

RESUMEN DE PRENSA DEL 11 DE ABRIL DE 2019

MERCADO HIPOTECARIO

SABADELL REABRE LA GUERRA DE LAS HIPOTECAS CON UN TIPO FIJO AL 1,9%

A dos meses de la entrada en vigor de la nueva ley hipotecaria, con el consiguiente aviso del Banco de España y del sector financiero de que la norma encarecerá el precio de los préstamos para la adquisición de una vivienda, Banco Sabadell reabre la guerra hipotecaria al lanzar el crédito a tipo fijo más bajo entre las principales entidades del país con un interés al 1,9%, independientemente de los años de vida del préstamo. Además, el banco no aplica comisión de apertura y asume todos los gastos de la conformación de la hipoteca, es decir, registro de la propiedad, notaría, gestoría y tasación.

La banca inició una escalada de ofertas hipotecarias a inicios de 2018, especialmente en las de tipo variable, que en su momento encabezó BBVA rebajando el interés hasta el 0,89%, que fue seguida por varias entidades. No obstante, la polémica protagonizada por el Tribunal Supremo al atribuir el pasado mes de octubre el impuesto de Actos Jurídicos Documentados (AJD) a la banca frenó la alta competencia y varios bancos retiraron sus ofertas del escaparate. Aunque al Alto Tribunal dio tres semanas después marcha atrás en su decisión, el Gobierno aprobó por Real Decreto que la banca asumiera este tributo y, poco después, la nueva ley hipotecaria -que entra en vigor el 16 de junio- fijó que el sector financiero tendrá que asumir, a partir de entonces, todos los gastos de la conformación del préstamo, menos el de tasación de la vivienda.

Hasta el momento, las primeras ofertas tras digerir la nueva normativa que llega se han basado en la asunción del cien por cien de los gastos hipotecarios por parte de las entidades, adelantándose a la ley que viene. Ahora, Sabadell da un paso más y lanza durante el mes de abril el préstamo a fijo más barato, en un momento en el que el 65% de las hipotecas que se comercializan son con este tipo de interés, frente al resto que están basadas a tipo variable.

A excepción de Bankinter, que vende sus hipotecas a fijo hasta 20 años con un interés por debajo del 2%, el resto de las grandes entidades sitúan este tipo por encima del 2%, y llegan a superar el 3% a partir de los 25 años de plazo.

El sector financiero ha potenciado en los últimos años su apuesta por el tipo fijo, cuyos precios proporcionan un mayor margen de rentabilidad, hasta que los tipos empiecen a repuntar de manera constante. La banca esperaba la primera subida para final de este año, esperanza frustrada por parte del Banco Central Europeo (BCE), que precisamente ayer confirmó que mantendrá a cero los tipos al menos hasta 2020, ante la desaceleración económica percibida en la zona euro.

(El Economista. Primera página. Página 7. 4 medias columnas. Editorial en página 2)

EL NEOBANCO DE ANDBANK REABRE LA BATALLA Y REBAJA SUS HIPOTECAS FIJAS

La guerra hipotecaria continúa abierta. Aunque el Banco de España ha constatado que el tipo medio de las hipotecas subió hasta el 2,38% TAE en febrero, hasta el nivel más alto desde 2015, varios bancos están mejorando las condiciones de sus productos. El último movimiento lo ha protagonizado MyInvestor, el neobanco propiedad de Andbank. El banco 100% online ha reducido el precio de sus hipotecas a tipo fijo, que se consolidan como las más baratas del mercado español a 20 y 25 años. MyInvestor ha rebajado la TAE del préstamo fijo a 20 años desde el 2,39% hasta el 2,19%. A 25 años, la reducción es desde el 2,54% hasta el 2,40%. Ambas ofertas son sensiblemente más atractivas que las mejores de sus grandes competidores, entre los que se encuentran Bankinter y su portal de ahorro Coinc, Bankia y Openbank, la gran apuesta de Banco Santander en Internet.

