santander cuenta con marcos de actuación y políticas corporativas, modelos de atención al cliente comunes y sistemas de control globales.

➤ Innovación, transformación digital y mejores prácticas

En numerosas ocasiones el Banco ha revolucionado el sector financiero con nuevos productos y servicios. Santander está llevando a cabo un intenso proceso de transformación digital para anticiparse, con soluciones innovadoras y atractivas, a las nuevas necesidades de los clientes. La mejora de la banca *online*, banca móvil, *mobile wallet* y una nueva estrategia para pagos digitales son algunos ejemplos de ello.

NUEVAS FORMAS DE TRABAJAR

La primera iniciativa ha sido la política de flexibilidad: *Flexiworking*. Es una nueva forma de trabajar en el Banco cuyos objetivos son:

- Mejorar la organización y planificación del trabajo, siendo más eficientes y colaborativos, sacando más partido a la tecnología, eliminando la burocracia y haciendo mejor uso de las reuniones y del correo electrónico.
- Dar autonomía a los directivos para que faciliten a sus equipos medidas de flexibilidad que les ayuden a conciliar más y mejor.
- Responder al compromiso y dedicación de los empleados.

Nuevo modelo de relación entre países y corporación, para identificar y compartir las mejores prácticas sobre gestión de personas aprovechando la diversidad del Grupo.

Tiene tres ámbitos de actuación para diseñar líneas básicas de gestión de personas en el Grupo, pero con autonomía para adaptar y ejecutar según cada situación particular; y apoyo adicional de la corporación, aportando valor añadido.

Transformación digital. En 2015 se pusieron en marcha los *Digital Days*, con el objetivo de convertir a los empleados en prescriptores de la banca digital.

Política de voluntariado corporativo. Aprobada en diciembre por el consejo de administración con el fin de ordenar las iniciativas de voluntariado existentes y ponerlas en valor.

➤ Clientes

Durante 2016 Santander ha seguido avanzando en la transformación de su modelo comercial con dos prioridades claras:

1. Vinculación de clientes

Con programas específicos en todos los países que permitan alcanzar el objetivo de 18.6 millones de clientes vinculados en 2018.

El desarrollo de ofertas de valor por tipos de clientes y contar con una estrategia a largo plazo es la base para aumentar la confianza y fidelidad de los clientes en los principales países del Grupo.

Entre las iniciativas impulsadas destacan:

- Mundo 1|2|3.
- *Santander Select*. La propuesta de valor diferencial para los clientes de rentas altas ya está implantada en todos los países y cuenta con más de dos millones de clientes.
- *Santander Private Banking*. Un modelo de servicio integral y especializado para los clientes de mayor patrimonio, que durante este año ha obtenido importantes reconocimientos.
- Santander cuenta con programas específicos para pymes que combinan una potente oferta financiera con soluciones no financieras que ayudan a impulsar la internacionalización, la conectividad, la formación, la atracción de talento, etc.
- Apoyo a la internacionalización de sus clientes.



2. Transformación digital

Para impulsar esta transformación, Santander trabaja en cuatro ejes principales:

- Incorporar los canales digitales en el día a día de la actividad comercial, sin olvidar la atención personal.

- Ofrecer la mejor experiencia a los clientes, con nuevos modelos de relación multicanal diferentes para cada segmento.
- Desarrollar nuevas funcionalidades, con el objetivo de tener los mejores canales digitales del mercado, especialmente en el ámbito de la banca móvil.
- Impulsar una cultura multicanal que involucre y comprometa a todos los equipos del Banco con la transformación.

➤ Accionistas e inversores

Base accionarial y capital
(31 de diciembre de 2016)

	Dic.2016	Dic.2015
Accionistas (número)	3.928.950	3.573.277
Acciones en circulación (número)	14.582.340.701	14.434.492.579
Contratación media diaria (número de acciones)	100.707.234	103.736.264

1. Incremento del número de accionistas: Banco Santander contaba con 3,9 millones de accionistas en más de 100 países al cierre de año
2. Mejora de los indicadores de riesgo

Los mercados bursátiles han registrado un año muy volátil marcado por la incertidumbre sobre la economía china; la evolución de las materias primas; la solvencia del sector financiero en algunos países; las políticas monetarias; el referéndum en Reino Unido y las elecciones presidenciales de EE.UU. En este contexto, la acción Santander cerró 2017 con una mejor evolución que el principal índice español, el Ibex 35, y que el índice bancario europeo.

3.3. COMO AFECTO LA ÚLTIMA CRISIS FINANCIERA

La crisis financiera global que se sufrió puso en tela de juicio la capacidad de los bancos españoles de hacer frente a sus efectos.

Durante la crisis el Banco Santander se vio obligado hacer frente a multas impuestas por la Comisión Nacional del Mercado de Valores por la comercialización de sus valores.

Dio un paso más para deshacerse de su cartera de activos inmobiliarios. La entidad vendió su red de oficinas bancarias por unos 2.000 millones de euros al grupo británico Pearl. Saco a subasta toda la cartera de inmuebles que tenía en España, excepto la sede de la entidad en Santander, por 4.000 millones de euros.

La entidad que estaba presidida por Emilio Botín, estuvo implicada en casos de abusos desde que estallara la burbuja de las hipotecas subprime, aunque las hábiles negociaciones que se hicieron entonces hicieron que apenas tuviera repercusión.

La crisis de Lehman todo lo que vino detrás le permitió cerrar el año 2008 como líder en beneficios y tras la crisis el Banco Santander se afianzo como el sexto banco del mundo por beneficio.

3.4. ÚLTIMOS PROYECTOS

A mediados del 2017 el Banco Santander da un salto de escala con la compra del Popular por un euro, ante el riesgo de que este no tuviera liquidez suficiente para atender a sus clientes. La drástica medida nunca antes tomada en Europa. El Banco Central Europeo apoyo esta medida exigiendo al Santander ampliar capital en 7.000 millones para cubrir el capital y las provisiones requeridas para reforzar el balance del Banco Popular, arrebatando en España el liderazgo a CaixaBank en cuota de mercado y superando también a BBVA, pasando así a captar el 20% del negocio financiero nacional al mismo tiempo que intenta reforzarse en Portugal.

Los aspectos más destacados de 2017 es que el Santander durante este año ha seguido una estrategia una estrategia de vinculación y foco en el cliente que le ha permitido crecer un 42% y ganar cuota de mercado de manera generalizada.

La transformación digital del modelo de relación con clientes le ha permitido potenciar las capacidades digitales en todos los canales y lanzamiento de Digilosofía, lo que le ha permitido un crecimiento del 15% en clientes digitales.

El beneficio atribuido se incremento un 46% gracias al aumento de los ingresos impulsados por las comisiones, la reducción de costes y las menores provisiones para insolvencias.

La estrategia a seguir para este 2018 es afianzar su liderazgo en España tras la adquisición del Popular combinando lo mejor de ambas entidades.

Reforzar su ventaja competitiva como banco de referencia en pymes con productos de alto valor añadido, a la vez que mantener el liderazgo en banca mayorista y grandes empresas.

Incrementar la vinculación de los clientes, manteniendo la estrategia del año anterior para mejorar la relación y satisfacción con clientes y seguir avanzando en la transformación digital.

Mantener una rentabilidad sostenible con un modelo basado en la gestión avanzada del riesgo, planificación del capital y la gestión de la liquidez.

4. BANCO BBVA

El BBVA es considerado la segunda entidad financiera más importante a nivel nacional, un puesto por detrás del Banco Santander. En cuanto a nivel de negocio a finales de 2017 tenía 319.417 millones de uros en activos, un beneficio neto de 1.381 millones de uros, 3.019 oficinas y más de 30.584 empleados.

4.1. BREVE HISTORIA

Es una entidad bancaria española, con sede social en Bilbao, presidida por Francisco González y es una de las principales entidades financieras en España, México, América del Sur, Estados Unidos y Turquía.

Su historia comienza en 1857 en Bilbao, cuando la junta de comercio promueve la creación de Banco Bilbao como banco de emisión y descuento. Fue una iniciativa impulsada por un crecimiento económico en la región. Hasta la última década del siglo XIX la entidad actúa en solitario. En 1878 pierde la facultad de emitir billetes propios y se reorganiza como banco de préstamo y descuento.

El Banco Vizcaya se funda en 1901, realiza sus primeras operaciones en Bilbao y poco a poco se extiende por todo el país, además de su actividad como banco comercial y de depósitos, interviene en la creación y desarrollo de una buena parte de la industria española.

En 1920 se constituye un consorcio de banqueros e industriales con la finalidad de impulsar mediante la concesión de créditos la instalación y consolidación industrial. El Banco de Bilbao y el Banco de Vizcaya formaban parte de este consorcio.

El Banco Bilbao en la década de 1960 aumenta su dimensión empieza a integrar otros bancos y comienza a crear un grupo financiero, mientras que el Banco Vizcaya

continúa con su crecimiento, se consolida como un banco universal moderno y se va consolidando como un importante grupo financiero.

Hacia 1980 el Banco de Bilbao basa su estrategia en alcanzar mayor dimensión que permita acceder a nuevos negocios mientras que el Banco Vizcaya contribuye al reflotamiento de bancos afectados por la crisis económica y desarrolla una política de fuerte crecimiento por adquisiciones, que le lleva a formar un gran grupo bancario. La operación más importante es la compra de Banca Catalana en 1984. La fusión entre el Banco de Bilbao y Banco de Vizcaya de firma en 1988 y un año después se adopta la marca BBV.

En el 91 el gobierno de Felipe González crea una banca pública Argentaria agrupando en ella a los bancos públicos españoles y posteriormente ente 1993 y 1998 se lleva a cabo el proceso de privatización de la entidad. El BBV y Argentaria anuncian su proyecto de fusión en 1999 con el objetivo de seguir creando valor. Y en el 2000 se adopta la marca BBVA.

4.2. EVOLUCIÓN DE LA ENTIDAD

➤ *Áreas de negocio*

La información financiera que BBVA proporciona al mercado se presenta en ocho unidades de reporting, con criterio geográfico



Estas unidades facilitan una adecuada percepción de los riesgos y una mejor estimación de las capacidades de crecimiento futuras.

