

FINANZAS



Ibercaja es una de las entidades con mayor caída de beneficio, un 73,1% en el tercer trimestre.

F. MORENO

Los resultados bancarios del tercer trimestre son poco halagüeños. Aunque el beneficio aumenta, se produce una caída generalizada de los principales márgenes, lo que indica que el negocio sigue sin remontar. Detrás de esta caída está la política de dinero barato del BCE, pero también la debilidad de la demanda de crédito, inferior

a la que esperaban las propias entidades a primeros de año. Excepto en los créditos para el consumo, el volumen de préstamos en los balances sigue cayendo y el crédito nuevo no llega a cubrir los vencimientos de la cartera. Analistas y directivos reconocen que pecaron de optimistas sobre la rapidez de la recuperación.

Pese a las optimistas previsiones de crecimiento, el margen de intereses cae y el volumen de préstamos no termina de remontar

La banca no engaña: la economía española sigue débil

■ Esmeralda Gayán

España es la economía más dinámica de entre las grandes de la Eurozona, se habla incluso de la locomotora de Europa. La OCDE vaticina que la economía española se expandirá un 3,2% este año y un 2,7% el próximo, más que Estados Unidos, Alemania y la mayoría de las economías avanzadas.

Sin embargo, los últimos resultados de las entidades financieras no reflejan esta realidad. En septiembre, la mayoría de bancos, excepto Santander, BBVA y Sabadell, han visto caer una vez más su margen de intereses. La caída se repite en las cuentas de Bankia, Popular, Caixabank, Bankinter, Unicaja, Ibercaja y Abanca en la compara-

tiva interanual.

Es precisamente el margen de intereses el que lleva a confusión a los analistas, ya que se trata del índice que refleja los resultados de la actividad típica del sector: captar y prestar dinero. El propio *Wall Street Journal* se preguntaba recientemente en un reportaje por qué no les va mejor a los bancos españoles si la economía de España está creciendo tan rápido.

La pregunta tiene varias respuestas, pero dos son las más repetidas por los expertos: los bajos tipos de interés oficiales y un negocio bancario más tímido de lo previsto.

El propio José Antonio Álvarez, consejero delegado de Banco Santander, reconoció en la presentación de resultados que "al principio

del año esperábamos que este año íbamos a crecer en el crédito, esperábamos una demanda de crédito algo más intensa".

A este respecto, Ángel Laborda, director de Coyuntura de Funcas, explica que "el Banco Central Europeo se empeña en dinamizar la economía del euro, pero sus resultados son escasos porque las familias y empresas no asumen mucho más

Dentro de los bancos de las antiguas Cajas, sólo Liberbank, la única cotizada, y Kutxabank, que descarta cotizar, mejoran al mismo tiempo en márgenes y resultados

crédito al estar muy endeudadas".

El primer banco español logró mejorar su margen de interés un 8,3%, aunque por debajo de lo que crece el beneficio, un 17%. Su eterno rival, el BBVA, impulsó el margen de intereses más las comisiones un 8,2% interanual, aunque el margen neto, que incluye los gastos generales, ha caído un 10,3%.

En el caso del Sabadell, la subida del margen de intereses del 36% se explica, entre otras cosas, porque ha decidido mantener las cláusulas suelo en los contratos hipotecarios a particulares.

Esa es la diferencia con CaixaBank, cuyo margen cae un 8,3% entre el tercer y el segundo trimestre, tras anunciar que en el tercer trimestre había eliminado estas cláusulas

sulas de "la práctica totalidad" de sus contratos hipotecarios. Aun así, en comparativa interanual el margen de intereses del banco catalán bajó en el tercer trimestre un 2% a 1.038 millones.

En el caso de Bankia, a pesar de haber obtenido un beneficio neto atribuido de 855 millones de euros en los nueve primeros meses de 2015, un 7,3%, el margen de intereses acumulado en el año sufre un descenso del 4%, hasta los 2.075 millones.

Lo mismo le sucede al Popular, que registró un margen de intereses de 1.686 millones de euros, un 4,2% menos, en tanto que el margen bruto retrocedió un 13,9%, hasta los 2.672 millones de euros, y el margen de explotación se redujo un 18,2%, con 1.394 millones de euros.

Y a Bankinter, cuyo margen inter-trimestral cayó un 2,1%, a pesar de que el beneficio hasta septiembre se incrementó un 30,8%.