Las hipotecas de MyInvestor apenas tienen letra pequeña. No cobran comisión de estudio, apertura y cancelación, no exigen vinculación alguna y el único requisito es la contratación de un seguro de incendios que puede ser firmado con cualquier entidad. Además, MyInvestor es uno de los bancos que se hacen cargo de todos los gastos de la hipoteca, incluidos los de tasación, que son los únicos que la nueva Ley Hipotecaria hace recaer en los compradores de vivienda. A cambio de estas condiciones ventajosas, la entidad limita el importe de la hipoteca hasta el 70% del valor de tasación tanto para primera como para segunda vivienda, por debajo del 80% habitual. Y las unidades familiares que suscriben el préstamo deben tener unos ingresos mensuales netos de al menos 4.000 euros.

Con la rebaja de tipos MyInvestor quiere acelerar el ritmo de crecimiento en el negocio de préstamos hipotecarios. A tipo variable, ofrece un tipo fijo inicial del 1,79% los 12 primeros meses y un diferencial sobre el euríbor del 0,89% para el resto, hasta 30 años. MyInvestor, Kutxabank, Openbank y Liberbank han mantenido el diferencial de esta modalidad de hipotecas por debajo del umbral del 0,90%. Otras, como ING o BBVA, los han subido a cambio de asumir todos los gastos de formalización. En este segmento de hipotecas variables, la entidad podría introducir novedades a corto plazo. Estudia reducir el tipo fijo inicial de un año de su préstamo variable hasta el 0,89% en caso de subrogación para aprovechar las nuevas reglas del juego de la Ley Hipotecaria, que fomenta la movilidad entre bancos.

(Expansión, Página 18. 5 columnas)

EL SECTOR APURA HASTA JUNIO PARA VENDER SEGUROS CON LOS PRÉSTAMOS

La banca continúa ligando la contratación de productos como seguros de vida, hogar, la vinculación de nóminas, recibos o el uso de tarjetas de crédito al precio final de la hipoteca. Sin embargo, la nueva ley hipotecaria prohíbe la comercialización obligada de estos productos con el préstamo. Las entidades podrán ofrecer dos presupuestos al cliente, con y sin productos vinculados, pero el prestatario podrá decidir con qué empresa quiere contratar sus seguros y las entidades financieras deberán aceptarlo, sin modificar el precio del préstamo.

(El Economista. Página 7. 2 medias columnas)

MERCADO INMOBILIARIO

LA VIVIENDA USADA SE ENCARECE UN 8,4% Y ALCANZA UNA SUBIDA HISTÓRICA

La vivienda de segunda mano continúa protagonizando el tirón del sector residencial. No sólo porque copa más del 80% de las compraventas, sino porque los precios suben más que nunca. La escasez de oferta y un aumento de demanda en algunas capitales favorecen que el precio de los pisos usados encadene ya 30 meses al alza. La escalada desemboca en el primer trimestre de 2019 con la mayor subida del precio de la vivienda jamás registrada, según un informe publicado ayer por el portal Fotocasa, que inició el análisis de la serie hace 14 años, en 2005.

Los pisos usados se encarecieron un 8,4% en tasa interanual en este periodo. “El precio de la vivienda de segunda mano sigue recuperando parte del terreno perdido durante la crisis”, explica Beatriz Toribio, directora de Estudios de Fotocasa, que asegura que el segmento, que lleva al alza desde 2016, “viene siendo uno de los principales motores de la recuperación del sector”. Pero, aunque los aumentos reviven las subidas registradas hace una década, los precios todavía están lejos de los niveles alcanzados entonces. El precio de este segmento alcanzó su máximo histórico en abril de 2007 con 2.952 euros por metro cuadrado. Desde entonces, acumula un descenso del -35,6%, hasta 1.900 euros por metro cuadrado de media.

El precio medio de la vivienda interanual se ha incrementado en el primer trimestre de 2019 en 545 municipios (68%) de los 799 con muestra interanual. La situación es muy diferente al desagregar los datos por territorios. Alicante, Madrid y Girona son las tres capitales donde más subió el precio de estos activos. Con un incremento del 19,9%, Alicante desbanca a Madrid como la capital que más sube; la capital española se encarece un 16,3% y Girona, un 16,1%. Sigue Pamplona (13,4%), Málaga (13,1%) y Las Palmas de Gran Canaria (12,2%). “Predominan las capitales de provincia con un importante componente turístico, como es Alicante, o Madrid, aunque en esta última también juegan otros factores”, apunta Toribio. Los encarecimientos, en cambio, de ciudades como Girona o Guadalajara (8,2%), se podrían explicar por el efecto de proximidad respecto a grandes urbes, como Barcelona o Madrid, respectivamente. Los elevados niveles de precios alcanzados tanto en la capital como la Ciudad Condal podrían estar reorientando la demanda hacia regiones cercanas. El metro cuadrado en Barcelona asciende a 4.435 euros, lo que la convierte en la segunda capital más cara.

