

RESUMEN DE PRENSA DEL 20 DE MARZO DE 2025

MERCADO HIPOTECARIO

HACIENDA CAMBIA DE CRITERIO Y OBLIGA A PAGAR IVA POR LA COMPRA DE INMUEBLES HIPOTECADOS

Cambio de criterio relevante para las empresas del sector inmobiliario por parte de la Dirección General de Tributos. El órgano directivo del Ministerio de Hacienda, en dos consultas del 19 de febrero, concluye que las compañías que compran a otras empresas inmuebles, solares o locales con una hipoteca deben pagar el IVA al vendedor.

Hasta el momento, el criterio de Tributos permitía que los compradores se ahorrasen adelantar ese IVA del 21% al vendedor en la compra de inmuebles con esta carga si la hipoteca se cancelaba antes o durante la operación. Ahora, el órgano entiende que al cancelar la hipoteca antes o durante la operación, el inmueble se vende sin cargas y, por tanto, obliga al comprador a pagar al vendedor el IVA correspondiente por la operación. Solo se libraría de abonarlo si compra el inmueble con hipoteca y la cancela después.

Enrique Beaus y Mauro Sebastián, socio y asociado de fiscal respectivamente de Broseta Abogados, explican que la conclusión alcanzada por Tributos en estas dos consultas supone un cambio de criterio de especial relevancia para aquellas sociedades que operan en el sector inmobiliario por su impacto directo en la gestión de la tesorería. A partir de ahora –señalan ambos expertos– estas compañías “deberán tener en cuenta este criterio al momento de estudiar la viabilidad económica de un nuevo proyecto de inversión y en la estructuración temporal de todos sus hitos, desde una perspectiva global que aúne criterios fiscales y financieros”. Es decir, las empresas deberán satisfacer un 21% más de lo que satisfacía antes, sin perjuicio de que luego lo recuperen en su declaración, explican los expertos.

(El Economista. Página 31. 4 medias columnas)

MERCADO INMOBILIARIO

EL PRECIO DE LA VIVIENDA SUBIRÁ UN 10% EN COMPRAVENTA Y UN 8,6% EN ALQUILER EN 2025

Todos los pronósticos apuntan en la misma dirección. El precio de la vivienda seguirá subiendo a lo largo del año presionado por la cada vez más escasa oferta, incapaz de absorber la creciente demanda. En el caso de la compraventa, se encarecerá un 10%, mientras que el alquiler lo hará un 8,6%. Son las previsiones recogidas en la *XXII edición del Barómetro Inmobiliario*, elaborado por Unión de Créditos Inmobiliarios (UCI) y Spanish International Realty Alliance (SIRA), que señala que el mercado inmobiliario ha iniciado el año con una “base sólida” y que el sector ha demostrado “una notable resiliencia” a pesar de los retos económicos y de la limitada oferta de inmuebles disponibles en el mercado.

En cuanto al segmento de compraventa, el aumento de precios se articulará a varias velocidades. Los mayores avances se esperan en la Región de Murcia (15%) y Comunidad Valenciana (12,4%), seguidas de Galicia, Andalucía y Cataluña (10%). Los incrementos más moderados se producirán en Extremadura (2,5%), Aragón (4,2%) y Castilla y León (4,6%).

Este acelerón de precios irá acompañado de una mayor actividad en el mercado, con un incremento anual de las operaciones del 4,61%. En concreto, los agentes inmobiliarios pronostican 750.000 operaciones, frente a las 715.429 registradas en 2024. El informe explica que el mercado hipotecario se encuentra en un “momento clave”, influenciado por las recientes decisiones del Banco Central Europeo (BCE) y la evolución del contexto económico global. Mirando a los próximos meses, las previsiones apuntan a que el euríbor a 12 meses se estabilizará en torno al 2,10% en 2025, lo que podría mantener las condiciones favorables en el acceso a financiación. “No obstante, la combinación de tipos en pausa, inflación al alza y precios de la vivienda disparados podría limitar las oportunidades para ciertos compradores, especialmente jóvenes y familias con menos recursos”, advirtió José Manuel Fernández, subdirector general de UCI.

En el mercado del alquiler, la subida de precios también varía significativamente por territorios. Los mayores incrementos se esperan en la Región de Murcia (20%), Andalucía (12,9%) y la Comunidad de Madrid (8,3%). En este contexto, los profesionales ponen el foco en la destrucción de oferta, que se traducirá en un descenso de las operaciones del 7,3%.