- *Actividad bancaria en España:* Incluye as unidades en España de Red Minorista, Banca de Empresas y Corporaciones (BEC), Corporate & Investment Banking (CIB), BBVA Seguros y Asset Management. También incorpora las carteras, financiación y posiciones estructurales de tipo de interés del balance euro.
- *Non Core Real State:* Gestiona, de manera especializada en España, los créditos a promotores que se encontraban en dificultad y los activos inmobiliarios procedentes, principalmente, de inmuebles adjudicados, tanto los de hipotecas residenciales como los de origen promotor. Los créditos a promotores que se conceden nuevos o que ya no se encuentran en esas condiciones son gestionados desde Actividad bancaria en España.
- *Estados Unidos:* Incorpora los negocios que el Grupo desarrolla en este país a través del grupo BBVA Compass y la oficina de BBVA en Nueva York.
- *Turquía:* Incluye la actividad del Grupo Garanti.
- *México:* Aglutina principalmente los negocios bancarios y de seguros efectuados por el Grupo en este país.
- *América del Sur:* Incluye fundamentalmente la actividad bancaria y de seguros que BBVA desarrolla en la región.
- *Resto de Eurasia:* Incorpora la actividad llevada a cabo en el resto de Europa y Asia, es decir, los negocios minoristas y mayoristas desarrollados por el Grupo en la zona.
- *Centro Corporativo:* Es un agregado que contiene todo aquello no repartido entre las áreas de negocio por corresponder básicamente a la función de holding del Grupo. Aglutina: los costes de las unidades centrales que tienen una función corporativa; la gestión de las posiciones estructurales de tipo de cambio; determinadas emisiones de instrumentos de capital realizadas para el adecuado manejo de la solvencia global del Grupo; carteras, con sus correspondientes resultados, cuya gestión no está vinculada a relaciones con la clientela, tales como las participaciones industriales; ciertos activos y pasivos fiscales; fondos por compromisos con clases pasivas; fondos de comercio y otros intangibles.
- *Corporate & Investment Banking:* Adicionalmente a este desglose, se proporciona información complementaria del conjunto de los negocios

mayoristas, Corporate & Investment Banking (CIB), desarrollados por BBVA. Por las características de los clientes a los que atiende, el tipo de productos que ofrece y los riesgos que asume, se considera un agregado relevante para una mejor comprensión del Grupo.

➤ *Transformación del BBVA*

BBVA ha definido seis prioridades estratégicas alineadas con su propósito, con especial foco en la digitalización y la experiencia de cliente, que constituyen la base de sus planes estratégicos en todas las geografías y áreas del Grupo.

1. La mejor experiencia de cliente: El foco del Grupo BBVA se centra en ofrecer la mejor experiencia de cliente, que se distinga por su sencillez, transparencia y rapidez; incrementar el empowerment de los clientes y ofrecerles un asesoramiento personalizado. Su modelo de negocio, orientado al cliente, ofrece un servicio diferencial con un objetivo muy ambicioso: ser líder en satisfacción de la clientela en todas las geografías en las que opera.

2. Ventas digitales: Para BBVA es fundamental impulsar la digitalización para su transformación y potenciar el negocio en los canales digitales. En este sentido, está desarrollando una oferta digital de productos y servicios para que los clientes puedan utilizar el canal de su conveniencia.

3. Nuevos modelos de negocio: New Digital Businesses (NDB) es la unidad de negocio de BBVA encargada de participar de forma activa en la disrupción digital de la industria financiera y reinventar BBVA desde fuera, a través de la búsqueda de nuevos modelos de negocio digitales para el Banco, apalancándose en el ecosistema FinTech.

4. Optimización de la asignación de capital: El objetivo de esta prioridad se centra en mejorar la rentabilidad y sostenibilidad del negocio, así como en simplificarlo y focalizarlo en las actividades más relevantes.

5. Liderazgo en eficiencia: En un entorno de menor rentabilidad para la industria financiera, la eficiencia se convierte en una prioridad esencial en el plan de transformación de BBVA. Dicha prioridad se basa en construir un nuevo modelo de organización que sea lo más ágil, sencillo y automatizado

posible. Todo ello sin perder el foco en ofrecer la mejor experiencia de cliente.

6. El mejor equipo: BBVA tiene como prioridad atraer, desarrollar, motivar y retener al mejor equipo, proporcionar la mejor experiencia de empleado y evolucionar la cultura corporativa para alinearla con el proceso de transformación del Grupo y con su Propósito.

➤ *Rutas de estrategia*

Para guiar la ejecución de su estrategia, el BBVA ha definido un nuevo propósito: “Poner al alcance de todos las oportunidades de esta nueva era” y seis prioridades estratégicas:

1. LA MEJOR EXPERIENCIA DE CLIENTE: El foco del Grupo BBVA se centra en ofrecer la mejor experiencia de cliente, que esta se distinga por su sencillez, transparencia y rapidez; incrementar el empowerment de los clientes y ofrecerles un asesoramiento personalizado.
2. VENTAS DIGITALES: Para BBVA es fundamental impulsar la digitalización para su transformación y potenciar el negocio en los canales digitales. En este sentido está desarrollando una oferta digital de productos y servicios para que los clientes puedan utilizar el canal de su conveniencia.
3. NUEVOS MODELOS DE NEGOCIO: Para impulsar la transformación del grupo, BBVA participa de forma activa en la disrupción digital de la industria financiera, a través de la unidad de negocio de New Digital Businesses (NDB).
4. OPTIMIZACIÓN DE LA ASIGNACIÓN DE CAPITAL: El objetivo de esta prioridad se centra en mejorar la rentabilidad y sostenibilidad del negocio, así como en simplificarlo y focalizarlo en las actividades más relevantes.
5. LIDERAZGO EN EFICIENCIA: En un entorno de menor rentabilidad para la industria financiera, la eficiencia se convierte en una prioridad esencial en el plan de transformación de BBVA. Dicha prioridad se basa en construir un nuevo modelo de organización que sea lo más ágil, sencillo y automatizado posible.
6. EL MEJOR EQUIPO: BBVA tiene como prioridad atraer, desarrollar, motivar y retener al mejor equipo, proporcionar la

mejor experiencia de empleado y evolucionar la cultura corporativa para alinearla con el proceso de transformación del Grupo y con su Propósito

4.3. ÚLTIMOS PROYECTOS

Uno de los proyectos más recientes fue en 2014, cuando la entidad logra hacerse con Catalunya Banc, acordaron iniciar el proceso para su fusión, de manera que el banco catalán se integraría en BBVA. BBVA también integraría Unoe y Banco Depositario. En 2016, BBVA y Catalunya Banc formalizaron la fusión. BBVA mantuvo durante el primer año la marca "CatalunyaCaixa" en Cataluña con una oferta comercial independiente durante el primer año. Sin embargo, el 13 de septiembre de 2016 se produjo la unificación de ambas plataformas informáticas y todos los clientes de Catalunya Caixa fueron trasladados a BBVA, dando fin con ello a la estrategia de doble marca de la entidad.

5. FORTALEZAS Y DEBILIDADES DE LAS DOS ENTIDADES (DAFO)

Para hacer el análisis tanto del Banco Santander como del BBVA, implica tener que hacer un estudio de la situación de las entidades analizando sus características internas (Debilidades y Fortalezas) y su situación externa (Amenazas y Oportunidades).

El Santander se consolida como un gran grupo financiero internacional, cuya misión es preocuparse por satisfacer las necesidades de sus clientes y dar una rentabilidad creciente a sus accionistas, además de ser rentable, al igual que el BBVA.

Su modelo de negocio es definido como global, eficiente, rentable, transparente y próximo al cliente, combinando su liderazgo en mercados locales con políticas corporativas. La diferencia que presenta respecto a otras entidades financieras proviene de su estrategia empresarial, que pretende favorecer el desarrollo sostenible contribuyendo a la creación de valor tanto económico como social y medioambiental.

Dentro del análisis externo:

- **Amenazas:**
 1. Subida de los tipos de interés y del Euribor
 2. Envejecimiento de la población
 3. Crecimiento de la económica sumergida
 4. Dificultad de innovación

5. Fuerte competencia dentro del sector

- **Oportunidades:**

1. Incrementar la presencia en las principales economías emergentes en las que España tiene buenas relaciones y poca presencia
2. Posibilidad de invertir en calidad educativa y formación
3. Adaptación a las nuevas tecnologías
4. Promoción a través de patrocinios de eventos y otras entidades
5. Posibilidad de hacer regalos para atraer al cliente

Análisis interno:

- **Debilidades:**

1. Miedo de los clientes a fallo en el sistema bancario debido a la crisis
2. Baja posibilidad de ofrecer créditos
3. Infidelidad del cliente por mejores condiciones
4. Imagen predefinida
5. Horarios y jornadas laborales limitadas

- **Fortalezas:**

1. Alta capacidad de crear empleo y contratar empleados cualificados
2. Formar parte de la UE tiene sus garantías ante la posibilidad de quiebra
3. Moneda fuerte
4. Posicionamiento y marca conocida mundialmente
5. Grandes comisiones por transacciones

6. ANÁLISIS ECONÓMICO FINANCIERO DE LAS ENTIDADES

El análisis económico financiero de la empresa ofrece la información necesaria para conocer su situación real durante el período de tiempo que se seleccione, en nuestro caso será un periodo de 4 años, pero además constituye la base para ejecutar el proceso de planeación financiera donde deben disminuirse o erradicarse, de ser posible, las debilidades y deficiencias que desde el punto de vista financiero presentó la empresa en el período analizado.

La situación económica y la financiera están relacionadas, de modo que cuanto más próspero es un negocio, dispone de mayores medios financieros para llevar a cabo su actividad y su futuro será más prometedor.

❖ ANÁLISIS ECONÓMICO

Conocer la realidad dinámica y estructural de una entidad es necesario para la toma de decisiones y para ver las dimensiones reales de los problemas. Tanto el diagnóstico como la planificación se basan en el análisis económico-patrimonial.

El objetivo del análisis financiero es analizar si la empresa dispone de fondos suficientes para su normal funcionamiento y si están bien distribuidos.

El objetivo es analizar la rentabilidad de la empresa, estudiando la cuenta de Pérdidas y Ganancias. Este análisis nos permite conocer la marcha del negocio y sus perspectivas de futuro. También se ocupa de analizar la productividad de los factores de la empresa.

Hay que tener en cuenta que ambos bancos están en primer y segundo lugar en el ranking de los bancos más importantes de España, con este estudio económico y financiero, vamos a ver si las dos entidades se comportan de la misma manera, teniendo resultados parecidos o sus comportamientos son totalmente distintos.

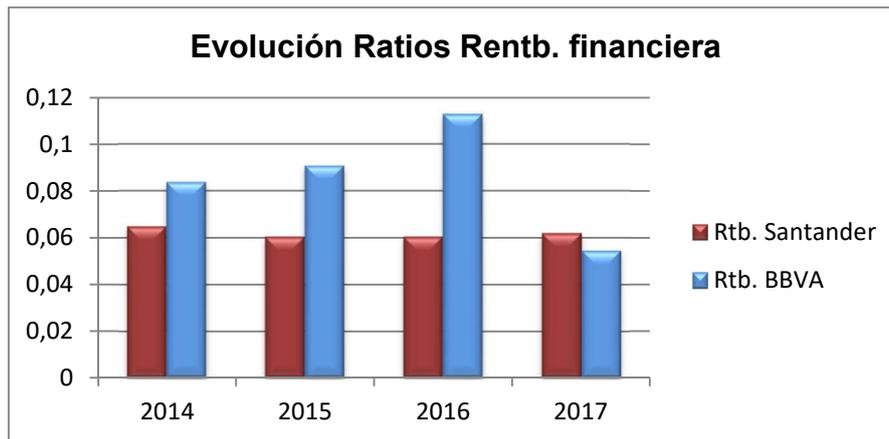
Para realizar dicho estudio hemos utilizado los siguientes ratios:

- Rentabilidad financiera:

$$\text{Rentab. financiera} = \frac{\text{Beneficio Neto}}{\text{Patrimonio Neto}}$$

AÑO	Rtb. Financiera Santander	Rtb. Financiera BBVA
2014	0,0648	0,0838
2015	0,0604	0,0907
2016	0,0604	0,1127
2017	0,0619	0,0545

Como podemos observar en el gráfico la rentabilidad financiera del banco Santander en el periodo se ha mantenido constante, en comparación con el BBVA que hasta 2016 tenía una tendencia creciente eso quiere decir que la relación entre beneficios obtenidos de la actividad con los fondos propios de la entidad es positiva y mucho mayor que en los años posteriores, pero en 2017 se desploma aproximadamente 6 puntos, con lo que esa relación empeora.