San Sebastián es la ciudad más cara para comprar vivienda. Los pisos usados de la capital vasca rozan los 5.000 euros por metro cuadrado. Un valor que sólo se observa en algunos de los distritos más cotizados de Barcelona o Madrid.

Por comunidades, 16 experimentan incrementos y sólo una, Asturias, registra una caída en el precio de la vivienda. Madrid encabeza los encarecimientos, con un 19% de subida, seguida de Baleares (12,5%) y Canarias (11,8%). “Madrid y las islas siguen concentrando las mayores subidas, aunque aún los precios están lejos de los máximos de los años del boom”. Baleares es la única autonomía que se encuentra realmente cerca de máximos.

(Expansión. Página 33. 5 columnas)

LA COMPRAVENTA DE CASAS SUBE UN 3,2% Y EL PRECIO, UN 0,7%

La compraventa de vivienda alcanzó en febrero las 45.120 transacciones, lo que supone un aumento interanual del 3,2%, mientras que el precio medio registró los 1.373 euros por metro cuadrado, lo que arroja un incremento del 0,7%, según los datos del Consejo General del Notariado. Este aumento se debió tanto a la expansión de las operaciones de segunda mano (0,4%) como a la de los pisos nuevos (8,5%). La venta de viviendas unifamiliares avanzó un 13 % interanual.

(La Razón. Página 33. Breve)

LA LEY DEL ALQUILER ACELERARÁ LOS PRECIOS: SUBIRÁN EN TORNO AL 30% EN TRES AÑOS

La nueva ley del alquiler acelerará la subida de precios prevista para los próximos años. Así lo estima Javier Rodríguez-Heredia, socio responsable del área residencial de Azora, una de las grandes propietarias de vivienda en alquiler en España. “Con la nueva normativa se va a producir una contracción de la oferta y también se va a expulsar a las capas más bajas del mercado”, apuntó el directivo durante su intervención en una jornada inmobiliaria organizada por el Colegio de Ingenieros de Caminos, en la que destacó que “la subida del entorno del 25-30 por ciento que teníamos prevista para los próximos cinco años la podremos ver ahora en tres años. Al final el mercado se autorregula y no es que vaya a subir más, es que subirá más rápido”. El directivo advirtió además de que la nueva normativa está afectando a “la entrada de capital institucional”. “Estamos mandando el mensaje a los inversores de que en España no nos interesa el dinero institucional. Esto genera cierta retracción, se va a dificultar la venta de carteras y el impacto ya se está notando en la entrada de nuevo capital, si bien, esperamos que sea algo coyuntural”, explicó Rodríguez- Heredia.

El experto se refiere a determinados puntos del nuevo Real Decreto Ley del alquiler, que establece que las rentas no podrán subir por encima del IPC en su revisión anual, al tiempo que amplía la prórroga obligatoria de tres a cinco años en la duración de los contratos y a siete años si el propietario es una empresa. Estas medidas alejan a un inversor institucional, que según los expertos es totalmente necesario para generar nueva oferta en el mercado, ya que “hacen falta en torno a 250.000 millones de euros en los próximos años para equiparar la oferta de alquiler pública y privada a la demanda actual”, señaló Rodríguez-Heredia, que destacó que este tipo de capital está obteniendo ahora unos retornos por debajo del 2 por ciento y quieren ir al 3,5 por ciento. “No se trata de una rentabilidad exagerada”, apuntó.

El directivo de Azora señaló que el principal reto para generar oferta es la materia prima. “No hay suelo disponible donde se encuentra la demanda. No es normal que los desarrollos tarden 20 años, hasta que puedas solicitar una licencia. Los bloqueos no son buenos”. Wolfgang Beck, consejero delegado de Testa, la mayor socimi de alquiler residencial de España, apuntó que se necesitan cada año “120.000 viviendas nuevas y de éstas 80.000 deberían ser para el alquiler y el Estado no puede asumir ese volumen”.