Cae el negocio en las Cajas

Los bancos de las antiguas Cajas también sufren la caída generalizada de márgenes, que se repite en las cuentas de Unicaja, Ibercaja y Abanca en la comparativa interanual. La entidad presidida por Braulio Medel, pese a todo, mejora sus beneficios, a diferencia de sus competidoras. Tan sólo Liberbank, la única cotizada, y Kutxabank, que descarta cotizar, mejoran en márgenes y resultados. Se trata de las entidades que parecen condenadas a una nueva ronda de fusiones e integraciones para poder hacer frente a una realidad en la que el tamaño cobra su importancia.

Abanca, la antigua NCG Banco y bajo control del grupo venezolano Banesco, se anota la mayor contracción de su margen de intereses (20,88%) hasta septiembre, al situarse en los 322 millones de euros. El beneficio tampoco se recupera y cae más de un 22%.

Ibercaja también sufre la presión sobre su margen de intereses, que cede un 8,6% hasta los 487,3 millones de euros. Pese a algunas mejoras a lo largo de la cuenta, el beneficio del grupo presidido por Amado Franco se desploma un 73,1% y supera por muy poco los 103 millones de euros.

Unicaja logra salvar su cuenta de resultados en la parte baja, al repuntar su beneficio un 24,4% hasta los 209 millones de euros, gracias en buena medida a las menores dotaciones y a aislar el efecto contable badwill por la adquisición de Banco CEISS. Sin embargo, el grupo presidido por Braulio Medel soporta aún una contracción del 9,5% en su margen de intereses y la caída de los resultados por operaciones financieras (ROF) en un 16,5% lleva a su margen bruto a caer un 8,6%.

Sólo se libran de este comportamiento Liberbank y Kutxabank, aunque el crecimiento de sus márgenes de intereses es menor en el tercero que en los seis primeros meses.

Pero los resultados de la banca española no son una excepción en Europa. El Deutsche Bank tendrá que suprimir su dividendo durante dos años, en los ejercicios de 2015 y 2016. El anuncio se produce después de registrar unas pérdidas de 6.000 millones de euros en el tercer trimestre del año y de adelantar la supresión de 9.000 puestos de trabajo.

En el caso de Barclays, el banco británico logró un beneficio antes de impuestos en el tercer trimestre del año de 1.430 millones de libras, por debajo de los 1.650 millones de libras que esperaban los analistas.

La caída de los resultados alcanza igualmente a los mercados nórdicos. Danske Bank se convierte en el quinto banco nórdico en anunciar unos resultados inferiores a lo esperado, tras los casos de Nordea, SEB, Handelsbanken y DNB.

Préstamos al consumo, los únicos que remontan

■ En los resultados de la banca se aprecia cómo el volumen de crédito no termina de despegar.

"El volumen de préstamos no despega porque las amortizaciones siguen siendo superiores al nuevo crédito concedido. Por eso sigue mostrando caídas, que en el caso del crédito bruto, es del 4%", explica Nuria Álvarez, analista de Renta 4.

Sin embargo, sí se ve una evolución favorable en financiación en consumo. Se trata de la partida que más crece,

además del crédito a pymes.

"En la recuperación está tirando mucho el consumo privado", añade la experta.

Ella está produciendo que se abra en la banca una guerra de créditos al consumo, aquellos utilizados para financiar la compra de vehículos, viajes, estudios, reformas u otros gastos familiares.

Para Joaquín Maudos, catedrático de análisis económico de la Universidad de Valencia, "en un contexto de tipos de interés tan reducidos como el actual es normal

que la banca compita bajando tipos para dar préstamos y así poder ganar más dinero. Además, hay que tener en cuenta que el BCE ha inyectado enormes cifras de liquidez condicionadas a que los bancos las transformen en créditos a las empresas y a los particulares", añade.

Pero además, existe otro segmento que la banca también trata de reactivar los llamados préstamos preconcedidos o "préstamos exprés". En este caso, en ocasiones

con tres movimientos de ratón en el ordenador, el dinero llega a la cuenta sólo en unas horas. No se requiere más documentación que el DNI, puesto que la entidad tiene conocimiento previo del perfil de riesgo del cliente.

La característica de estos mini-préstamos es que la concesión se produce en menos de 24 horas en la mayoría de casos, incluso por sms, y la devolución es a uno o dos meses. Normalmente, se solicitan para gastos

puntuales. La pega es que generalmente se formalizan a tipos prohibitivos, que llegan a alcanzar el 15% o incluso el 25% en algunos casos.

La contienda no se libra sólo entre las grandes entidades, sino que otras como Bankinter, Ibercaja, Kutxabank, ING Direct, BMN o Liberbank también presentan ofertas peculiares.

Así, el Banco Sabadell pretende conceder 500 millones de crédito al nuevo consumo durante el periodo navideño.