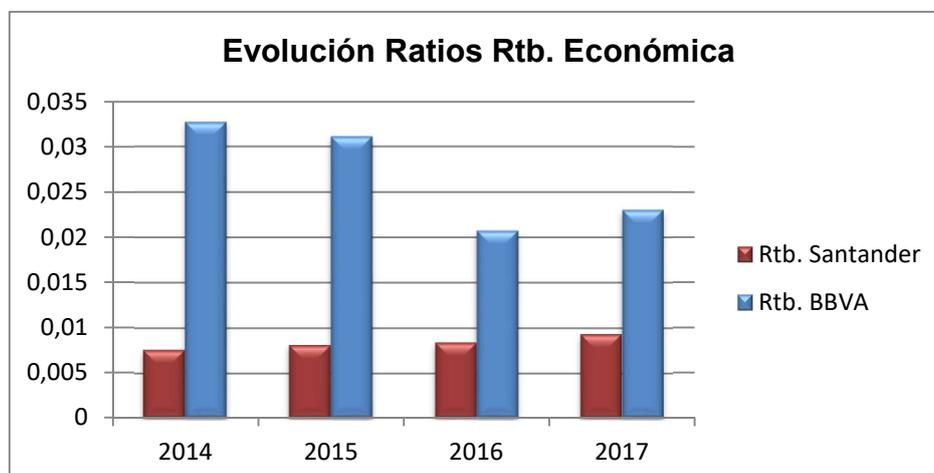


- Rentabilidad Económica:

$$Rentab. Económica = \frac{BAlI}{Total Activo}$$

AÑO	Rtb. Económica Santander	Rtb. Económica BBVA
2014	0,0076	0,0327
2015	0,0081	0,0311
2016	0,0084	0,0207
2017	0,0093	0,023

En el caso de la rentabilidad económica vemos como la del Santander evoluciona de forma constante y creciente en el periodo, pero el BBVA presenta una rentabilidad mucho mayor, que sin embargo vuelve a descender y en 2016 es cuando muestra el menor grado de rentabilidad para la entidad, lo que quiere decir que hubo un exceso de inversión o de mala gestión, aunque en el siguiente año vuelve a recuperar no llega a hacerlo como al principio del periodo.



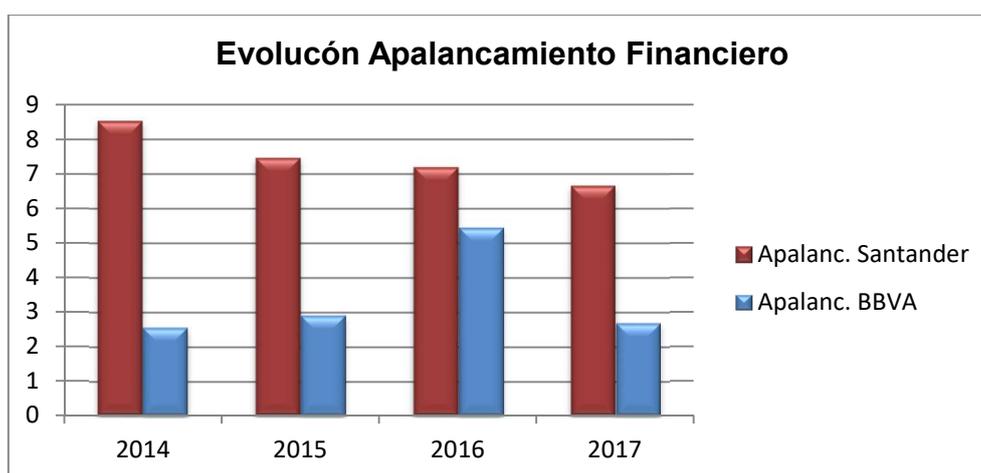
- Apalancamiento financiero:

$$Ap. Financiero = \frac{\text{Rentabilidad Financiera}}{\text{Rentabilidad Económica}}$$

AÑO	Apalanc. BBVA	Apalanc. Santander
2014	2,5626	8,526
2015	2,9163	7,4567
2016	5,444	7,1904
2017	2,6956	6,6559

En el periodo que estamos analizando podemos observar que tenemos un apalancamiento financiero positivo, lo que quiere decir que la rentabilidad de los activos en los que el Banco Santander invierte los fondos obtenidos es superior al coste de dichos fondos. Por lo tanto en los cuatro años es beneficioso para la empresa que se endeude.

Si nos fijamos en los resultados obtenidos para el mismo periodo son inferiores, pero también positivos, con lo cual la rentabilidad de los activos en los que invierte los fondos el BBVA es superior al coste de esos fondos, pero no le es tan rentable como al Banco Santander.



Tanto en el caso del BBVA como en el caso del Santander en todos los años muestra un apalancamiento financiero positivo con lo cual indica que es bueno para ellos endeudarse, pero hasta cierto punto. Podemos observar que mientras el Santander descende su apalancamiento lo que quiere decir que no le sale tan rentable endeudarse en 2017 lo mismo que en 2014, el BBVA evoluciona de forma favorable y

cada año le es más beneficioso endeudarse, pero en 2016 la tendencia vuelve a cambiar y desciende al igual que la otra entidad.

❖ ANÁLISIS FINANCIERO

El análisis financiero consiste en analizar e interpretar la información que nos proporciona la empresa por sus estados financieros.

Conocer el porqué la empresa se encuentra en según qué situaciones, es muy importante para solucionar los problemas e incluso para idear nuevas estrategias encaminadas a el aprovechamiento de los recursos de los que se dispone.

Indicadores utilizamos para el análisis:

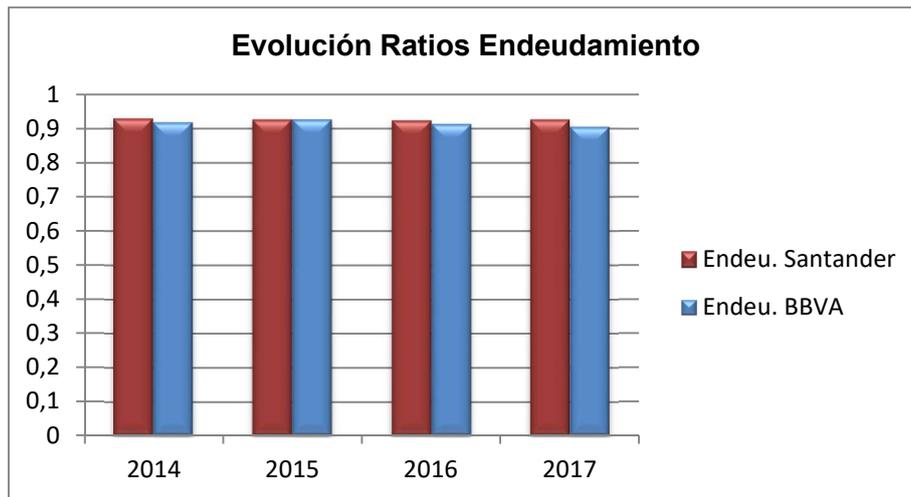
- **Grado de endeudamiento:**

Los indicadores de endeudamiento tienen por objetivo medir como participan los acreedores y en qué grado lo hacen dentro del Santander. Tratan de establece el riesgos que corre tales acreedores, el riesgo de los dueños y la conveniencia e inconveniencia de un determinado nivel de endeudamiento para la entidad.

$$\text{Endeudamiento} = \frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Neto Patrimonial} + \text{Pasivo Total}}$$

AÑO	Endeu. Santander	Endeu. BBVA
2014	0,9291	0,9183
2015	0,9263	0,926
2016	0,9233	0,913
2017	0,926	0,9044

Según los ratios de endeudamiento calculados el Banco Santander se encuentra en un alto grado de endeudamiento y muy similar en los cuatro años, desde 2014, la tendencia era a disminuir, pero el año pasado volvió a subir. El óptimo de endeudamiento se sitúa entre el 0,5 y 0,6 por lo que en este caso la entidad tiene un exceso de deuda y pierde autofinanciación.



En el gráfico anterior se puede observar que tanto para el Banco Santander como para el BBVA la evolución es muy parecida. Se sabe que el ratio de endeudamiento intenta establecer el riesgo que corren los acreedores y dueños en ciertos niveles con ciertos niveles de endeudamiento.

En 2016 y 2017, el BBVA mejora este ratio con lo cual quiere decir que no pierde tanta autofinanciación como en 2015, en cambio el Santander empeora este ratio y sigue perdiendo autofinanciación. En este sentido el BBVA está haciendo mejor las cosas y adoptando mejores estrategias

- **Ratio de Garantía:**

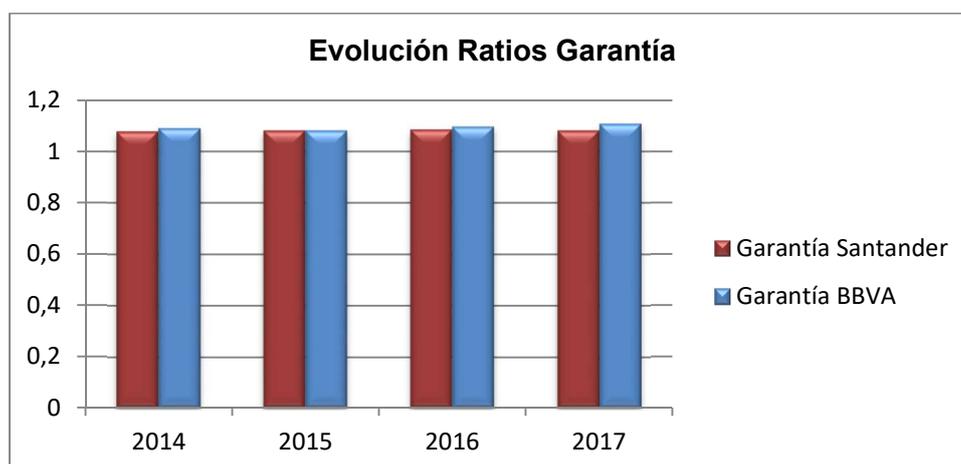
Este ratio nos mostrara la capacidad que tiene el Banco Santander de hacer frente a sus obligaciones con sus acreedores y prestamistas exteriores ya que relaciona todo lo que posee con todo lo que la entidad debe.

$$\text{Ratio Garantía} = \frac{\text{Activo}}{\text{Pasivo Corriente} + \text{Pasivo No Corriente}}$$

AÑO	Garantía Santander	Garantía BBVA
2014	1,0762	1,0889
2015	1,0795	1,0798
2016	1,0831	1,0952
2017	1,0798	1,1055

De los resultados obtenidos se puede deducir que la deuda del Banco Santander con terceros está garantizada por los bienes de la empresa, en cada unos de los 4 años analizados podemos observar que el activo es mayor que el pasivo exigible.