(El Economista. Primera página. Página 19. 4 medias columnas)

FUSIÓN E INTERNACIONALIZACIÓN: EL FUTURO DE LOS ‘SERVICERS’

Junto con las socimis, las promotoras y los fondos de inversión, los ‘servicers’ –gestores de hipotecas y activos inmobiliarios de los bancos– se han convertido en uno de los grandes protagonistas del sector inmobiliario en España. Estas sociedades –controladas por fondos de inversión internacionales– escriben un nuevo capítulo en su historia ya desvinculadas total o parcialmente de las entidades financieras de las que en su origen procedían. En el marco de esta evolución, la siguiente fase estará marcada por una concentración del sector y el salto internacional de estas sociedades, que gestionan las hipotecas y activos con colateral inmobiliario de los bancos, a otros mercados. “Inevitablemente el mercado va a tender a una concentración. En este tipo de negocio o compras balance o bien vas hacia volumen y economías de escala. Estas economías de escala pasan por fusiones o una internacionalización con el desembarco en otros mercados donde puedas aplicar tu conocimiento”, explica José Masip, socio de Servicios Financieros y Real Estate de Axis.

De acuerdo con el observatorio *Tendencias y perspectivas del sector inmobiliario* elaborado por esta firma de consultoría, los seis principales *servicers* en España –Altamira, Haya, Aliseda, Anticipa, Servihabitat y Solvia– cuentan con más de 184.800 millones de euros en activos bajo gestión. Masip explica que estas sociedades han pasado de ser gestores de bancos y cajas a entidades cuya red comercializa activos procedentes cada vez más de múltiples jugadores. Para lograr esta evolución y diferenciarse de la competencia, los *servicers* han apostado por la digitalización y nuevas ofertas de servicios como la tasación de viviendas para la concesión de hipotecas, comercialización a partir de grandes del *ecommerce* como Amazon, o el uso de estrategias de marketing y de publicidad no intrusivas con la finalidad de contactar con usuarios.

El experto señala que los bancos “aún deberán desinvertir un gran número de activos tóxicos que poseen en cartera”. El informe destaca que la crisis y las exigencias regulatorias han acelerado la desinversión de “activos improductivos”, tendencia que se mantendrá en el corto plazo.

(Expansión. Página 16)

MERLIN ESTUDIA CREAR UNA SOCIMI O COTIZAR EN PORTUGAL

Tras crear la mayor cartera patrimonialista en España, Merlin se prepara para rentabilizar al máximo sus activos mediante un plan de inversión a cinco años –ya en ejecución– de 1.000 millones de euros y analiza la creación de una socimi en Portugal –vehículo de inversión inmobiliaria que en el país vecino se conocen con el nombre de Sigi– o cotizar en el parque de Lisboa. Según reconoció ayer en la junta de accionistas el consejero delegado de Merlin, Ismael Clemente, ambas opciones están sobre la mesa y, si los números encajan, la Socimi podría constituirse antes de finalizar el año, informan también *Cinco Días*, *El Economista* y *ABC*.

(Expansión Página 4. 4 columnas. Artículo editorial en La Llave, página 2)

FINANZAS

EL BCE ULTIMA VÍAS PARA ESTIMULAR EL CRÉDITO ANTE EL PARÓN ECONÓMICO

El Banco Central Europeo (BCE) no tomó ayer decisiones de calado en la reunión del consejo, pero ha dejado su caja de herramientas monetarias lista para nuevas medidas ante el enfriamiento económico de la zona euro. Los tipos de interés no se han movido: seguirán siendo del 0% para las operaciones principales de financiación, del 0,25% para la facilidad marginal de crédito y del -0,4% para las operaciones de depósito. Y seguirán en este nivel al menos hasta el final de 2019 después de que en la reunión de marzo retrasase la posible subida de las tasas desde el final del verano hasta el cierre del ejercicio. No obstante, durante su comparecencia, el presidente de la institución, Mario Draghi, insistió en que el BCE sigue dispuesto a ajustar y utilizar todos sus instrumentos para garantizar que la inflación se acerca al objetivo del 2%. Entre estas medidas adicionales están los préstamos bonificados a la banca, anunciados también en la reunión de marzo, llamados TLTRO III. Arrancarán en septiembre, con un plazo de dos años, pero el tipo de interés a aplicar se anunciará en posteriores reuniones. Pueden ser los tipos de financiación oficial (el 0%), pero también inferiores.

