

Resultados en 2021 de la banca cotizada

Con la finalización de las presentaciones de resultados de los seis bancos españoles cotizados, que representan un porcentaje muy significativo del activo total, analizamos en la presente nota la evolución de dichos resultados, poniendo especial foco en el negocio que desarrollan estas en España.

En líneas generales, las cifras de cierre presentadas permiten confirmar las tendencias identificadas en las presentaciones de resultados de trimestres anteriores, arrojando claridad sobre algunas que se mostraban en duda, dada la volatilidad que han presentado determinadas partidas a lo largo del ejercicio. En este sentido, cabe destacar la evolución de las siguientes líneas:

- **El margen de intereses** presenta un comportamiento dispar en la comparativa entre el negocio a nivel consolidado y el negocio en España de las entidades cotizadas, con un mejor comportamiento de estos ingresos recurrentes en otras geografías. Atendiendo al negocio en España, y de forma especial al margen de intereses, su positiva evolución en la primera mitad del año se fue agotando ya en el tercer trimestre, tendencia que se confirmaba al cierre de ejercicio, con una caída del -1,8%, aunque con gran heterogeneidad entre entidades y con caídas más significativas en aquellas en las que, al efecto tipos, se suma un intenso efecto volumen negativo.
- **Las comisiones** son la partida de ingresos recurrentes que registran un mejor comportamiento en el ejercicio como consecuencia del dinamismo mostrado durante el 2021 por los productos fuera de balance, especialmente fondos de inversión, así como por la recuperación de las comisiones ligadas a la transaccionalidad, las cuales se vieron afectadas negativamente por la interrupción de la actividad durante parte del 2020. Esta tendencia permite, a pesar de la caída del margen de intereses, reforzar el margen básico a cierre del ejercicio.
- **Las pérdidas por deterioro** marcan en gran medida la recuperación de los resultados en 2021 tras el intenso ejercicio de anticipación de pérdidas llevado a cabo durante el ejercicio anterior. En concreto, las entidades cotizadas han reducido prácticamente a la mitad los deterioros reconocidos durante el año 2020, aunque mantienen una actitud conservadora.

Tabla 1. Cuenta de resultados de las entidades bancarias cotizadas españolas (Millones de €)

| | Negocio España (no individual) | | | Negocio España (no individual) (sin efectos de operaciones corporativas) | | | Negocio consolidado | | |
|--|-----------------------------------|---------------|--------------|---|--------------|--------------|---------------------|--------------|--------------|
| | dic-21 | Var.i.a. | %ATM | dic-21 | Var.i.a. | %ATM | dic-21 | Var.i.a. | %ATM |
| (+) Margen de intereses | 17.770 | -1,8% | 1,02% | 17.770 | -1,8% | 1,02% | 59.759 | 1,9% | 1,82% |
| (+) Comisiones netas | 10.527 | 11,0% | 0,61% | 10.527 | 11,0% | 0,61% | 21.532 | 7,9% | 0,66% |
| (+) ROF | 1.550 | 53,1% | 0,09% | 1.550 | 53,1% | 0,09% | 4.158 | -42,3% | 0,13% |
| (+) PNB* | -413 | -140,3% | -0,02% | -396 | -138,7% | -0,02% | 676 | c.s. | 0,02% |
| Margen bruto | 29.435 | -0,6% | 1,70% | 29.452 | -0,5% | 1,70% | 86.126 | 2,8% | 2,62% |
| (-) Gastos de explotación | 18.125 | 11,7% | 1,04% | 16.007 | -1,3% | 0,92% | 44.090 | 6,6% | 1,34% |
| Margen de explotación | 11.310 | -15,5% | 0,65% | 13.445 | 0,4% | 0,78% | 42.036 | -0,9% | 1,28% |
| (-) Pérdidas por deterioro | 4.714 | -45,7% | 0,27% | 4.714 | -45,7% | 0,27% | 13.091 | -63,6% | 0,40% |
| (+) Extraordinarios, dot. pasivo y otros | 4.593 | -623,3% | 0,26% | -1.581 | 80,2% | -0,09% | 1.906 | -167,0% | 0,06% |
| BAI | 11.189 | 191,7% | 0,65% | 7.150 | 86,4% | 0,41% | 30.851 | c.s. | 0,94% |
| (-) Impuestos | 1.159 | 79,7% | 0,07% | 1.773 | 174,8% | 0,10% | 7.452 | 1,6% | 0,23% |
| Beneficio neto | 10.029 | 214,3% | 0,58% | 5.376 | 68,5% | 0,31% | 23.398 | c.s. | 0,71% |

Fuente: Afi a partir de Entidades.

*Incluye principalmente otros productos y cargas de explotación, otros ingresos y costes del sector asegurador y dividendos.

**Negocios en España (no Individual): incluye los resultados de Santander España, BBVA España, CaixaBank ex – BPI (perímetro constante en ambos años) y Sabadell ex – TSB, así como el resto de entidades cotizadas. La cuenta de resultados de Negocios en España se corresponde con la cuenta de resultados presentada por las entidades como España,

no coincidiendo con la cuenta de resultados presentada por BdE ni con las memorias de las entidades individuales.