Está en una posición cómoda respecto a sus acreedores, ya que en caso de tener que hacer frente a la deuda con terceros lo podría hacer con todas las garantías.



En cuanto a la evolución ambas entidades tienen una tendencia positiva creciente, tanto el BBVA como el Santander muestran que el activo es superior al pasivo exigible, con lo cual quiere decir que los dos bancos pueden hacer frente a su deuda con terceros sin ningún problema.

Si observamos el gráfico, en 2016 y 2017 el BBVA tiene mayor ratio de garantía que el Santander lo que quiere decir que si en esos años los dos bancos hubieran tenido que hacer frente a las deudas con los acreedores y prestamistas, el BBVA lo podría haber hecho con mucha mayor facilidad que el Santander, ya sea por que el valor del activo en ese momento era mayor o que sus deudas con terceros menores que las presentadas por el Santander.

- **Ratio de Autonomía Financiera:**

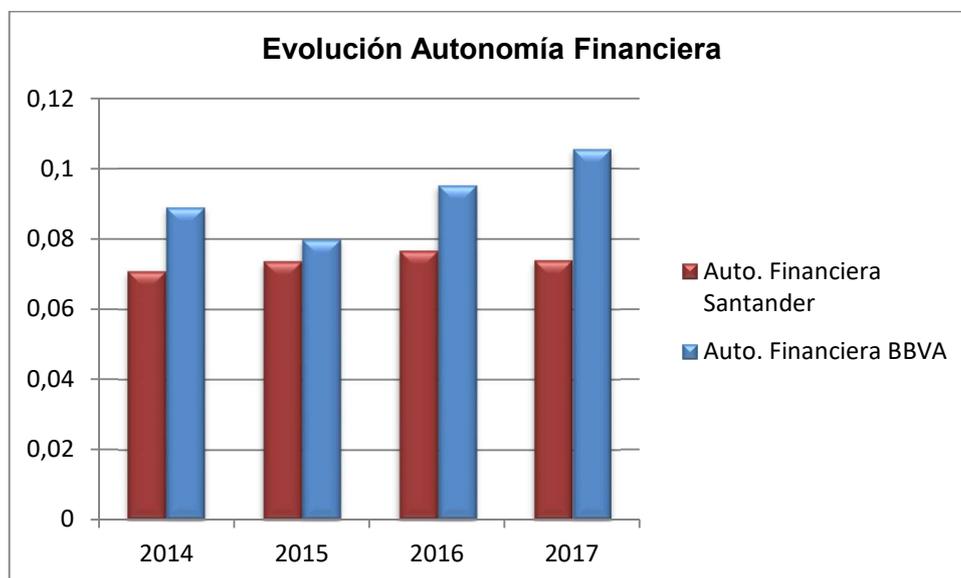
Mide la capacidad que tiene para financiarse la entidad indicando la dependencia o independencia que tiene con respecto a los capitales ajenos que se están invirtiendo en ella. Cuanto mayor sea esta ratio mayor será la autonomía financiera del Santander.

$$\text{Autonomía Financiera} = \frac{\text{Patrimonio Neto}}{\text{Pasivo Corriente} + \text{Pasivo No Corriente}}$$

AÑO	Auto. Financiera Santander	Auto. Financiera BBVA
2014	0,0708	0,0889
2015	0,0736	0,0798
2016	0,0766	0,0952
2017	0,0739	0,1055

Los datos obtenidos en los cuatro años son muy parecidos no tienen una gran variación. Nos indican que el Banco Santander cuenta con más capitales ajenos que propios. Lo que de alguna manera es lógico, ya que estamos hablando de una entidad financiera cuyo objetivo es captar recursos de manos de los clientes, captar capital ajeno.

El BBVA también cuenta con más capitales ajenos que propios, sobre todo en los dos últimos años 2016 y 2017. Si lo comparamos con la otra entidad esta se mantiene básicamente constante en la proporción, en cambio el BBVA aumenta está captando más capital.



Si observamos la gráfica, la autonomía financiera del BBVA es mucho mayor que la del Banco Santander como se puede apreciar en el gráfico. Mientras en el periodo el Santander evoluciona de forma favorable y creciente, cada año tiene mayor autonomía financiera, el BBVA despunta considerablemente en los últimos dos años, tras una caída de esa autonomía en 2015, pero siempre situándose muy por encima del

Santander. Esta evolución del BBVA nos hace entender que en los últimos años cuenta con más capitales propios que ajenos, al contrario que el Santander que aunque cada vez cuenta con más capitales propios, aun sigue obteniendo mucha financiación externa.

❖ ANÁLISIS VERTICAL BALANCE Y CUENTA PERDIDAS Y GANANCIAS BANCO SANTANDER

El análisis vertical es de gran importancia a la hora de establecer si la entidad tiene una distribución de sus activos equitativa y de acuerdo a las necesidades financieras y operativas de la misma.

1) **BALANCE:**

	2014*	2015*	2016*	2017*
ACTIVO				
Efectivo, saldos efect en bancos centrales y otros positivos a la vista	5,52%	5,80%	5,71%	7,69%
Activos financiero mantenidos para negociar	11,70%	10,92%	11,07%	8,69%
Activos financieros designados a valor razonable	3,37%	3,36%	2,36%	2,41%
Activos financieros disponibles para la venta	9,10%	9,11%	8,72%	9,23%
Prestamos y partidas a cobrar	61,76%	62,39%	62,73%	62,52%
Inversiones mantenidas hasta el vencimiento	0,00%	0,32%	1,08%	0,93%
Inversiones en negocios conjuntos y asociadas	0,27%	0,24%	0,36%	0,43%
Activos tangibles	1,84%	1,89%	1,74%	1,59%
Activos intangibles	2,40%	2,20%	2,20%	1,99%
Otras cuentas de activos	4,05%	3,77%	4,04%	4,53%
TOTAL ACTIVO				
PASIVO Y PATRIMONIO NETO				
Pasivo financieros mantenidos para negociar	9,33%	8,48%	8,80%	8,05%
Pasivos financieros designados a valor razonable	5,30%	4,41%	3,26%	4,46%
Pasivos financieros a coste amortizado	81,68%	83,72%	84,46%	84,19%
Pasivos amparados por contratos de seguro o reaseguro	0,06%	0,05%	0,05%	0,08%
Provisiones	1,31%	1,17%	1,17%	1,08%
Otras cuentas de pasivo	2,32%	2,18%	2,27%	2,14%
TOTAL PASIVO				

Fondos propios	7,24%	7,64%	0,79%	8,05%
Otro resultado global acumulado	-0,86%	-1,07%	-0,11%	-1,51%
Intereses minoritarios	0,70%	0,80%	0,09%	0,85%
TOTAL PATRIMONIO NETO				
TOTAL PASIVO Y PATIMONIO NETO				

Como podemos observar en la imagen de arriba, son los préstamos y partidas a cobrar y los activos financieros mantenidos para negociar lo que más peso tienen sobre la totalidad del activo. Es totalmente normal, puesto que el Banco Santander es una entidad de crédito, y la mayor parte de su actividad se basa en conceder préstamos a los clientes, con lo cual esa partida va a ser superior que las demás. En cuanto al efectivo disponible es de suponer que solo tengan el coeficiente establecido por ley, si no el resto serían recursos ociosos que no generarían ningún valor. Podemos ver también como contrapunto que las partidas con menor peso en el activo son las inversiones tanto mantenidas hasta el vencimiento como en negocios conjuntos no llegan a sumar un 1% sobre el valor del activo.

Si echamos un vistazo al pasivo resaltan los pasivos financieros a coste amortizado, que son los depósitos de la clientela, los valores representativos de deuda emitidos, depósitos de bancos centrales y entidades de crédito y otros, los que tienen la totalidad del peso en el pasivo más de un 80% en todo el periodo.

Y en cuanto a los fondos propios formados por capital, reservas es la partida que más peso tiene del pasivo y dentro de ellas las reservas que han ido aumentando en el periodo. Cabe destacar la partida de otro resultado global acumulado que es negativa.

2) PERDIDAS Y GANANCIAS:

	2014	2015	2016	2017
MARGEN DE INTERESES	69,34%	71,10%	70,89%	70,85%
Comisiones netas	2,27%	5,27%	23,21%	23,96%
Resultd. Neto de operaciones financieras	6,69%	1,47%	3,93%	3,52%
Resto de Ingresos	1,22%	1,01%	1,97%	1,64%
MARGEN BRUTO				
Costes de explotación	-88,77%	-91,01%	-92,63%	-89,97%
Amortización de activos materiales e inmateriales	-10,00%	-10,21%	-10,38%	-10,18%
MARGEN NETO				
Dotaciones insolvencias	-	-	-	-
	150,37%	129,27%	120,60%	129,71%

Deterioro de otros activos	-5,34%	-5,91%	-3,13%	-5,89%
Otros resultados y dotaciones	-27,29%	-28,03%	-21,69%	-34,14%
RESULTD. ORDINARIO ANTES DE IMPUESTOS	138,38%	139,90%	143,03%	192,91%
Impuesto sobre sociedades	-42,27%	-39,90%	-43,03%	-65,30%
RESULTD. ORDINA. DE OPERACIO. CONTINUADAS				
Rtd. De operaciones interrumpidas	-0,37%	0,00%	0,00%	0,00%
RESULTD. CONSOLIDADO ORDIN. DEL EJERCICIO				
Rtd. atribuido a minoristas	20,32%	19,08%	19,21%	19,25%
BENEFICIO ORDINARIO ATRIBUIDO DEL EJERCICIO				
Neto plusvalías y saneamiento	0,00%	-10,06%	-6,72%	-13,55%
BENEFICIO ATRIBUIDO				

En el siguiente cuadro podemos observar que la relación porcentual que guarda cada componente a los largo de los cuatro años analizados es casi la misma, aunque con algunas variaciones dependiendo del año y de la partida.

El neto de las plusvalías y saneamiento ha ido aumentando aunque en 2016 tuvo menos peso que en el año anterior en 2017 aumento poniéndose por encima del peso que tenía en 2015.

Cabe destacar las dotaciones para insolvencias que se han visto reducidas casi un 20%. Los costes de explotación se mantienen constantes y los que aumenta su peso año tras año son las comisiones netas pasan de tener 2,27% de la totalidad del margen bruto en 2014 a tener casi un 24% en 2017.