En distintos diarios consultados se informa que Draghi confirmó que el BCE está estudiando fórmulas para “mitigar el impacto de los tipos negativos sobre la intermediación bancaria”. El presidente del BCE ya adelantó medidas en este sentido hace dos semanas, con términos muy similares. Los tipos negativos erosionan la rentabilidad de la banca, porque tiene que pagar al BCE un 0,4% por el dinero que mantiene en sus arcas. El retraso de la prevista subida de tipos ante la oleada de datos negativos ha castigado a las entidades por la perspectiva de que la recuperación de márgenes también tardará. Ayer, no obstante, Draghi apenas dio más información que hace dos semanas: el consejo no fue más allá de discutir los “méritos” de esta decisión y “estamos aún en el proceso de analizar cómo la rentabilidad de la banca se ve afectada por el tipo de depósito negativo”. La medida que baraja el mercado es la aplicación de una “escalera” de tipos según la cual se aplican distintos intereses a distintos niveles de liquidez de la banca, siguiendo los pasos de los bancos centrales de Suiza y Japón.

Además de aliviar la presión sobre los márgenes de la banca, tiene un efecto secundario sobre la percepción de los mercados: atacando los efectos secundarios de los tipos bajos, Draghi abre la puerta a una bajada de tipos si la economía sigue frenándose, decisión que sería mucho más complicada si fuese contra los márgenes de la banca. De hecho, no descartó, en la reunión de ayer nuevos recortes en el precio del dinero, e insistió en numerosas ocasiones en que tiene a su disposición todas las medidas de política económica, convencionales y no convencionales.

Antes de tomar decisiones, en cualquier caso, “miraremos el funcionamiento del canal de transmisión bancario y otros elementos que condicionen el escenario económico”. Draghi volvió a señalar que los riesgos para la economía de la eurozona están sesgados a la baja. “Sigue siendo necesario un alto grado de estímulo monetario para salvaguardar la expansión económica”,

(Cinco Días. Página 17)

DRAGHI VE “ABARROTADO” EL SECTOR BANCARIO Y AMENAZA CON MÁS TIPOS NEGATIVOS

El sector bancario aguardaba ayer expectante los mensajes del BCE dando detalles sobre los posibles nuevos estímulos, entre los que se encuentran las nuevas inyecciones de liquidez anunciadas en marzo y la posibilidad de escalonar la tasa de depósito para mitigar el impacto de los tipos negativos en sus cuentas. Pero la cita no se desarrolló como hubieran deseado. El BCE distó mucho de ser la mano amiga que las entidades de la zona euro buscaban. “El sector bancario está abarrotado”, señaló el presidente del banco central, Mario Draghi, especificando que no se refería a la concesión de crédito, sino a “oficinas y personas”. “Hay mucha, mucha necesidad de consolidación”, indicó, al tiempo que criticó que “entidades con una ratio de eficiencia superior al 80% se quejen de que los tipos negativos dañan su rentabilidad”.

Draghi reconoció, eso sí, que el Consejo de Gobierno está analizando fórmulas para “mitigar el impacto de los tipos negativos sobre la intermediación bancaria”, que según los registros públicos le han costado al sector 19.000 millones de euros desde 2014. Sin embargo, ni siquiera esto iba a convertirse en el alivio esperado.

En su intervención, el banquero central optó por “no valorar” si la posibilidad de escalonar la tasa de depósito (reduciendo el impacto sobre la banca) auguraba que los tipos iban a permanecer en negativo mucho más tiempo, aunque reconoció que suponía que “los mercados lo han percibido así”. Poco antes, además, había presumido de la capacidad de los inversores de entender las reacciones del BCE y había expresado su deseo de “preservar las ventajas de los tipos negativos”. Los mercados, acostumbrados a leer entre líneas en los discursos de los banqueros centrales, no necesitaron más pistas para desatar las ventas sobre las acciones bancarias. La postura del presidente del BCE ha hecho que algunas casas de análisis apunten incluso a la posibilidad de una nueva rebaja en la tasa de depósito, situada ahora en el -0,4%. “La intención del BCE es amenazar con más recortes en los tipos, más allá de que espera no tener que echar mano a esta opción”, explica Frederik Ducrozet, estratega de la firma suiza Pictet y experto en política monetaria.