La principal preocupación de los agentes inmobiliarios sigue siendo la insuficiente oferta de vivienda en venta y alquiler. A este desafío le sigue la necesidad de reforzar la seguridad jurídica para propietarios e inquilinos, lo que permitiría incentivar la puesta en el mercado de más inmuebles.

(El Economista. Página 29. 4 columnas)

EL ARC METROPOLITÀ RECLAMA A LA UE QUE PRIORICE LA VIVIENDA

Los alcaldes del Arc Metropolità han alzado la voz del municipalismo ante la UE. En su viaje a Bruselas, la presidenta y alcaldesa de Rubí, Ana María Martínez, reclamó que los ayuntamientos tengan acceso directo a los fondos europeos para ampliar la rehabilitación de viviendas públicas y “tener así parques de viviendas públicas accesibles rehabilitados”. El Arc Metropolità reclama que “se regulen los usos no residenciales como vacacionales” y lamenta que, pese a que los municipios del Arc no sufren esta situación de forma directa, “Barcelona lo tiene, y este problema ‘expulsa’ población a las ciudades vecinas”.

(La Vanguardia. Página 28. 2 medias columnas)

EL SECTOR DE LA CONSTRUCCIÓN QUIERE AGILIZAR LA CONTRATACIÓN DE EXTRANJEROS

La patronal de la construcción quiere poner freno al déficit de mano de obra con un plan de choque que pasa por la regularización de inmigrantes y por atraer trabajadores formados desde el extranjero. La Confederación Nacional de la Construcción (CNC) propondrá hoy al

Gobierno dos vías claras: impulsar itinerarios formativos cortos y reglados, de entre 60 y 100 horas, para extranjeros que ya residen en España, pero que se encuentran en la economía sumergida, y facilitar la contratación de profesionales cualificados desde sus países de origen, lo que de facto pasa por ampliar el catálogo de ocupaciones de difícil cobertura. Ambas medidas, sostiene la organización, son “imprescindibles” para cubrir la falta de trabajadores en un sector que representa en torno al 5% del PIB.

En su asamblea general, que se celebrará en la sede de la patronal en Madrid, la CNC trasladará al Ministerio de Vivienda y al de Seguridad Social estas propuestas para combatir la escasez de mano de obra en la construcción.

Información también en *Cinco Días*.

(El País. Página 28. 1 columna)

ALQUILER FLEXIBLE. HOMECLUB CRECE UN 24% EN 2024 Y REFUERZA SU CARTERA EN MADRID

Homeclub, gestora española de apartamentos de alquiler prémium, impulsa su negocio con la incorporación de siete nuevos edificios a su cartera y un incremento del 24% en su facturación. La compañía incorporó el pasado año 240 unidades a su cartera en siete edificios: tres en Madrid, uno en Valencia y tres en Málaga, que se suman a otras viviendas aisladas en edificios residenciales (granulares).

La cartera de la empresa incluye tanto propiedades granulares como edificios completos con servicios como coworking, zonas comunes, gimnasios, piscina y cine, entre otros. En concreto, de las 1.500 unidades bajo gestión de Homeclub, un 55% está en edificios que opera al completo y el 45% restante se compone de propiedades granulares.

(Expansión. Página 14. 1 columna)

FINANZAS

SABADELL Y BBVA TIENEN EN LAS JUNTAS UN NUEVO ESCENARIO DE ENFRENTAMIENTO

Los accionistas de BBVA y Sabadell tienen una cita esta semana con sus directivos: ambas entidades celebran sus juntas ordinarias con el objetivo de aprobar las cuentas de resultados del pasado ejercicio, además de otras cuestiones incluidas en los órdenes del día respectivos, pero la cuestión esencial serán los mensajes que cada presidente mande en relación con la oferta de compra del segundo por parte del primero, que aún está pendiente de las autorizaciones pertinentes para ponerse en marcha. Hace casi un año que, después de haber intentado infructuosamente abrir unas negociaciones amistosas, BBVA lanzó una oferta de compra sobre Sabadell que el consejo de este banco rechazó por entender que el precio ofrecido no era el adecuado, al tiempo que señalaba su intención de seguir en solitario en el negocio.

A lo largo de los meses transcurridos, los responsables de ambas entidades se han dedicado a tratar de convencer a los accionistas de Sabadell de la bondad de sus planteamientos.