❖ ANÁLISIS HORIZONTAL BALANCE Y CUENTA PERDIDAS Y GANANCIAS BANCO SANTANDER

Los estados financieros pueden ser analizados mediante el análisis vertical y horizontal. Haciendo el análisis horizontal lo que se busca es determinar la variación absoluta o relativa que haya sufrido cada partida de los estados financieros en un periodo respecto a otro. Determina cual fue el crecimiento o decrecimiento de una cuenta en un periodo determinado. Con ello se permite determinar si el comportamiento de la entidad financiera en un periodo determinado de tiempo ha sido bueno, regular o malo.

Para obtener las variaciones, se tomara como año base 2014:

1) BALANCE

ACTIVO	AÑO BASE 2014	VAR. INTERANUAL		
		2015	2016	2017
Efectivo, saldos efect en bancos centrales y otros depositos a la vista	69853	111,31%	109,45%	158,90%
Activos financiero mantenidos para negociar	148094	98,82%	100,06%	84,72%
Activos financieros designados a valor razonable	42673	105,55%	74,07%	81,51%
Activos financieros disponibles para la venta	115251	82,40%	101,32%	115,64%
Prestamos y partidas a cobrar	782005	106,92%	107,42%	115,47%
Inversiones mantenidas hasta el vencimiento		0,00%	0,00%	0,00%
Inversiones en negocios conjuntos y asociadas	3471	93,66%	139,33%	178,16%
Activos tangibles	23256	108,88%	100,13%	98,79%
Activos intangibles	30401	96,81%	96,78%	94,35%
Otras cuentas de activos	51293	98,59%	105,45%	127,61%
TOTAL ACTIVO	1266296	105,84%	105,75%	114,06%
PASIVO Y PATRIMONIO NETO				
Pasivo financieros mantenidos para negociar	109792	95,83%	99,06%	98,03%
Pasivos financieros designados a valor razonable	62318	87,88%	64,61%	95,67%
Pasivos financieros a coste amortizado	961053	108,15%	108,66%	117,17%
Pasivos amparados por contratos de seguro o reaseguro	713	87,94%	91,44%	156,66%
Provisiones	15376	94,26%	94,04%	94,24%
Otras cuentas de pasivo	27331	99,00%	102,62%	104,48%
TOTAL PASIVO	1176581	105,52%	105,09%	113,67%
Fondos propios	91664	111,71%	115,61%	126,84%
Otro resultado global acumulado	-10858	132,27%	138,51%	200,56%
Intereses minoritarios	8909	120,25%	132,01%	138,56%
TOTAL PATRIMONIO NETO	89714	110,08%	114,47%	119,08%
TOTAL PASIVO Y PATIMONIO NETO	1266296	105,84%	1057,50%	114,06%

El Efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista aumenta durante el periodo un 7% respecto a 2015. Además los activos financieros mantenidos para negociar disminuyen un 26% respecto al año base.

Los préstamos y partidas a cobrar tienen un crecimiento constante, eso indica que la entidad está captando más recursos de manos del público y los activos tanto intangibles como intangibles disminuyen progresivamente.

Respecto al pasivo y patrimonio neto se puede observar que los fondos propios tienen una tendencia creciente, han aumentado año tras año, en cambio las provisiones se han mantenido constantes.

Los pasivos financieros mantenidos para negociar han disminuido y los pasivos amparados por contratos de seguro y reaseguro a pesar que en los dos primeros años 2015 y 2016 habían disminuido en torno a un 13% y 9% aproximadamente en 2017 aumentan un 56%. Lo que quiere decir que los productos de la entidad financiera destinados a asegurar y reasegurar, están en auge y con tendencia creciente.

2) CUENTA PÉRDIDAS Y GANANCIAS

	AÑO BASE 2014	AÑOS		
		2015	2016	2017
MARGEN DE INTERESES	29548	108,94%	105,22%	116,03%
Comisiones netas	969	246,23%	1050,57%	1196,80%
Resultd. Neto de operaciones financieras	2850	23,33%	60,46%	59,75%
Resto de Ingresos	519	87,67%	166,09%	153,37%
MARGEN BRUTO	42612	106,24%	102,91%	113,56%
Costes de explotación	-20038	107,65%	105,24%	114,37%
Amortización de activos materiales e inmateriales	-2257	107,18%	104,74%	114,89%
MARGEN NETO	22574	105,00%	100,85%	112,84%
Dotaciones insolvencias	-10562	95,70%	90,12%	86,26%
Deterioro de otros activos	-375	123,20%	65,87%	110,40%
Otros resultados y dotaciones	-1917	114,35%	89,31%	125,09%
RESULTD. ORDINARIO ANTES DE IMPUESTOS	9720	112,54%	116,13%	139,40%
Impuesto sobre sociedades	-2969	105,09%	114,38%	154,50%
RESULTD. ORDINA. DE OPERACIO. CONTINUADAS	7024	111,32%	112,36%	127,61%
Rtd. De operaciones interrumpidas	-26	0,00%	0,00%	0,00%
RESULTD. CONSOLIDADO ORDIN. DEL EJERCICIO	6998	111,73%	112,79%	128,08%

Rtd. atribuido a minoristas	1182	106,01%	107,61%	122,42%
BENEFICIO ORDINARIO ATRIBUIDO DEL EJERCICIO	5816	112,90%	113,84%	129,23%
Neto plusvalías y saneamiento		0,00%	0,00%	0,00%
BENEFICIO ATRIBUIDO	5816	102,58%	106,67%	113,81%

El beneficio atribuido aumenta en el periodo, en 2016 es un 4% más que en 2015 y en 2017 un 7% más, tres registrar un cargo neto de plusvalías y saneamiento de 897 millones de euros. Esta evolución viene explicada principalmente por la solidez de los ingresos comerciales, apoyados tanto en el margen de intereses como en las comisiones. También al estricto control de los costes y la reducción de las dotaciones y los costes de crédito, mejora la calidad crediticia por la caída de esas dotaciones 4% y la mejora de los costes de crédito has el 1.07%. El beneficio ordinario antes de impuestos aumento un 20%.

7. CONCLUSIONES

Es verdad que nos llega todos los días mediante los distintos medios de comunicación información sesgada sobre las entidades financieras y su verdadera situación o como le afectan o no los diferentes hechos que ocurren tanto políticos como económicos.

Por lo que después de haber analizado los datos económicos internos tanto del Banco Santander como del BBVA, se puede deducir que tomando distintas estrategias, se pueden obtener en ocasiones los mismos resultados a nivel económico y financiero, pero que al tratarse de entidades financieras cuya captación de recursos viene en su mayor parte de manos de los ahorradores, tener una imagen de marca buena ante estos es muy favorable a la hora de posicionarse en el mercado, y de crear valor.

Hay que tener en cuenta que en España hemos sido participes casi a diario de los problemas por los que pasaban los bancos de nuestro país tras la crisis económica, pero el problema no solo estaba aquí si no en muchas otras entidades Europeas, y convirtiéndonos en testigos principales de países que rescatan bancos y bancos que apoyaban el rescate de países.

Con esta imagen de deterioro de las entidades bancarias, cabría pensar que las entidades financieras se hundirían, pero se puso solución y supieron gestionar los problemas acontecidos.

En los últimos años el sector bancario ha vuelto a despuntar y a llegar a cifras de antes de la crisis, en concreto estos dos bancos han sabido gestionarlo muy bien, y por eso hoy en día son los que se llevan la mayor cuota de mercado en España.

Si algo hay que destacar, es que las estrategias tomadas por ambos, antes, durante y después de la crisis, han sido las idóneas, para que entonces no les afectara tanto como al resto de entidades y para que ahora sigan creciendo.

8. BIBLIOGRAFÍA

Artículos e informes:

- Cuentas Anuales, Informe de Gestión e Informe de Auditoría para el BBVA, ejercicio 2017, (KPMG Auditores, S.L.)
- Cuentas Anuales consolidadas, Informe de Gestión e Informe de Auditoría correspondientes al ejercicio anual 2015 (Deloitte, S.L.)
- Informe anual económico financiero del Grupo Santander año 2016
- Informe anual económico financiero del Grupo Santander año 2017
- Análisis gráfico del impacto de la crisis financiera de 2008-2014 en la Banca Española: Antonio Quesada, Trabajo de Fin de Grado.

Páginas web:

- CNMV: <https://www.cnmv.es>
- Bolsa de Madrid: www.bolsamadrid.es/
- Banco de España: <https://www.bde.es/bde/es/>
- Banco Santander: <https://www.bancosantander.es/>
- Banco BBVA: <https://www.bbva.es>
- Boletín financiero escuela de finanzas: <http://www.boletinfinanciero.es/>
- El economista: <http://www.eleconomista.es>
- Diario Expansión: <http://www.expansion.com>

ANEXOS

Balances y cuentas de Pérdidas y Ganancias del Banco Santander y del BBVA

Balances a 31 de diciembre de 2017 y 2016

ACTIVO (Millones de euros)			
	Notas	2017	2016(*)
EFFECTIVO, SALDOS EN EFFECTIVO EN BANCOS CENTRALES Y OTROS DEPÓSITOS A LA VISTA	7	18.503	15.855
ACTIVOS FINANCIEROS MANTENIDOS PARA NEGOCIAR	8	50.424	57.440
Derivados		36.536	42.023
Instrumentos de patrimonio		6.202	3.873
Valores representativos de deuda		7.686	11.544
Préstamos y anticipos en bancos centrales		-	-
Préstamos y anticipos en entidades de crédito		-	-
Préstamos y anticipos a la clientela		-	-
ACTIVOS FINANCIEROS DESIGNADOS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS	9	648	-
ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA LA VENTA	10	24.205	29.004
Instrumentos de patrimonio		2.378	3.506
Valores representativos de deuda		21.827	25.498
PRÉSTAMOS Y PARTIDAS A COBRAR	11	244.232	251.487
Valores representativos de deuda		10.502	11.001
Préstamos y anticipos en bancos centrales		28	-
Préstamos y anticipos en entidades de crédito		22.105	26.596
Préstamos y anticipos a la clientela		211.597	213.890
INVERSIONES MANTENIDAS HASTA EL VENCIMIENTO	12	8.354	11.424
DERIVADOS - CONTABILIDAD DE COBERTURAS	13	1.561	1.586
CAMBIOS DEL VALOR RAZONABLE DE LOS ELEMENTOS CUBIERTOS DE UNA CARTERA CON COBERTURA DEL RIESGO DEL TIPO DE INTERÉS	13	(25)	17
INVERSIONES EN DEPENDIENTES, NEGOCIOS CONJUNTOS Y ASOCIADAS	14	30.795	30.218
Entidades del grupo		30.304	29.823
Entidades multigrupo		58	18
Entidades asociadas		433	377
ACTIVOS TANGIBLES	15	1.599	1.856
Inmovilizado material		1.587	1.845
De uso propio		1.587	1.845
Cedido en arrendamiento operativo		-	-
Inversiones inmobiliarias		12	11
ACTIVOS INTANGIBLES	16	882	942
Fondo de comercio		-	-
Otros activos intangibles		882	942
ACTIVOS POR IMPUESTOS	17	12.911	12.394
Activos por impuestos corrientes		1.030	756
Activos por impuestos diferidos		11.881	11.638
OTROS ACTIVOS	18	3.768	3.709
Contratos de seguros vinculados a pensiones	22	2.142	2.426
Existencias		-	-
Resto de los otros activos		1.626	1.283
ACTIVOS NO CORRIENTES Y GRUPOS ENAJENABLES DE ELEMENTOS QUE SE HAN CLASIFICADO COMO MANTENIDOS PARA LA VENTA	19	2.226	2.515
TOTAL ACTIVO		400.083	418.447

