

# Resultados semestrales de la banca española



**Los resultados del primer semestre de 2017 de los grandes bancos españoles arrojan un incremento del beneficio neto del 21%, hasta los 7.967 millones de euros, a pesar de la desaparición del Banco Popular. Este último, que en el primer semestre de 2016 ganó 93 millones, aporta este primer semestre del año 11 millones de euros al beneficio del Santander. Las entidades cotizadas en el Ibex continúan la senda de reducción de morosidad y activos dudosos.**

## Principales conclusiones

- El beneficio conjunto de los grandes bancos españoles cotizados en el Ibex asciende un 21,1%, a pesar del actual entorno de tipos bajos y de que, en el mismo periodo del año pasado, Banco Popular funcionase como una entidad independiente.
- El margen de intereses aumenta un 8,6%. El incremento de ingresos vía comisiones no logra contrarrestar la caída del Resultado de Operaciones Financieras (ROF) que disminuye en un 10,9%. No obstante, el margen bruto asciende un 8% hasta los 46.689 millones de euros.
- Las provisiones para insolvencias disminuyen un 22,4%. Del mismo modo, los activos dudosos se reducen hasta los 89.013 millones de euros y la morosidad cae a una media de casi el 7%.
- La rentabilidad del sector (ROE) crece hasta el 8,2% frente al 7,6% registrado en el mismo periodo del año anterior, mientras que el nivel de solvencia (TIER1 fully loaded) se situó al cierre del periodo en el 11,8% (+1,6%).
- En términos globales, el número de oficinas y empleados asciende un 1,4% y 2,8%, respectivamente.
- El balance agregado de los bancos aumenta su tamaño (+2,6%), hasta los 2.995 billones de euros. Del mismo modo, el crédito a la clientela también asciende ligeramente (en un 1,3%) mientras que los recursos de clientes en balance se incrementan hasta los 1.949 billones de euros, un 7% más respecto al primer semestre de 2016.

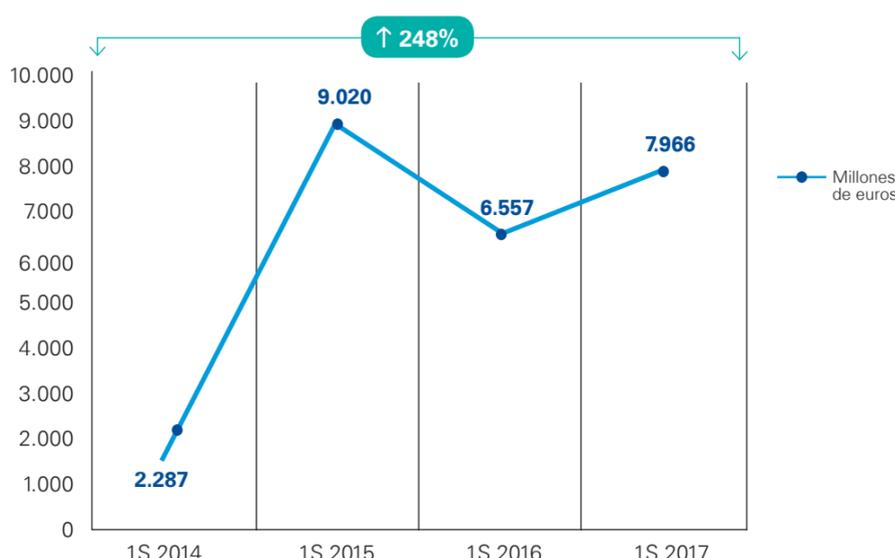
## Evolución agregada del sector

BALANCE (mill €)	1S 2016	1S 2017	Variación
Activo total	2.919.337	2.995.895	2,6%
Crédito a la clientela (bruto)	1.742.120	1.764.116	1,3%
Recursos de clientes (en balance)	1.820.756	1.949.107	7%

CUENTA DE RESULTADOS (mill €)	1S 2016	1S 2017	Variación
Margen de intereses	29.129	31.621	8,6%
Comisiones	9.462	10.705	13,1%
ROF	3.309	2.947	-10,9%
Margen bruto	43.268	46.689	7,9%
Provisiones insolvencias	-25.151	-19.528	-22,4%
Resultado atribuido al grupo	6.577	7.967	21,1%

INDICADORES Y RATIOS	1S 2016	1S 2017	Variación
ROE	7,6%	8,2%	8,2%
Activos dudosos (millones €)	102.109	89.013	-12,8%
Morosidad	6,3%	5,8%	-6,8%
Cobertura	61,0%	56,3%	-7,7%
Tier 1 (Fully Loaded)	11,7%	11,8%	1,6%
Capitalización bursátil (mill €)	111.946	187.316	67,3%
Oficinas	32.020	32.472	1,4%
Empleados	405.476	416.695	2,8%

## Evolución del agregado del beneficio neto



## Punto de vista de KPMG

- El sector financiero sigue afrontando un entorno complejo caracterizado por la presión que ejerce sobre la cuenta de resultados un margen financiero fuertemente condicionado por la continuidad de la política de bajos tipos de interés. Sin embargo, el crecimiento de la economía española a un alto ritmo en los últimos meses, junto a una financiación a un coste históricamente bajo, ha incidido en una mejora progresiva de la tasa de morosidad y un mayor volumen del crédito.
- En cualquier caso, la fuerte actividad económica en el apartado del consumo hace que sea este tipo de financiación la que tenga un crecimiento más robusto, acompañado de la financiación a la PYME.
- Dejando al margen el caso del Popular y sus efectos derivados, la mejora ha sido bastante generalizada, aunque no idéntica entre las entidades y, en el caso de las más grandes, el negocio en España contribuye de forma notable a los resultados positivos de los grupos.
- Lo razonable es que esta tendencia positiva se mantenga e incluso mejore en los próximos meses, sobre todo si, como parece probable, se producen cambios progresivos en la política monetaria a lo largo del año 2018.
- No obstante, las entidades continuarán afrontando retos como la perseverancia en su estrategia de contención de riesgos, la mejora general de su eficiencia o el aprovechamiento de las ventajas derivadas de la transformación digital.
- Los mercados dictarán la suerte final de muchas entidades ya sea en relación con procesos de reestructuración, salida a bolsa o la suscripción de los instrumentos MREL. La posibilidad de un proceso de resolución será un factor a considerar, viendo las experiencias pasadas.

**Nota metodológica:** para la elaboración de este documento se ha analizado la información reportada a la CNMV de las seis entidades españolas cotizadas en el IBEX 35 (Santander, BBVA, CaixaBank, Bankia, Sabadell y Bankinter).

## Contacto

**Francisco Uría**  
Socio responsable de Sector  
Financiero de KPMG en España  
+34 91 456 34 00  
[furia@kpmg.es](mailto:furia@kpmg.es)