***El crecimiento de los gastos de explotación en el negocio España se corresponde con los gastos extraordinarios asociados a los procesos de fusión y reestructuración. Gran parte de dichos gastos extraordinarios (aproximadamente, 2.200 millones de euros) están asociados al proceso de fusión entre CaixaBank y Bankia, excluyendo dicho importe la masa de gastos se reducirían un -1,3%.

En todo caso, cabe mencionar que los buenos resultados obtenidos durante el año 2021 se encuentran marcados por la aparición de elementos de carácter extraordinario asociados a operaciones corporativas, con el consiguiente reflejo positivo, principalmente, a través de los fondos de comercio negativos asociados a dichos procesos de fusión. Asimismo, estos procesos de fusión, así como los procesos de mejora de eficiencia en los que se encuentran inmersos gran parte de estas entidades, han generado efectos en este caso de signo negativo en los beneficios del año, en términos de mayores gastos extraordinarios y de mayores provisiones de pasivo, tal y como se refleja en el Gráfico 2.

Gráfico 1. Evolución margen de intereses – Negocios en España

(% var. i.a.)

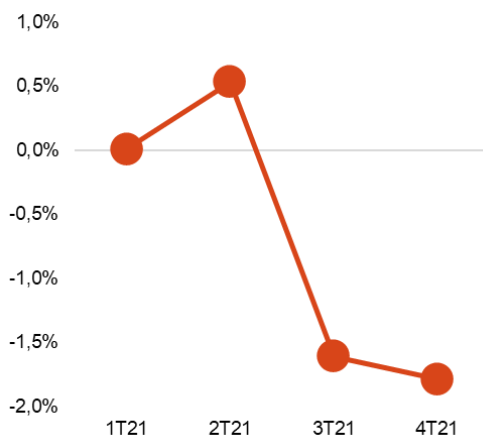
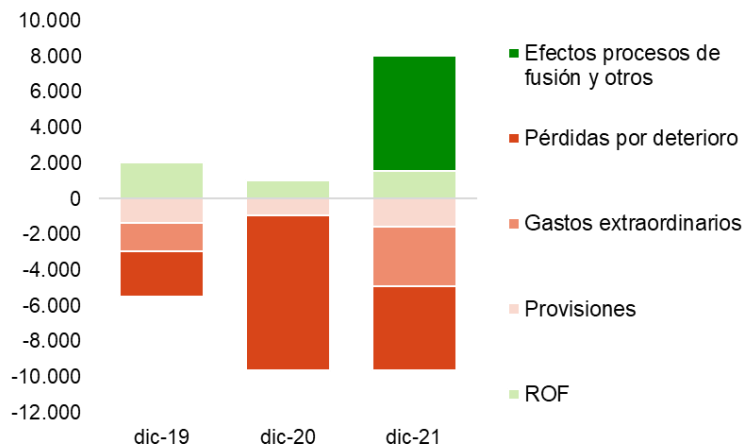


Gráfico 2. Partidas extraordinarias – Negocios en España (Millones de €).



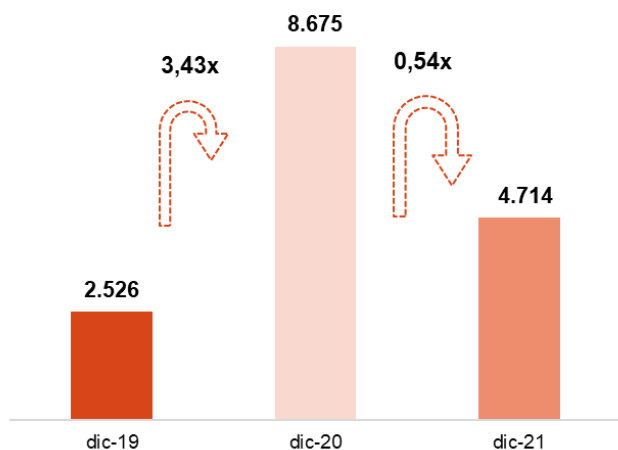
Fuente: Afi a partir de Entidades.

*Negocios en España (no Individual): incluye los resultados de Santander España, BBVA España, CaixaBank ex – BPI (perímetro constante en ambos años) y Sabadell ex – TSB, así como el resto de entidades cotizadas.

Más allá de estos movimientos de carácter extraordinario, es importante destacar que, a pesar de la reducción en el ritmo de dotaciones por deterioro, la incertidumbre que aun se mantiene sobre el impacto final de la pandemia en los balances bancarios ha llevado a una gestión prudente del riesgo de crédito por parte de las entidades, manteniendo unos niveles de saneamiento que prácticamente duplican los registrados durante el periodo prepandemia, tal y como puede observarse en el Gráfico 3.