Balances a 31 de diciembre de 2017 y 2016

PASIVO Y PATRIMONIO NETO (Millones de euros)

	Notas	2017	2016(*)
PASIVOS FINANCIEROS MANTENIDOS PARA NEGOCIAR	8	43.703	48.265
Derivados		36.097	40.951
Posiciones cortas de valores		7.606	7.314
Depósitos de bancos centrales		-	-
Depósitos de entidades de crédito		-	-
Depósitos de la clientela		-	-
Valores representativos de deuda emitidos		-	-
Otros pasivos financieros		-	-
PASIVOS FINANCIEROS DESIGNADOS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS	9	-	-
PASIVOS FINANCIEROS A COSTE AMORTIZADO	20	305.797	319.884
Depósitos de bancos centrales		28.132	26.629
Depósitos de entidades de crédito		40.599	44.977
Depósitos de la clientela		194.645	207.946
Valores representativos de deuda emitidos		34.166	33.174
Otros pasivos financieros		8.255	7.158
<i>Pro memoria - pasivos subordinados</i>		10.887	9.209
DERIVADOS - CONTABILIDAD DE COBERTURA	13	1.327	1.488
CAMBIOS DEL VALOR RAZONABLE DE LOS ELEMENTOS CUBIERTOS DE UNA CARTERA CON COBERTURA DEL RIESGO DEL TIPO DE INTERÉS	13	(7)	-
PROVISIONES	21	7.605	8.917
Pensiones y otras obligaciones de prestaciones definidas post-empleo		4.594	5.271
Otras retribuciones a los empleados a largo plazo		31	32
Cuestiones procesales y litigios por impuestos pendientes		329	-
Compromisos y garantías concedidos		272	658
Restantes provisiones		2.379	2.956
PASIVOS POR IMPUESTOS	17	1.240	1.415
Pasivos por impuestos corrientes		124	127
Pasivos por impuestos diferidos		1.116	1.288
OTROS PASIVOS	18	2.207	2.092
PASIVOS INCLUIDOS EN GRUPOS ENAJENABLES DE ELEMENTOS QUE SE HAN CLASIFICADO COMO MANTENIDOS PARA LA VENTA		-	-
TOTAL PASIVO		361.872	382.061

(*) Se presentan única y exclusivamente a efectos comparativos (Nota 1.3)

Balances a 31 de diciembre de 2017 y 2016

PASIVO Y PATRIMONIO NETO (Continuación) (Millones de euros)

	Notas	2017	2016(*)
FONDOS PROPIOS		37.802	36.748
Capital	23	3.267	3.218
Capital desembolsado		3.267	3.218
Capital no desembolsado exigido		-	-
Prima de emisión	24	23.992	23.992
Instrumentos de patrimonio emitidos distintos del capital		47	46
Componente de patrimonio neto de los instrumentos financieros compuestos		-	-
Otros instrumentos de patrimonio emitido		47	46
Ganancias acumuladas		-	-
Reservas de revalorización	25	12	20
Otras reservas	25	9.445	9.346
Menos: acciones propias	26	-	(23)
Resultado del ejercicio		2.083	1.662
Menos: Dividendos a cuenta	3	(1.044)	(1.513)
OTRO RESULTADO GLOBAL ACUMULADO	27	409	(362)
Elementos que no se reclasificarán en resultados	27	(38)	(43)
Ganancias o pérdidas actuariales en planes de pensiones de prestaciones definidas		(38)	(43)
Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta		-	-
Resto de ajustes de valoración		-	-
Elementos que pueden reclasificarse en resultados	27	447	(319)
Cobertura de inversiones netas en negocios en el extranjero (porción efectiva)		-	-
Conversión en divisas		-	13
Derivados de cobertura. Coberturas de flujos de efectivo (porción efectiva)		(136)	(127)
Activos financieros disponibles para la venta		583	(205)
Instrumentos de deuda		547	660
Instrumentos de patrimonio		36	(865)
Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta		-	-
TOTAL PATRIMONIO NETO		38.211	36.386
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO		400.083	418.447

EXPOSICIONES FUERA DE BALANCE (Millones de euros)

	Notas	2017	2016(*)
Garantías concedidas	29	32.794	39.704
Compromisos contingentes concedidos	29	69.677	71.162
TOTAL		102.471	110.866

(*) Se presentan sólo y exclusivamente a efectos comparativos (Nota 1.3)

Cuentas de pérdidas y ganancias correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2017 y 2016

CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS (Millones de euros)

	Notas	2017	2016(*)
Ingresos por intereses	33	4.860	6.236
Gastos por intereses	33	(1.397)	(2.713)
MARGEN DE INTERESES		3.463	3.523
Ingresos por dividendos	34	3.555	2.854
Ingresos por comisiones	35	2.003	1.886
Gastos por comisiones	36	(386)	(353)
Ganancias o pérdidas por activos y pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados, netas	37	18	-
Ganancias o pérdidas por activos y pasivos financieros mantenidos para negociar, netas	37	32	(70)
Ganancias o pérdidas al dar de baja en cuentas activos y pasivos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados, netas	37	634	955
Ganancias o pérdidas resultantes de la contabilidad de coberturas, netas	37	(227)	(62)
Diferencias de cambio (neto)	37	435	305
Otros ingresos de explotación	38	159	140
Otros gastos de explotación	38	(466)	(504)
MARGEN BRUTO		9.220	8.674
Gastos de administración	39	(4.037)	(4.247)
Gastos de personal		(2.382)	(2.502)
Otros gastos generales de administración		(1.655)	(1.745)
Amortización	40	(540)	(575)
Provisiones o reversión de provisiones	41	(802)	(1.187)
Deterioro del valor o reversión del deterioro del valor de activos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados	42	(1.585)	(949)
Activos financieros valorados al costo		(9)	(12)
Activos financieros disponibles para la venta		(1.125)	(180)
Préstamos y partidas a cobrar		(451)	(757)
Inversiones mantenidas hasta el vencimiento		-	-
RESULTADO DE LA ACTIVIDAD DE EXPLOTACIÓN		2.256	1.716
Deterioro del valor o reversión del deterioro del valor de inversiones en dependientes, negocios conjuntos o asociadas	43	207	(147)
Deterioro del valor o reversión del deterioro del valor de activos no financieros	43	(8)	(16)
Activos tangibles		(8)	(16)
Activos intangibles		-	-
Otros		-	-
Ganancias o pérdidas al dar de baja en cuentas activos no financieros y participaciones, netas	44	(1)	12
Fondo de comercio negativo reconocido en resultados		-	-
Ganancias o pérdidas procedentes de activos no corrientes y grupos enajenables de elementos clasificados como mantenidos para la venta no admitidos como actividades interrumpidas	45	(14)	(73)
GANANCIAS O PÉRDIDAS ANTES DE IMPUESTOS PROCEDENTES DE LAS ACTIVIDADES CONTINUADAS		2.440	1.492
Gastos o ingresos por impuestos sobre las ganancias de las actividades continuadas		(357)	170
GANANCIAS O PÉRDIDAS DESPUES DE IMPUESTOS PROCEDENTES DE LAS ACTIVIDADES CONTINUADAS		2.083	1.662
Ganancias o pérdidas después de impuestos procedentes de actividades interrumpidas		-	-
RESULTADO DEL EJERCICIO		2.083	1.662

(*) Comparación de datos comparativamente a efectos presentativos (Nota 1.9)

Balances consolidados a 31 de diciembre de 2015, 2014 y 2013

ACTIVO	Notas	Millones de euros		
		2015	2014 (*)	2013 (*)
CAJA Y DEPÓSITOS EN BANCOS CENTRALES	9	43.467	31.430	34.903
CARTERA DE NEGOCIACIÓN	10	78.326	83.258	72.112
Depósitos en entidades de crédito		-	-	-
Crédito a la clientela		65	128	107
Valores representativos de deuda		32.825	33.883	29.602
Instrumentos de capital		4.534	5.017	4.766
Derivados de negociación		40.902	44.229	37.638
OTROS ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN PÉRDIDAS Y GANANCIAS	11	2.311	2.761	2.413
Depósitos en entidades de crédito		62	-	-
Crédito a la clientela		-	-	-
Valores representativos de deuda		173	737	663
Instrumentos de capital		2.075	2.024	1.750
ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA LA VENTA	12	113.426	94.875	77.774
Valores representativos de deuda		108.310	87.608	71.806
Instrumentos de capital		5.116	7.267	5.968
INVERSIONES CREDITICIAS	13	457.644	372.375	350.945
Depósitos en entidades de crédito		32.962	27.059	22.862
Crédito a la clientela		414.165	338.657	323.607
Valores representativos de deuda		10.516	6.659	4.476
CARTERA DE INVERSIÓN A VENCIMIENTO		-	-	-
AJUSTES A ACTIVOS FINANCIEROS POR MACRO-COBERTURAS	14	45	121	98
DERIVADOS DE COBERTURA	14	3.538	2.551	2.530
ACTIVOS NO CORRIENTES EN VENTA	15	3.369	3.793	2.880
PARTICIPACIONES	16	879	4.509	4.742
Entidades asociadas		636	417	1.272
Negocios conjuntos		243	4.092	3.470
CONTRATOS DE SEGUROS VINCULADOS A PENSIONES		-	-	-
ACTIVOS POR REASEGUROS	22	511	559	619
ACTIVO MATERIAL	17	9.944	7.820	7.534
Inmovilizado material		8.477	6.428	5.841
De uso propio		8.021	5.985	5.373
Cedido en arrendamiento operativo		456	443	468
Inversiones inmobiliarias		1.467	1.392	1.693
ACTIVO INTANGIBLE	18	10.275	7.371	6.759
Fondo de comercio		6.811	5.697	5.069
Otro activo intangible		3.464	1.673	1.690
ACTIVOS FISCALES	19	17.779	12.426	11.704
Corrientes		1.901	2.035	2.502
Diferidos		15.878	10.391	9.202
RESTO DE ACTIVOS	20	8.566	8.094	7.684
Existencias		4.303	4.443	4.636
Otros		4.263	3.651	3.048
TOTAL ACTIVO		750.078	631.942	582.697