(Expansión. Página 21. 5 columnas. Editorial en página 2)

DRAGHI INSTA A LA BANCA EUROPEA A FUSIONARSE PARA GANAR RENTABILIDAD

El tamaño bancario sí que importa. En pleno debate sobre una posible fusión entre Deutsche Bank y Commerzbank, que daría lugar a la mayor entidad del país y con rumores de una posible entrada en el tablero del italiano Unicredit como tercero en la contienda, el presidente del BCE, Mario Draghi, invitó ayer a las entidades europeas a perder el miedo y a apostar por las fusiones. “Parte de la debilidad estructural de los bancos en Europa es imputable a una sobrecapacidad en Europa. No en forma de crédito, sino de empleados, sucursales... Hay una necesidad real de consolidación en el sector bancario”, dijo Draghi. En su opinión, “hay una relación entre las economías de escala y la capacidad para llevar a cabo las inversiones que se necesitan para mejorar la tecnología y ser competitivos, especialmente en ciertos modelos de negocios”.

El banquero italiano defendió su política monetaria acomodaticia. Se le ha reprochado que los actuales tipos de interés, en niveles muy bajos –incluso en territorio negativo– han acabado

perjudicando los resultados y los balances de las entidades. Pero Draghi considera que ellas también tienen su parte de responsabilidad. “Luego los bancos se quejan de los tipos de interés como causa de su falta de rentabilidad, pero hay entidades que tienen ratio entre los costes y los ingresos de entre el 80% y el 90%”, dijo. En todo caso, para Draghi el objetivo de las fusiones es “asegurarse de que la transacción sea exitosa, lo que significa que se crea una entidad que es más fuerte y capaz de enfrentarse a nuevos desafíos”. Y la mayor fuerza y tamaño parece ser uno de los requisitos necesarios si se quiere tener éxito.

(La Vanguardia. Primera página. Páginas 52 y 53)

EL IBEX SE AFERRA A LOS 9.400 PUNTOS PESE AL CASTIGO A LA BANCA

La reunión del BCE dejó frías a las Bolsas. La falta de medidas concretas terminó por decepcionar a los inversores que esperaban conocer algún detalle de las vías sobre las que trabaja la institución para impulsar la economía. Sin embargo, de la cita de ayer el mercado se quedó con el tirón de orejas de Mario Draghi a la banca.

El presidente del BCE confirmó su intención de modificar la tasa de depósito (-0,4%) si bien los cambios no serán inmediatos. Aseguró ser consciente del impacto que sobre las entidades tienen los tipos negativos, pero apuntó que más que por temas de tipos, las bajas rentabilidades de los bancos obedecían al exceso de capacidad y las elevadas ratios de coste. Esto fue suficiente para acabar con las subidas que llegaron a registrar las entidades a lo largo de la sesión. Al cierre, las pérdidas se apoderaron de los bancos. CaixaBank y Bankia, muy dependientes de los tipos, lideraron los descensos del Ibex 35 con caídas del 2,38% y 1,9%. Les siguieron BBVA, con un recorte del 0,97%, Bankinter (-0,85%), Sabadell (-0,53%) y Santander (-0,17%). Con la banca en negativo, el selectivo español no encontró fuerzas y concluyó la sesión en tablas. A pesar de este pobre comportamiento, el Ibex logra mantener los 9.400 puntos. Más movimiento que el índice español lo registraron otros selectivos como el Dax alemán (0,47%) y el Cac francés (0,25%).

(Cinco Días. Página 18. 4 medias columnas)

LA FED DESCARTA SEGUIR SUBIENDO LOS TIPOS ESTE AÑO

Las actas de la última reunión de la Reserva Federal (Fed) confirman la estrategia del banco central estadounidense de frenar en el proceso de subidas de los tipos de interés. Después de aprobar cuatro incrementos el año pasado que dejaron las tasas en un rango de entre el 2,25% y el 2,5%, los responsables de la Fed consideran adecuado tomar un respiro. “La mayoría de los participantes considera que la evolución de la perspectiva económica y los riesgos justificarían dejar el rango sin cambios durante el resto del año”, dicen las actas.

