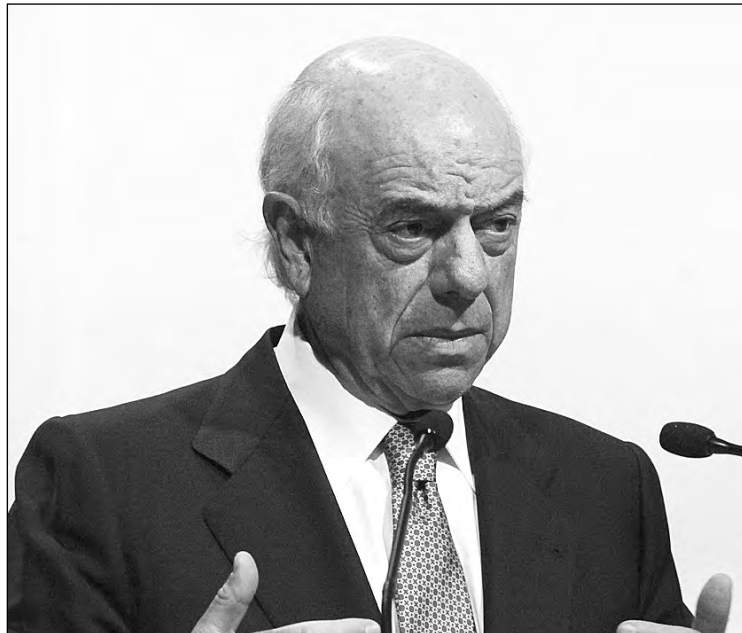


FINANZAS



Ana Botín, presidenta del Banco Santander.

F. MORENO



Francisco González, presidente del BBVA.

F. MORENO

La eterna lucha entre Santander y BBVA vuelve a decantarse del lado del banco cántabro tras la presentación de los resultados anuales. El banco que preside Ana Botín presenta mejores números tanto en España como en el exterior, especialmente en países como Reino Unido. Mientras, al liderado por Francisco González le sigue pasando factura las pérdidas de la unidad inmobiliaria

en España, que restan 876 millones al beneficio obtenido por el negocio bancario. No obstante, en solvencia FG sigue ganando el pulso a su eterno rival, a pesar de la última macroampliación de capital. Ambas entidades se encuentran en plena transformación digital, aunque también aquí el banco azul le lleva siete años de ventaja a la entidad cántabra.

El Santander aventaja al BBVA en beneficio y rentabilidad, pero el banco azul gana la carrera del capital y la banca digital

Ana Patricia mira por el retrovisor a FG

■ Esmeralda Gayán

Los resultados anuales han dejado claro quién es el rey de la banca en España. El **Santander** se sitúa una vez más como la primera entidad por beneficios en el mercado doméstico. Sus 684 millones de euros le colocan lejos de los 152 millones del **BBVA**. El banco presidido por **Francisco González** ni siquiera es el segundo en el ránking de resultados nacionales, ya que se ve superado por **Bankinter**, el más pequeño de los bancos que cotizan en el Ibex 35.

El banco azul reconoce incluso que el resultado real del grupo en España es de pérdidas antes de impuestos de 1.618 millones, especialmente procedentes del ladrillo. Este año es posible la comparación,

ya que por primera vez los bancos están obligados a comunicar al Banco de España su resultado real por países. En el caso de la entidad que preside **Ana Botín**, las pérdidas por ladrillo alcanzan los 538 millones.

España vuelve a recuperar protagonismo en la cuenta de resultados de BBVA, aunque habrá que esperar a 2016, año en el que prevé que sus activos inmobiliarios dejen de dar pérdidas, para que tenga un peso similar al que sumaba antes de la crisis, el 25%. Actualmente los resultados de España sólo representan un 3,7% del conjunto del grupo.

Según explica **Nuria Álvarez**, analista de **Renta 4** experta en banca, "la mejor noticia del BBVA es la recuperación de los ingresos básicos en España, que confirman que la actividad se intensifica, al igual que en

Estados Unidos y México".

"El hecho de que el BBVA dependa más de España que el Santander ya no es una noticia negativa, antes era un lastre pero en la medida en que el país se recupera se trata de una aportación positiva", añade la analista de Renta 4.

Dos estrategias

"España ya no es un problema, sino una oportunidad", dijo FG en la presentación de resultados. Y es que BBVA busca establecer una posición dominante en el mercado español y en este contexto se enmarca la compra de Catalunya Banc, mientras que el banco rojo no parece interesado en ninguna adquisición, ni en España ni fuera de nuestras fronteras. De hecho, Ana Botín aprovechó la presentación de resultados

para anunciar una moratoria en las "grandes adquisiciones" que han caracterizado la expansión del gigante bancario en los últimos años. El banco cántabro se centrará en mejorar sus servicios y préstamos, la última decisión de Ana Botín que marca distancias con el forma de gestionar la entidad que tuvo su padre.

Los resultados no lo son el único

BBVA busca una posición dominante en el mercado español y de ahí la compra de Catalunya Banc, mientras que el banco rojo no está interesado en ninguna adquisición

dato en el que hay que fijarse para comparar a los dos grandes de la banca española. En los márgenes, el BBVA también queda ligeramente relegado. Su margen de intereses crece un 3,4%, mientras que el margen del Santander aumenta un 4%. En comisiones, las del banco azul han descendido un 1,5%, al contrario que la media de las entidades, mientras que el primer banco español ha incrementado sus ingresos por comisiones netas un 0,8%.