Millones de euros

PASIVO Y PATRIMONIO NETO	Notas	2015	2014 (*)	2013 (*)
CARTERA DE NEGOCIACIÓN	10	55.203	56.798	45.648
Depósitos de bancos centrales		-	-	-
Depósitos de entidades de crédito		-	-	-
Depósitos de la clientela		-	-	-
Débitos representados por valores negociables		-	-	-
Derivados de negociación		42.149	45.052	38.119
Posiciones cortas de valores		13.053	11.747	7.529
Otros pasivos financieros		-	-	-
OTROS PASIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN PÉRDIDAS Y GANANCIAS	11	2.649	2.724	2.467
Depósitos de bancos centrales		-	-	-
Depósitos de entidades de crédito		-	-	-
Depósitos de la clientela		-	-	-
Débitos representados por valores negociables		-	-	-
Pasivos subordinados		-	-	-
Otros pasivos financieros		2.649	2.724	2.467
PASIVOS FINANCIEROS A COSTE AMORTIZADO	21	606.113	491.899	464.549
Depósitos de bancos centrales		40.087	28.193	30.893
Depósitos de entidades de crédito		68.543	65.168	52.423
Depósitos de la clientela		403.069	319.060	300.490
Débitos representados por valores negociables		66.165	58.096	64.120
Pasivos subordinados		16.109	14.095	10.556
Otros pasivos financieros		12.141	7.288	6.067
AJUSTES A PASIVOS FINANCIEROS POR MACRO-COBERTURAS	14	358	-	-
DERIVADOS DE COBERTURA	14	2.726	2.331	1.792
PASIVOS ASOCIADOS CON ACTIVOS NO CORRIENTES EN VENTA		-	-	-
PASIVOS POR CONTRATOS DE SEGUROS	22	9.407	10.460	9.834
PROVISIONES	23	8.852	7.444	6.853
Fondos para pensiones y obligaciones similares	24	6.299	5.970	5.512
Provisiones para impuestos y otras contingencias legales		370	262	208
Provisiones para riesgos y compromisos contingentes		714	381	346
Otras provisiones		1.469	831	787
PASIVOS FISCALES	19	4.721	4.157	2.530
Corrientes		1.238	980	993
Diferidos		3.483	3.177	1.537
RESTO DE PASIVOS	20	4.610	4.519	4.160
TOTAL PASIVO		694.638	580.333	538.133

(*) En millones de euros y excluyendo el efecto de los cambios de divisas.

		Millones de euros		
PASIVO Y PATRIMONIO NETO (Continuación)	Notas	2015	2014 (*)	2013 (*)
FONDOS PROPIOS		50.639	49.446	46.025
Capital	25	3.120	3.024	2.835
Escriturado		3.120	3.024	2.835
Menos: Capital no exigido		-	-	-
Prima de emisión	26	23.992	23.992	22.111
Reservas	27	22.512	20.936	19.767
Reservas (pérdidas) acumuladas		22.610	20.304	19.317
Reservas (pérdidas) de entidades valoradas por el método de la participación		(98)	633	450
Otros instrumentos de capital	43.1.1	35	67	59
De instrumentos financieros compuestos		-	-	-
Resto de instrumentos de capital		35	67	59
Menos: Valores propios	28	(309)	(350)	(66)
Resultado del ejercicio atribuido a la entidad dominante		2.642	2.618	2.084
Menos: Dividendos y retribuciones		(1.352)	(841)	(765)
AJUSTES POR VALORACIÓN	29	(3.349)	(348)	(3.831)
Activos financieros disponibles para la venta		1.674	3.816	851
Coberturas de los flujos de efectivo		(49)	(46)	8
Coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero		(274)	(373)	(100)
Diferencias de cambio		(3.905)	(2.173)	(3.023)
Activos no corrientes en venta		-	-	3
Entidades valoradas por el método de la participación		64	(796)	(1.130)
Resto de ajustes por valoración		(859)	(777)	(440)
INTERESES MINORITARIOS	30	8.149	2.511	2.371
Ajustes por valoración		(1.346)	(53)	70
Resto		9.495	2.563	2.301
TOTAL PATRIMONIO NETO		55.439	51.609	44.565
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO		750.078	631.942	582.697

		Millones de euros		
PRO-MEMORIA	Notas	2015	2014 (*)	2013 (*)
RIESGOS CONTINGENTES	32	49.876	33.741	33.543
COMPROMISOS CONTINGENTES	32	135.733	106.252	94.170

Millones de euros

	Notas	2015	2014 (*)	2013 (*)
INTERESES Y RENDIMIENTOS ASIMILADOS	36	24.783	22.838	23.512
INTERESES Y CARGAS ASIMILADAS	36	(8.761)	(8.456)	(9.612)
MARGEN DE INTERESES		16.022	14.382	13.900
RENDIMIENTO DE INSTRUMENTOS DE CAPITAL	37	415	531	235
RESULTADO DE ENTIDADES VALORADAS POR EL MÉTODO DE LA PARTICIPACIÓN	38	174	343	694
COMISIONES PERCIBIDAS	39	6.340	5.530	5.478
COMISIONES PAGADAS	40	(1.729)	(1.356)	(1.228)
RESULTADO DE OPERACIONES FINANCIERAS (NETO)	41	865	1.435	1.608
Cartera de negociación		(409)	11	540
Otros instrumentos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias		117	27	49
Instrumentos financieros no valorados a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias		1.157	1.397	1.019
Otros		-	-	-
DIFERENCIAS DE CAMBIO (NETO)		1.165	699	903
OTROS PRODUCTOS DE EXPLOTACIÓN	42	4.993	4.581	4.995
Ingresos de contratos de seguros y reaseguros emitidos		3.678	3.622	3.761
Ventas e ingresos por prestación de servicios no financieros		912	650	851
Resto de productos de explotación		403	308	383
OTRAS CARGAS DE EXPLOTACIÓN	42	(4.883)	(5.420)	(5.833)
Gastos de contratos de seguros y reaseguros		(2.599)	(2.714)	(2.831)
Variación de existencias		(678)	(506)	(495)
Resto de cargas de explotación		(1.607)	(2.200)	(2.507)
MARGEN BRUTO		23.362	20.725	20.752
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN	43	(10.836)	(9.414)	(9.701)
Gastos de personal		(6.273)	(5.410)	(5.588)
Otros gastos generales de administración		(4.563)	(4.004)	(4.113)
AMORTIZACIÓN	44	(1.272)	(1.145)	(1.095)
DOTACIONES A PROVISIONES (NETO)	45	(731)	(1.142)	(609)
PÉRDIDAS POR DETERIORO DE ACTIVOS FINANCIEROS (NETO)	46	(4.272)	(4.340)	(5.612)
Inversiones crediticias		(4.248)	(4.304)	(5.577)
Otros instrumentos financieros no valorados a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias		(23)	(36)	(35)
RESULTADO DE LA ACTIVIDAD DE EXPLOTACIÓN		6.251	4.684	3.735

Resultados

Millones de euros

	2016	2015	Variación absoluta	%	% sin TC	2014
Margen de Intereses	31.089	32.189	(1.101)	(3,4)	2,3	29.548
Comisiones netas	10.180	10.033	147	1,5	8,1	9.696
Resultados netos de operaciones financieras	1.723	2.386	(663)	(27,8)	(24,0)	2.850
Resto de ingresos	862	665	197	29,7	26,1	519
Rendimiento de instrumentos de capital	413	455	(41)	(9,1)	(7,7)	435
Resultados por puesta en equivalencia	444	375	69	18,3	26,0	243
Otros resultados de explotación (netos)	5	(165)	170	—	—	(159)
Margen bruto	43.853	45.272	(1.419)	(3,1)	2,5	42.612
Costes de explotación	(21.088)	(21.571)	483	(2,2)	3,5	(20.038)
Gastos generales de administración	(18.723)	(19.152)	429	(2,2)	3,7	(17.781)
<i>De personal</i>	<i>(10.997)</i>	<i>(11.107)</i>	<i>110</i>	<i>(1,0)</i>	<i>4,5</i>	<i>(10.213)</i>
<i>Otros gastos generales de administración</i>	<i>(7.727)</i>	<i>(8.045)</i>	<i>318</i>	<i>(4,0)</i>	<i>2,6</i>	<i>(7.568)</i>
Amortización de activos materiales e inmateriales	(2.364)	(2.419)	54	(2,3)	2,2	(2.257)
Margen neto	22.766	23.702	(936)	(3,9)	1,6	22.574
Dotaciones insolvencias	(9.518)	(10.108)	590	(5,8)	(2,1)	(10.562)
Deterioro de otros activos	(247)	(462)	215	(46,5)	(45,6)	(375)
Otros resultados y dotaciones	(1.712)	(2.192)	480	(21,9)	(19,0)	(1.917)
Resultado ordinario antes de impuestos	11.288	10.939	349	3,2	11,7	9.720
Impuesto sobre sociedades	(3.396)	(3.120)	(276)	8,9	16,4	(2.696)
Resultado ordinario de operaciones continuadas	7.892	7.819	73	0,9	9,8	7.024
Resultado de operaciones interrumpidas (neto)	0	—	0	—	—	(26)
Resultado consolidado ordinario del ejercicio	7.893	7.819	73	0,9	9,8	6.998
Resultado atribuido a minoritarios	1.272	1.253	18	1,5	6,2	1.182
Beneficio ordinario atribuido al Grupo	6.621	6.566	55	0,8	10,5	5.816
Neto de plusvalías y saneamientos	(417)	(600)	183	(30,5)	(30,5)	—
Beneficio atribuido al Grupo	6.204	5.966	238	4,0	15,1	5.816
BPA ordinario (euros)	0,44	0,45	(0,01)	(2,1)		0,48
BPA diluido ordinario (euros)	0,43	0,44	(0,01)	(2,3)		0,48
BPA (euros)	0,41	0,40	0,00	1,0		0,48
BPA diluido (euros)	0,41	0,40	0,00	0,9		0,48

ACTIVO	2016	2015	absoluta	%	2014
Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista	76.454	77.751	(1.297)	(1,7)	69.853
Activos financieros mantenidos para negociar	148.387	146.346	1.841	1,3	148.094
Valores representativos de deuda	48.922	43.964	4.958	11,3	54.374
Instrumentos de patrimonio	14.497	18.225	(3.728)	(20,5)	12.920
Préstamos y anticipos a la clientela	9.504	6.081	3.423	56,3	2.921
Préstamos y anticipos a bancos centrales y entidades de crédito	3.221	1.352	1.869	138,2	1.020
Derivados	72.043	76.724	(4.681)	(6,1)	76.858
Activos financieros designados a valor razonable	31.609	45.043	(13.434)	(29,8)	42.673
Préstamos y anticipos a la clientela	17.596	14.293	3.303	23,1	8.971
Préstamos y anticipos a bancos centrales y entidades de crédito	10.069	26.403	(16.334)	(61,9)	28.592
Otros (valores representativos de deuda e instrumentos de patrimonio)	3.944	4.347	(403)	(9,3)	5.111
Activos financieros disponibles para la venta	116.774	122.036	(5.262)	(4,3)	115.251
Valores representativos de deuda	111.287	117.187	(5.900)	(5,0)	110.249
Instrumentos de patrimonio	5.487	4.849	638	13,2	5.001
Préstamos y partidas a cobrar	840.004	836.156	3.848	0,5	782.005
Valores representativos de deuda	13.237	10.907	2.330	21,4	7.510
Préstamos y anticipos a la clientela	763.370	770.474	(7.104)	(0,9)	722.819
Préstamos y anticipos a bancos centrales y entidades de crédito	63.397	54.775	8.622	15,7	51.676
Inversiones mantenidas hasta el vencimiento	14.468	4.355	10.113	232,2	—
Inversiones en negocios conjuntos y asociadas	4.836	3.251	1.585	48,8	3.471
Activos tangibles	23.286	25.320	(2.034)	(8,0)	23.256
Activos intangibles	29.421	29.430	(9)	(0,0)	30.401
del que: fondo de comercio	26.724	26.960	(236)	(0,9)	27.548
Otras cuentas de activo	54.086	50.572	3.514	6,9	51.293
Total activo	1.339.125	1.340.260	(1.135)	(0,1)	1.266.296