BBVA, explicando la necesidad de construir bancos más grandes y potentes para enfrentarse al futuro tecnológico y el aumento de la competencia internacional. Y Sabadell, jugando en sentido contrario, señalando las bondades de una entidad menos compleja y más centrada en algunos aspectos del negocio financiero y en defensa de mantener unos niveles mínimos de competencia en el sector que, en su opinión, se vería perjudicada si las autoridades aprobaran la operación de compra. Defensa de la competencia que no le preocupaba tanto cuando, en 2020, estuvo negociando con BBVA para una posible integración que no cuajó por discrepancias en el precio ofrecido entonces.

Tanto Josep Olliu y César González-Bueno, presidente y consejero delegado de Sabadell, respectivamente, como Carlos Torres y Onur Genç, homólogos de BBVA, mantendrán sus posiciones ante los accionistas durante las juntas ordinarias que el primero celebrará el jueves y el segundo, el viernes.

Todos ellos incidirán en sus argumentos para conseguir que los accionistas se alineen con sus ideas. De hecho, BBVA ya lo consiguió cuando una junta extraordinaria votó abrumadoramente de forma mayoritaria la ampliación de capital necesaria para que, si se producen las autorizaciones, se pueda abrir el plazo de aceptación de la oferta y se intercambien las acciones de Sabadell por las nuevas de BBVA.

La junta de Sabadell tiene más relevancia, ya que es la primera vez que el consejo de administración va a llevar directamente a sus accionistas su oposición a la compra. El escenario se ha preparado con cuidado. El consejo de Sabadell decidió devolver la sede a la ciudad catalana del mismo nombre, después de siete años en los que estuvo en Alicante, como reacción a los problemas derivados del referéndum de 2017 en Cataluña y la salida de depósitos, que amenazaba con provocar graves problemas de liquidez a la entidad. Las condiciones que hicieron necesario ese traslado ya no se dan, señalaron los responsables del banco para justificar la vuelta. Teniendo en cuenta que la defensa de su posición en estos meses ha sido también la defensa de la catalanidad de la entidad, el regreso se interpretó como un gesto para animar a los accionistas particulares, fundamentalmente catalanes, a alinearse con el consejo y rechazar la operación, además de acercarse al Gobierno de la Generalitat y a la sociedad civil catalana, que en general ha mostrado su oposición a la operación y su deseo de mantener una entidad financiera radicada en Cataluña.

En definitiva, se trata de dos juntas de accionistas en las que los responsables de los bancos tratarán de conseguir el mayor apoyo emocional a sus posiciones, pero que no tendrán efectos prácticos reales. Será en unos meses, en torno al final de la primavera o inicio del verano, cuando de verdad sea crucial la decisión de los accionistas de Sabadell. Una vez que la Comisión Nacional de los Mercados y la Competencia (CNMC) emita su informe final y que el Gobierno adopte la postura que considere mejor (imponer condiciones más duras que las de la CNMC o no), será cuando la Comisión Nacional del Mercado de Valores (CNMV) registrará el folleto de la opa y serán los accionistas de Sabadell los que decidan si la aceptan o no.

(Expansión. Primera página. Página 15)

EL SABADELL ADMITE QUE LA CNMC DARÁ LUZ VERDE A LA OPA DEL BBVA CON CONDICIONES POCO DURAS

El consejero delegado del Banco Sabadell, César González-Bueno, admitió ayer que las previsiones de la entidad pasan por que la Comisión Nacional de los Mercados y la Competencia (CNMC) avale la opa lanzada por el BBVA con compromisos o condiciones (remedies, en la jerga) más suaves de lo esperado por esta entidad, por lo que no prevé que tenga una “posición dura”. “Reconocen que hay un problema claro de competencia, pero probablemente lo abordarán de una manera poco relevante”, afirmó el banquero en un evento organizado por Morgan Stanley en Londres.

El Sabadell, en sus alegaciones a la opa, había reclamado que, a diferencia de lo propuesto por el BBVA, la CNMC le obligase a vender partes del negocio unido de los dos bancos, los llamados remedies estructurales.

El BBVA, por su parte, considera que su oferta de remedies a Competencia es histórica. Destaca el mantenimiento de las líneas de crédito a pymes durante 18 meses, entre varias de las medidas.

Información también en *El Economista* y *El País*.

