

FINANZAS & MERCADOS

La banca facilita el crédito al consumo y abarata las hipotecas

FINANCIACIÓN/ Las entidades relajan los controles para la concesión de crédito al consumo. Bajan el precio de los préstamos hipotecarios, pese a que mantienen invariables los criterios para aprobar su concesión.

A. Antón. Madrid

El crédito al consumo se ha convertido en un pilar clave en la estrategia de crecimiento de las entidades financieras. En un entorno de tipos de interés en mínimos históricos en el que arañar rentabilidad cobra importancia para sostener el balance, la banca está flexibilizando los criterios para la concesión de crédito al consumo y para otros fines.

Según se desprende de la Encuesta sobre Préstamos Bancarios (EPB) de julio, coordinada por el Banco de España y que recoge el sentimiento de 10 entidades financieras, "en el segmento de préstamos a hogares para consumo y otros fines, los criterios de aprobación se relajaron ligeramente entre abril y junio de 2015, debido principalmente a la mayor competencia y a las mejores expectativas económicas". Es la primera vez desde el primer trimestre de 2014 que se suavizan las condiciones, añade el informe del regulador. "Los criterios de aprobación de préstamos para adquisición de viviendas se mantuvieron sin cambios en España, mientras que en el área del euro se relajaron".

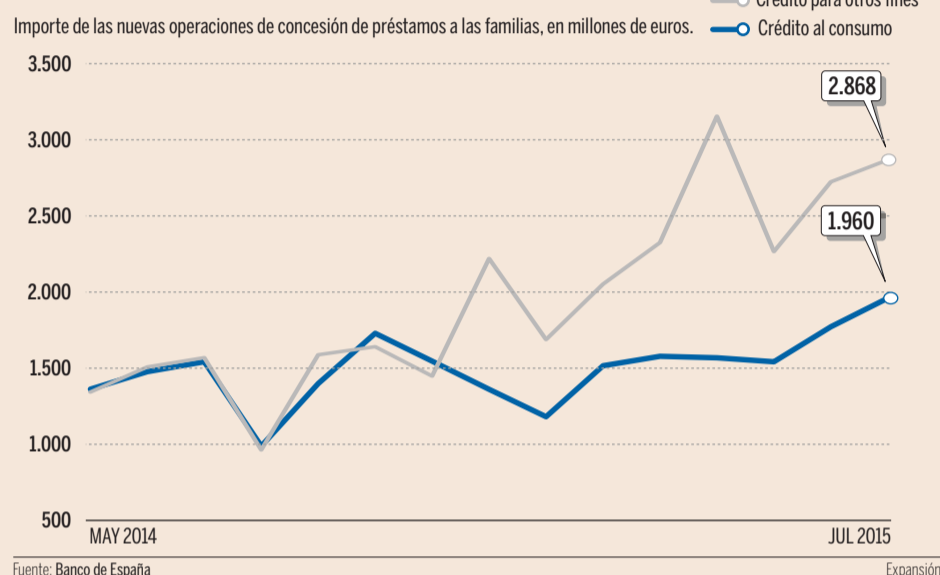
La institución que lidera José María Linde hace su valoración: "La mejora de las expectativas económicas podría haber inducido a criterios menos restrictivos [en la concesión de hipotecas], pero su variación no habría sido suficiente para que las entidades cambiaran su política crediticia".

Recuperación

Aun así, el mercado hipotecario español está protagonizando una recuperación sostenible y la compraventa de viviendas aumentó un 26,3% en junio en tasa interanual, según datos de INE (ver página 16). Y es que, pese a que los controles de riesgo para aprobar operaciones hipotecarias no se relajan, sí es un hecho que la competencia ha propiciado el abaratamiento de los préstamos con tipos de interés de en torno al 1,5% sobre euríbor (ver cuadro).

Esta rebaja del precio es precisamente uno de los factores que convierten al crédito al consumo en un producto clave para la mejora de la rentabili-

EL CRÉDITO SE RECUPERA



El crédito al consumo es más interesante para la banca porque genera un mayor margen

El crédito nuevo para las familias crece en el acumulado del año un 37,6%, equivalente a 60.978 millones

La competencia entre entidades y la mejora económica animan las nuevas operaciones