Pasivo y patrimonio neto

Pasivos financieros mantenidos para negociar	108.765	105.218	3.547	3,4	109.792
Depósitos de la clientela	9.996	9.187	809	8,8	5.544
Valores representativos de deuda emitidos	—	—	—	—	—
Depósitos de bancos centrales y entidades de crédito	1.395	2.255	(860)	(38,1)	7.572
Derivados	74.369	76.414	(2.045)	(2,7)	79.048
Otros	23.005	17.362	5.643	32,5	17.628
Pasivos financieros designados a valor razonable	40.263	54.768	(14.505)	(26,5)	62.318
Depósitos de la clientela	23.345	26.357	(3.012)	(11,4)	31.127
Valores representativos de deuda emitidos	2.791	3.373	(582)	(17,3)	3.830
Depósitos de bancos centrales y entidades de crédito	14.127	25.037	(10.910)	(43,6)	25.360
Otros	—	1	(1)	(100,0)	—
Pasivos financieros a coste amortizado	1.044.240	1.039.343	4.897	0,5	961.053
Depósitos de la clientela	657.770	647.598	10.172	1,6	609.034
Valores representativos de deuda emitidos	226.078	222.787	3.291	1,5	209.865
Depósitos de bancos centrales y entidades de crédito	133.876	148.081	(14.205)	(9,6)	122.685
Otros	26.516	20.877	5.639	27,0	19.468
Pasivos amparados por contratos de seguro o reaseguro	652	627	25	4,0	713
Provisiones	14.459	14.494	(35)	(0,2)	15.376
Otras cuentas de pasivo	28.047	27.057	990	3,7	27.331
Total pasivo	1.236.426	1.241.507	(5.081)	(0,4)	1.176.581
Fondos propios	105.977	102.402	3.575	3,5	91.664
Capital	7.291	7.217	74	1,0	6.292
Reservas	94.149	90.765	3.384	3,7	80.026
Resultado atribuido al Grupo	6.204	5.966	238	4,0	5.816
Menos: dividendos y retribuciones	(1.667)	(1.546)	(121)	7,8	(471)
Otro resultado global acumulado	(15.039)	(14.362)	(677)	4,7	(10.858)
Intereses minoritarios	11.761	10.713	1.048	9,8	8.909
Total patrimonio neto	102.699	98.753	3.946	4,0	89.714
Total pasivo y patrimonio neto	1.339.125	1.340.260	(1.135)	(0,1)	1.266.296

■ RESULTADOS GRUPO SANTANDER (incluye Banco Popular a partir del 7 de junio de 2017)

(Millones de euros)

	2017	2016	Variación absoluta	%	% sin TC	2015
Margen de Intereses	34.296	31.089	3.207	10,3	10,2	32.189
Comisiones netas	11.597	10.180	1.417	13,9	13,4	10.033
Resultados netos de operaciones financieras	1.703	1.723	(20)	(1,1)	0,4	2.386
Resto de ingresos	796	862	(66)	(7,6)	(6,5)	665
Rendimiento de instrumentos de capital	384	413	(29)	(7,1)	(7,9)	455
Resultados por puesta en equivalencia	704	444	260	58,5	57,3	375
Otros resultados de explotación (netos)	(291)	5	(296)	—	—	(165)
Margen bruto	48.392	43.853	4.538	10,3	10,2	45.272
Costes de explotación	(22.918)	(21.088)	(1.831)	8,7	9,0	(21.571)
Gastos generales de administración	(20.325)	(18.723)	(1.602)	8,6	8,8	(19.152)
<i>De personal</i>	(11.972)	(10.997)	(975)	8,9	9,0	(11.107)
<i>Otros gastos generales de administración</i>	(8.353)	(7.727)	(627)	8,1	8,6	(8.045)
Amortización de activos materiales e inmateriales	(2.593)	(2.364)	(229)	9,7	9,9	(2.419)
Margen neto	25.473	22.766	2.708	11,9	11,4	23.702
Dotaciones insolvencias	(9.111)	(9.518)	407	(4,3)	(5,6)	(10.108)
Deterioro de otros activos	(414)	(247)	(167)	67,7	68,9	(462)
Otros resultados y dotaciones	(2.398)	(1.712)	(686)	40,0	38,2	(2.192)
Resultado ordinario antes de impuestos	13.550	11.288	2.262	20,0	20,7	10.939
Impuesto sobre sociedades	(4.587)	(3.396)	(1.191)	35,1	36,0	(3.120)
Resultado ordinario de operaciones continuadas	8.963	7.892	1.071	13,6	14,1	7.819
Resultado de operaciones interrumpidas (neto)	—	0	(0)	(100,0)	(100,0)	—
Resultado consolidado ordinario del ejercicio	8.963	7.893	1.070	13,6	14,1	7.819
Resultado atribuido a minoritarios	1.447	1.272	175	13,8	13,1	1.253
Beneficio ordinario atribuido al Grupo	7.516	6.621	895	13,5	14,3	6.566
Neto de plusvalías y saneamientos*	(897)	(417)	(480)	115,2	117,0	(600)
Beneficio atribuido al Grupo	6.619	6.204	415	6,7	7,4	5.966
BPA ordinario** (euros)	0,463	0,429	0,034	7,8		0,438
BPA diluido ordinario** (euros)	0,461	0,428	0,033	7,8		0,438
BPA** (euros)	0,404	0,401	0,004	0,9		0,397
BPA diluido** (euros)	0,403	0,399	0,004	0,9		0,396

■ BALANCE GRUPO SANTANDER (incluye Banco Popular)
(Millones de euros)

Activo	2017	2016	Variación absoluta	%	2015
Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista	110.995	76.454	34.541	45,2	77.751
Activos financieros mantenidos para negociar	125.458	148.187	(22.729)	(15,3)	146.346
Valores representativos de deuda	36.351	48.922	(12.571)	(25,7)	43.964
Instrumentos de patrimonio	21.353	14.497	6.856	47,3	18.225
Créditos a clientes	8.815	9.504	(689)	(7,3)	6.081
Préstamos y anticipos a bancos centrales y entidades de crédito	1.696	3.221	(1.525)	(47,3)	1.352
Derivados	57.243	72.043	(14.800)	(20,5)	76.724
Activos financieros designados a valor razonable	34.781	31.609	3.172	10,0	45.043
Créditos a clientes	20.475	17.596	2.879	16,4	14.293
Préstamos y anticipos a bancos centrales y entidades de crédito	9.889	10.069	(180)	(1,8)	26.403
Otros (valores representativos de deuda e instrumentos de patrimonio)	4.417	3.944	473	12,0	4.347
Activos financieros disponibles para la venta	133.271	116.774	16.497	14,1	122.036
Valores representativos de deuda	128.481	111.287	17.194	15,5	117.187
Instrumentos de patrimonio	4.790	5.487	(697)	(12,7)	4.849
Préstamos y partidas a cobrar	903.013	840.004	63.009	7,5	836.156
Valores representativos de deuda	17.543	13.237	4.306	32,5	10.907
Créditos a clientes	819.625	763.370	56.255	7,4	770.474
Préstamos y anticipos a bancos centrales y entidades de crédito	65.845	63.397	2.448	3,9	54.775
Inversiones mantenidas hasta el vencimiento	13.491	14.468	(977)	(6,8)	4.355
Inversiones en negocios conjuntos y asociadas	6.184	4.836	1.348	27,9	3.251
Activos tangibles	22.975	23.286	(311)	(1,3)	25.320
Activos intangibles	28.683	29.421	(738)	(2,5)	29.430
del que: fondo de comercio	25.769	26.724	(955)	(3,6)	26.960
Otras cuentas de activo	65.454	54.086	11.368	21,0	50.572
Total activo	1.444.305	1.339.125	105.180	7,9	1.340.260

Pasivo y patrimonio neto

Pasivos financieros mantenidos para negociar	107.624	108.765	(1.141)	(1,0)	105.218
Depósitos de la clientela	28.179	9.996	18.183	181,9	9.187
Valores representativos de deuda emitidos	—	—	—	—	—
Depósitos de bancos centrales y entidades de crédito	574	1.395	(821)	(58,9)	2.255
Derivados	57.892	74.369	(16.477)	(22,2)	76.414
Otros	20.979	23.005	(2.026)	(8,8)	17.362
Pasivos financieros designados a valor razonable	59.617	40.263	19.354	48,1	54.768
Depósitos de la clientela	28.945	23.345	5.600	24,0	26.357
Valores representativos de deuda emitidos	3.056	2.791	265	9,5	3.373
Depósitos de bancos centrales y entidades de crédito	27.027	14.127	12.900	91,3	25.037
Otros	589	—	589	—	1
Pasivos financieros a coste amortizado	1.126.069	1.044.240	81.829	7,8	1.039.343
Depósitos de la clientela	720.606	657.770	62.836	9,6	647.598
Valores representativos de deuda emitidos	214.910	226.078	(11.168)	(4,9)	222.787
Depósitos de bancos centrales y entidades de crédito	162.714	133.876	28.838	21,5	148.081
Otros	27.839	26.516	1.323	5,0	20.877
Pasivos amparados por contratos de seguro o reaseguro	1.117	652	465	71,4	627
Provisiones	14.490	14.459	31	0,2	14.494
Otras cuentas de pasivo	28.556	28.047	509	1,8	27.057
Total pasivo	1.337.472	1.236.426	101.046	8,2	1.241.507
Fondos propios	116.265	105.977	10.288	9,7	102.402
Capital	8.068	7.291	777	10,7	7.217
Reservas	103.608	94.149	9.459	10,0	90.765
Resultado atribuido al Grupo	6.619	6.204	415	6,7	5.966
Menos: dividendos y retribuciones	(2.029)	(1.667)	(362)	21,7	(1.546)
Otro resultado global acumulado	(21.777)	(15.039)	(6.738)	44,8	(14.362)
Intereses minoritarios	12.344	11.761	583	5,0	10.713
Total patrimonio neto	106.832	102.699	4.133	4,0	98.753
Total pasivo y patrimonio neto	1.444.305	1.339.125	105.180	7,9	1.340.260