Información destacada también en *Cinco Días* y *El Economista*.

(Expansión. Página 21. 1 columna)

POPULAR ERA VIABLE EN LA AMPLIACIÓN DE 2016, PERO OCULTÓ PÉRDIDAS

Los peritos cedidos por el Banco de España a la causa que investiga a los antiguos gestores de Banco Popular mantienen que durante la presidencia de Ángel Ron las cuentas “no respetaban” ciertos aspectos de la normativa, e incluían tasaciones realizadas por empresas no registradas en el regulador. Pese a ello, descartan que la entidad fuera inviable en la ampliación de capital de 2016. Aunque las cuentas reflejadas en el folleto de esta ampliación “no respetaban determinados aspectos de la normativa contable, en especial la clasificación de las operaciones refinanciadas de dudosos”. Aunque también es cierto que el documento conocido ayer admite que la contabilidad del banco, pese a no respetar las normas del Banco de España, sí podían considerarse legales conforme a la norma internacional, explican los expertos. “No es claro mantener que una entidad incumple la normativa contable si, en su información consolidada pública, no siguiese la normativa del Banco de España, pero siguiese un criterio permitido por las NIIF”, argumentan los peritos. Estas son algunas de las principales conclusiones a las que han llegado los dos expertos del Banco de España en un informe de 439 páginas en el que describen lo que fue el último periodo de Banco Popular. Este documento, del que hoy informan todos los diarios consultados, puede ser clave en el caso Popular.

En su escrito, que obra ya en poder del juez de la Audiencia Nacional José Luis Calama, los expertos Santiago Ruiz-Clavijo y Pablo Hernández insisten en que no puede decirse que Popular “fuese inviable” pues “a diciembre de 2016, su patrimonio neto era de 11.088 millones y tenía una capacidad de generación recurrente de beneficios antes de provisiones en torno a 1.150 millones”. Hay que recordar que Ron está imputado en la causa por su gestión, principalmente por la ampliación de capital de mayo de 2016 en la que la entidad captó 2.505 millones de euros entre pequeños y grandes inversores. Con esta ampliación pretendía mejorar la rentabilidad y los niveles de solvencia y calidad de activos del banco.

El documento de los peritos concluye que “con independencia de otros posibles déficits de provisiones, el importe de la ampliación hubiera debido ser mayor para alcanzar sus objetivos anunciados para diciembre de 2016”. En cambio, “los objetivos anunciados para 2018 eran alcanzables mediante operaciones de desinversión que el consejo aprobó posteriormente”. No obstante, “la ampliación de capital era pequeña en comparación con las necesidades de capital establecidas por el BCE, por lo que no había mucho margen para desviaciones como las decisiones que se tomaron de comprar o financiar acciones propias o la evolución de las minusvalías por valoración de la deuda pública o las producidas a consecuencia de las minusvalías de auditoría interna que se comunicaran en el hecho relevante de 3 de abril de 2017 o la interpretación de la normativa de solvencia relativa a la financiación para la promoción inmobiliaria que el BCE comunicó durante el primer trimestre de 2017”. Tras la ampliación de capital, la entidad anunció un nuevo plan estratégico que preveía la desinversión de 15.000 millones de euros de activos improductivos brutos en dos años, hasta 2018. En opinión de ambos peritos, “algunas de las hipótesis” contenidas en el folleto de la ampliación “eran demasiado optimistas”, especialmente las relacionadas con la evolución de la cartera de dudosos, lo que “invalidaba las previsiones de cobertura, pérdidas y solvencia” del documento.

(Cinco Días. Página 7)

LA ACTIVIDAD BANCARIA DE MARCH GANA UN 9,5% MÁS Y BATE RÉCORD

La actividad bancaria de Banca March obtuvo un beneficio de 111,3 millones de euros en 2018, lo que supuso un crecimiento del 9,5% respecto a un año antes y un récord. El negocio bancario, que incluye las filiales de gestión de fondos, de seguros y de la plataforma de fondos Inversis, ha casi duplicado su resultado en los dos últimos años, explicó ayer José Luis Acea, consejero delegado de Banca March.