PRINCIPALES OFERTAS HIPOTECARIAS DE LAS ENTIDADES

Ordenadas alfabéticamente

	■ Tipo fijo		■ Tipo variable			
	Tipo de interés	Plazo máximo	Interés		Comisión apertura	Condiciones
			Primer año	Resto años		
Bankia	3,40%	15 años	1,80%	Euríbor + 1,50% ⁽¹⁾	0,9%	Comisión apertura: 0,90%, con mínimo de 500 €
Bankinter	2,05%	10 años	2,00%	Euríbor + 1,50%	0%	Hasta 30 años. Nómina con tres recibos, contratación de seguro de vida y seguro de hogar
BBVA	3,30%	30 años	Euríbor + 1,25%	Euríbor + 1,25%	0%	Hasta 30 años. Sin suelo. Nómina, seguro hogar y vida, plan de pensiones, tarjeta crédito ⁽²⁾
BMN	3,25%	30 años	1,49%	Euríbor + 1,49%	0,5%	Nómina. Seguro de hogar y vida. Crédito. Plan de pensiones
CaixaBank	2,5-3%	20 años	2,5%. 3%, periodo inicial, hasta 20 años	Euríbor + 1,90%	0,25%	Domiciliación de la nómina, contratación de seguros y aportaciones al plan de pensiones
Ibercaja	-	-	2,25%	Euríbor + 1,49%	0,5%	Hasta 40 años. Nómina con tres recibos y seguro de hogar
ING	2,25%	10 años	Euríbor + 0,99%	Euríbor + 0,99%	0%	Nómina. Saldo medio diario de 2.000. Ingreso superior o igual a 600 euros. Sin suelo. Seguro de hogar y vida
Kutxabank	2,50% ⁽²⁾	-	2,25%	Euríbor + 1%	0,25%	Nómina desde 3.000 € mensuales, consumo en comercios con tarjetas Kutxabank desde 3.600 € anuales, aportación a Baskepensiones o Plan de Pensiones Kutxabank desde 2.000 € anuales, seguro de hogar y vida
Oficina Directa (Popular)	-	-	1,95%	Euríbor + 1,55%	0%	Hasta 30 años. Ingresos domiciliados de, al menos, 5.000 € netos mensuales
Popular	-	-	2,40%	Euríbor + 1,59% ⁽³⁾	0%	Hasta 30 años. Ingresos domiciliados de, al menos, 1.700 € netos mensuales
Sabadell	Ingresos > 3.500 € 2,90% 20 años 3,25% 30 años Ingresos < 3.500 € 3,25% 30 años		2,70%	Euríbor + 1,70%	1%	Nómina, seguro de vida y hogar
Santander	-	-	Euríbor + 1,25%	Euríbor + 1,25%	0%	Nómina o pensión, desde 2.000 € mes. Tres recibos. Crédito. Seguro de hogar y vida

(1) Para activos adjudicados, euríbor + 0,90%. (2) Nómina desde 3.000 € mensuales, consumo en comercios con tarjetas Kutxabank por un importe igual o superior a los 3.600 € anuales, aportación a Baskepensiones EPSV o Plan de Pensiones Kutxabank igual o superior a 2.000 € anuales, seguro de hogar y vida. (3) Hipoteca Aliseda, para activos adjudicados: primer año, euríbor + 0,90%; después, euríbor + 1,25%. Hasta 40 años.

Fuente: Elaboración propia con información de las entidades. Nota: El tipo de interés suele ser el más bajo disponible y exige elevada vinculación.

dad de la banca. "Las entidades necesitamos mejorar los márgenes y el crédito al consumo es mucho más interesante que el hipotecario. Mientras el primero aplica unos tipos de interés medios del 8%, las hipotecas se están concediendo a 200

puntos sobre euríbor", explica Enrique Barbero, de Ibercaja. Las nuevas operaciones de crédito a familias continúan al alza, con un aumento acumulado en los siete meses del año de 37,6% interanual, equivalente a 60.978 millones, según

datos del Banco de España recogidos por BBVA Research. De éstos, 26.817 millones se destinaron a operaciones hipotecarias, 16.441 millones a crédito al consumo y 17.720 para otros fines. Es más, si se compara el último dato de ju-

lio con el mismo mes de 2014, el incremento de las nuevas operaciones supera el 62%, al concederse créditos a los hogares por más de 9.000 millones. "Se trata de una tendencia claramente positiva", concluye BBVA.

Las filiales de banca de inversión, las más rentables de sus grupos

Laura Noonan. Financial Times
Las divisiones de inversión de las principales entidades financieras del mundo están registrando el mayor nivel de rentabilidad de sus grupos, a pesar del incremento de los requisitos de capital y de otras exigencias impuestas por los reguladores que han limitado su actividad.

En algunos casos resulta difícil comparar los datos de rentabilidad, debido a los distintos métodos que utilizan las entidades a la hora de repartir el capital y los gastos y los diferentes indicadores de rentabilidad.

En cualquier caso, los analistas creen que la capacidad de la banca de inversión de generar beneficios se ha recuperado, después de años en los que las penalizaciones superaron las ganancias.

En opinión de Mike Mayo, analista de CLSA, "la industria está registrando cambios importantes, ya que la banca de inversión está cosechando más beneficios, a pesar de haber captado menos cuota de mercado". Esta idea llevó al analista a aumentar su objetivo de beneficios para JPMorgan la semana pasada.

El responsable de banca de inversión de UBS, Andrea Orce, cree que los ingresos han dejado de ser el indicador de que un negocio va bien. "Hay algo que no se puede obviar y es el ROE y el nivel de riesgo que se asume para conseguirlo", opina.

UBS ha hecho más esfuerzos que otros grupos para sacrificar el tamaño de su banca de inversión, dando prioridad a la rentabilidad. Este cambio también ha dado un impulso al ROE, al igual que el traspaso de activos de su banca de inversión a una división secundaria, como parte de su plan de reestructuración posterior a la crisis.

Bill Michael, responsable de servicios financieros de KPMG para Europa, Oriente Medio y África, asegura que los bancos de inversión han registrado una "mejora espectacular" en los últimos siete años. En su opinión, estos bancos han hecho una labor de saneamiento en sus balances, sacando un mejor partido de sus recursos y mejorando la gestión del colateral, lo que ha beneficiado la eficiencia de capital.