Ese mantenimiento de elevados niveles de saneamientos es tanto más destacable en contraste con la estabilidad que sigue apreciándose en la morosidad. En este sentido, el flujo de dudosos pone de manifiesto una intensa gestión de los activos improductivos por parte de las entidades, ante el repunte de la morosidad que puede tener lugar en los próximos meses. Como se puede observar en el Gráfico 4, las entradas en dudosos que se han producido en el ejercicio han sido compensadas prácticamente en su totalidad por salidas a través de traspaso a fallidos y, especialmente, venta de carteras de activos improductivos que, tras haberse paralizado durante los meses más intensos de la pandemia, se han retomado con intensidad desde finales de 2020.

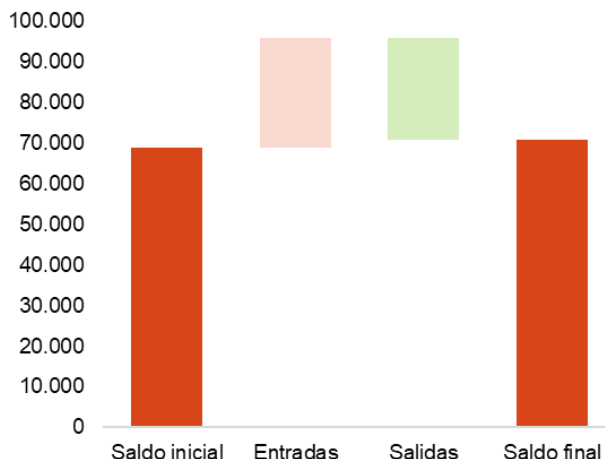
Gráfico 3. Deterioros de activos – Negocios en España (Millones de €)



Fuente: Afi a partir de Entidades.

*Negocios en España (no Individual): incluye los resultados de Santander España, BBVA España, CaixaBank ex – BPI (perímetro constante en ambos años) y Sabadell ex – TSB, así como el resto de entidades cotizadas.

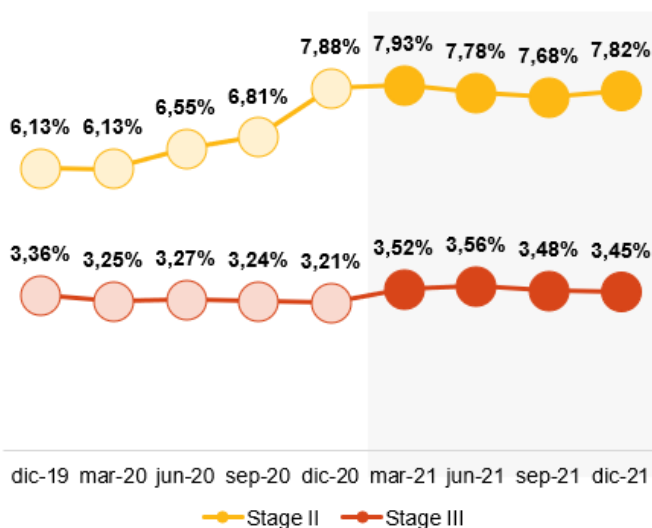
Gráfico 4. Flujo de activos dudosos en 2021 (Millones de €)



Fuente: Afi a partir de Entidades.

*Serie histórica estimada a partir de los datos disponibles de entidades cotizadas a nivel consolidado.

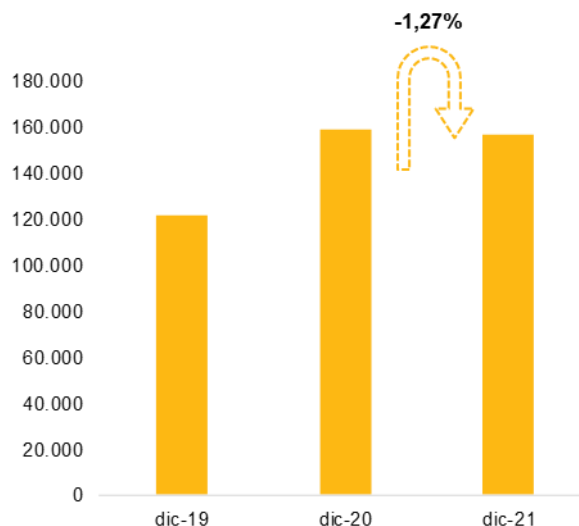
Gráfico 5. Evolución de Stage II y III (%)



Fuente: Afi a partir de Entidades.

*Serie histórica estimada a partir de los datos disponibles de entidades cotizadas a nivel consolidado.

Gráfico 6. Evolución de activos en Stage II (Millones de €)



Fuente: Afi a partir de Entidades.

*Serie histórica estimada a partir de los datos disponibles de entidades cotizadas a nivel consolidado.

En términos de indicadores adelantados (Gráficos 5 y 6), el porcentaje de la cartera clasificada en vigilancia especial o *stage 2*, se ha estabilizado tras el fuerte crecimiento observado a cierre de 2020, registrando una ligera caída (-1,27%) en términos absolutos, pero manteniéndose en niveles aún elevados si lo comparamos con el periodo anterior a la pandemia.