En rentabilidad, el banco cántabro también aventaja a su eterno rival, al menos en España, donde el Santander logra una rentabilidad del 1,55%, mientras que la del BBVA se reduce al 1,04%.

Capital de calidad

El BBVA sigue aventajando en capital al banco con sede en Boadilla. Pero la distancia se acorta. Las últimas compras de BBVA en su apuesta por el crecimiento en España y en Turquía, y la macroampliación de capital llevada a cabo por Santander han dado un vuelco a la situación.

El banco que preside Ana Botín ha alcanzado al que encabeza FG en la carrera del capital medido según la normativa de **Basilea III** en su versión de carga plena. Ambas entidades están empatadas al registrar un CET1 *fully loaded* del 10,4%. Se trata del ratio de capital exigido por la regulación como si ya estuviéramos en 2019 y la que ahora tienen siempre en su punto de mira tanto inversores como supervisores.

Pero eso no decir que Santander y BBVA están en tablas en cuanto a solvencia, ya que como ha reconocido el presidente de la **Autoridad Bancaria Europea (EBA)**, Andrea Enria, los ratios de capital pueden engañarte hasta cierto punto, por lo que tener más de una referencia ayuda a que no te confundan.

Según la firma de análisis **N+1**, el capital es de mejor calidad en el caso de la que preside FG. Para ello se basan en la ratio de apalancamiento, que resulta de comparar el capital con los activos sin tener en cuenta el nivel de riesgo de éstos. La de BBVA es del 5,9%, mientras que la de Santander marca el 3,9%.

Era digital

Sólo un día después de que Botín tander anunciara su cambio de estrategia hacia un banco digital, FG recordaba que hace años es el leitmotiv de la entidad: la transformación digital. "Ningún banco en el mundo ha hecho lo que nosotros"; solo el turco **Garanti**, matizaba después para recordar esta entidad en la que participa.

Incluso ha provocado que González hable de su "colega" a pesar de que no es nada habitual que en público hablen unos de los otros sobre ningún asunto.

El banquero de Chantada ha venido a decir que Banco Santander llega a esta estrategia cuando el banco vasco lleva siete años desarrollándola y para ponerse al día hace falta mucho esfuerzo: "Ha puesto encima de la mesa (refiriéndose a Ana Botín) una realidad. Ella es joven y entiende bien esto. Me parece que es una muy buena decisión", ha declarado. Y añade "lo que pasa es que nosotros llevamos siete años (...) Si le ponen recursos podrá competir, pero tiene por delante un trabajo muy duro: cambiarle las ruedas al camión sin que deje de moverse. Santander lo puede hacer si le hecha liderazgo, determinación y paciencia".

González ha recordado que BBVA creó hace una división específica para la transformación digital en marzo del año pasado, y que esta transformación se desarrolla "desde dentro de la casa".

Turquía y Brasil, los talones de Aquiles de los dos gigantes

■ Mientras que **BBVA** se apoya en México y Turquía, el **Santander** lo hace, sobre todo, en Reino Unido y Brasil. Pero mientras México y Brasil traen buenas noticias a las cuentas de ambos bancos, Turquía y Brasil amenazan con dar algún susto a sus presidentes. Así, **Bancomer**, el banco mexicano del Santander sigue creciendo a buen ritmo. En 2014 lo hizo un 6,3%, hasta los 1.915 millones de euros. Mientras, **Garanti**, la entidad turca del BBVA, va por el mismo camino.

De los 3.908 millones de euros ganados por el grupo en el exterior, 1.101 millones los aportó esta entidad. Turquía es el país preferido de **Francisco González**, pero la más temida entre los analistas., teniendo en cuenta la realidad política de Turquía, gobernada por un fundamentalista llamado **Tayyip Erdogan** y rodeada de países con un riesgo elevado de conflicto. En cualquier caso, el argumento de FG para justificar su postura es el siguiente: si Turquía se

desestabiliza, el problema no lo tendrá el BBVA sino toda Europa. Lo dijo durante la presentación de resultados de 2014. Para FG, **Garanti** es el banco más digitalizado del mundo y, por ende, el mejor banco del mundo. Está claro que el presidente del segundo banco español está encantado con Turquía. De hecho, BBVA compró en noviembre un 14,89% de **Garanti**, valorado en 2.000 millones de euros, tras la cual, el banco vasco controla el 39,9% de la primera entidad del

país. Algo similar, salvando las distancias, que son muchas, le pasa a **Ana Botín** con Reino Unido y Brasil, sólo que en este caso, el país carioca fue un empeño personal de su padre, **Emilio Botín**. El otro país donde se apoyan las cuentas del banco cántabro es Brasil, donde el beneficio alcanzó los 1.558 millones de euros durante el pasado ejercicio. El problema es que el país carioca se está desinflando económicamente. De hecho, el beneficio del

Santander allí ha descendido un 1,3% respecto al obtenido en 2013. En cambio, Reino Unido es la niña bonita de la nueva presidenta, como quedó patente en la presentación de los resultados del pasado ejercicio. Botín quiere poner en práctica, en todo el grupo, lo que implantó en la filial durante su mandato. Las referencias al Reino Unido durante la rueda de prensa fueron constantes. No en vano, Santander UK ganó 1.576 millones en 2014, un 37,1% más que en 2013.