Todos los márgenes de la cuenta de la actividad bancaria crecieron, aunque los ingresos por comisiones apenas subieron un 0,2%. El resultado consolidado del grupo, es decir teniendo en cuenta la parte correspondiente al 15% que tiene ahora la entidad en Corporación Financiera Alba (CFA), volvió a estar condicionado en 2018 por las plusvalías por la venta de un 7,5% de ACS. El beneficio consolidado cayó un 40,8%, hasta los 105,2 millones, al comparar con 2017, cuando se anotó extraordinarios por un importe bruto de 352,7 millones. Información también en *Cinco Días*, *El Economista* y *La Vanguardia*.

(Expansión. Página 20. 3 columnas, Artículo editorial en La Llave, página 2)

CAIXABANK PRESENTA HOY UN BORRADOR DEL ERE

La dirección de CaixaBank se ha comprometido a entregar hoy un borrador del Expediente de Regulación de Empleo (ERE) que afectará a 2.157 empleados tras el recorte de un 18% de la red.

(Expansión. Página 18. Breve)

EL BANCO DE ESPAÑA EVALÚA A 488 ALTOS CARGOS

El Banco de España evaluó en 2018 la idoneidad de 488 altos cargos de entidades supervisadas, cifra que representa un descenso del 11,2% sobre los 5.540 expedientes analizados en 2017.

(Expansión. Página 18. Breve)

EL FMI PIDE A LA BANCA QUE REDUZCA SU EXPOSICIÓN A LA DEUDA SOBERANA

El Fondo Monetario Internacional (FMI) puso ayer sobre la mesa la necesidad de que los países de la zona euro prosigan en sus esfuerzos para reducir los préstamos morosos de los balances de la banca. Además, la institución afirmó en su informe sobre estabilidad financiera mundial que, dadas las incertidumbres de la relación entre la deuda soberana de los países y su tenencia por parte del sistema financiero, se deberían implantar medidas para evitar la concentración del riesgo en las exposiciones de las entidades. Unos “vínculos estrechos” que han provocado, afirma el FMI, que algunos bancos sean más vulnerables a un shock de la deuda soberana en la zona euro tras años en los que las entidades han recurrido a este tipo de activo como colateral ante el Banco Central Europeo (BCE) en sus rondas de liquidez. La institución pone como ejemplo la evolución de la deuda soberana en manos de las entidades financieras y el aumento que se ha registrado en los últimos años en Italia, Portugal o Bélgica. Tras ellos se sitúa la banca española, pese a la reducción de su cartera de deuda soberana desde los máximos de 2014. Además, alerta

que la ratio de solvencia de la banca italiana sería la más perjudicada por un empeoramiento de las condiciones, seguida de las de Portugal y España.

Más allá de la deuda soberana, el FMI apunta a las potenciales pérdidas que podrían afrontar las entidades por los préstamos morosos. Un impacto que también llegaría a las aseguradoras, poseedoras también de deuda soberana en sus carteras, así como de deuda bancaria y empresarial. Así, alerta del riesgo de que un hipotético tensionamiento de la banca pueda volver a impactar en empresas y hogares, lastrando el crecimiento económico.

En su informe, cuyas conclusiones publican los distintos diarios consultados, el FMI recuerda que las condiciones financieras se han vuelto más restrictivas desde el pasado mes de octubre pero que siguen siendo acomodaticias, especialmente en Estados Unidos. Sin embargo, el organismo internacional incide en las vulnerabilidades de los balances de los sistemas financieros.

Dentro de las economías avanzadas, el Fondo reconoce que los balances cuentan con suficiente solidez para soportar una desaceleración moderada o un endurecimiento global. Sin embargo, destaca que ha aumentado la deuda global y la asunción de riesgos financieros y alerta de que la capacidad crediticia de algunos prestatarios se ha deteriorado. De ahí que la institución advierta de que el stock de bonos de grado de inversión *BBB* se ha cuadruplicado y que la deuda *high yield* –de grado especulativo– casi se ha multiplicado por dos en EE UU y en la zona euro desde 2008. El FMI incide también que, si las condiciones monetarias y financieras siguen siendo favorables, la deuda seguirá elevándose si no se adoptan las políticas adecuadas, aumentando a su vez la posibilidad de una desaceleración más aguda.

(Cinco Días. Página 28. Media página)