(Cinco Días. Página 4. Media página)

EL BANC SABADELL CREE QUE AHORA EL BBVA CONTEMPLA UNA COMPRA SIN FUSIÓN

El Sabadell cree que el escenario con el que trabaja hoy el BBVA es el de comprar una parte del banco catalán en el marco de la opa hostil, pero sin llegar a fusionar ambas entidades. La razón serían los problemas de autorizaciones y el previsible rechazo a la unión de los dos bancos que desde el primer momento ha sugerido el Gobierno. Las reflexiones sobre el futuro de la operación son del consejero delegado del Banc Sabadell, César González-Bueno, que ayer participó en la conferencia de banca de Morgan Stanley en Londres. El directivo señaló que la transacción actual es muy diferente a la inicialmente prevista por el BBVA en mayo del año pasado, cuando lanzaron la opa. Si bien el banco vasco que esperaba una operación rápida de compra y una posterior fusión, González-Bueno reflexionó que de la presentación depositada en el regulador bursátil de EE.UU. (SEC) se desprende que el BBVA baraja como opción más posible una operación de compra sin fusión. El consejero delegado del Sabadell dijo que el consumo de capital previsto con la operación es de 62 puntos básicos y no de 30, como se estimaba inicialmente. Fuentes del BBVA aseguraron ayer que el incremento del coste de capital se debe a que una parte del pago se realizará en efectivo, mientras que cuando se diseñó la operación todo era a través del intercambio de acciones.

De confirmarse la compra sin integración, González-Bueno dijo que sin la fusión es imposible que se materialicen las sinergias previstas. Es justo lo contrario de lo que declaró este martes el consejero delegado del BBVA, Onur Genç, en las mismas jornadas organizadas por Morgan Stanley.

(La Vanguardia. Página 45. 3 medias columnas)

SABADELL CELEBRA SU PRIMERA JUNTA TRAS LA VUELTA A CATALUÑA

Esta tarde, Sabadell celebrará su junta general de accionistas. Será en Sabadell, y es la primera vez desde que en 2018 decidió irse de Cataluña y mover su sede social a Alicante. Aunque no se tratará ningún aspecto relacionado con la opa hostil lanzada por BBVA, la operación impregnará el ambiente. Se esperan intervenciones tanto por parte de los responsables de Sabadell como de sus accionistas, aunque no se votará ninguna decisión relacionada con el proceso.

El banco someterá a votación tanto las cuentas anuales individuales como las consolidadas. Sabadell busca la aprobación por parte de sus accionistas de la distribución de un dividendo complementario de 0,1244 euros por acción con cargo a 2024. También espera el visto bueno para la nueva política de retribución al accionista de cara a 2025, que contempla el pago de dos dividendos complementarios a cuenta de este ejercicio, así como otro desembolso que se pagaría en marzo de 2026 también con cargo a este año. El banco plantea a sus accionistas reactivar las recompras que quedaron en suspenso a raíz de la opa. Busca aprobar sendas adquisiciones por importes de 247 millones de euros y 755 millones.

Los accionistas de Sabadell tendrán que decidir la reelección de César González-Bueno, consejero delegado del banco, como miembro de su consejo de administración durante otros cuatro años. Manuel Valls Morató también tendrá que revalidar su mandato. La junta decidirá la incorporación de otras dos nuevas consejeras independientes. Se trata de Gloria Hernández y de Margarita Salvas Puigbó, que sustituirán a Alicia Reyes y Laura González.

Los accionistas tendrán que pronunciarse sobre el sistema de remuneración de sus máximos responsables. De cara al año que viene, la entidad plantea una subida del 20% del sueldo del consejero delegado, así como un incremento del 17% en la parte correspondiente al salario variable.

(Expansión. Página 16, Media página)

LOS ACCIONISTAS DE BBVA VOTARÁN LA REELECCIÓN DE TORRES Y GENC

BBVA celebrará mañana en Bilbao a partir de las 12.00 horas una junta general ordinaria de accionistas marcada por la opa para hacerse con el control de Sabadell. Se espera que tanto el presidente, durante su discurso, como los accionistas, en el turno de preguntas, hagan mención a la opa. Pero ningún aspecto de la operación estará sometido a votación en esta junta. BBVA ya obtuvo el apoyo del 96% del capital en la junta del pasado julio y en esta serán otros temas los que serán examinados por los accionistas del banco.

Los accionistas de BBVA tendrán que votar las cuentas anuales y consolidadas del grupo, así como toda la información contable correspondiente al pasado ejercicio. La política de dividendo correspondiente a 2024 se someterá a examen. La entidad pretende repartir otros 41 céntimos por acción con cargo a resultados, que se sumarían a los 29 céntimos ya abonados el pasado octubre. También se votará una reducción del capital social del banco de hasta un 10% mediante la amortización de acciones propias.

Tanto el presidente, Carlos Torres, como el consejero delegado, Onur Genç, afrontan una votación para ser reelegidos como miembros del consejo de administración, tras vencer sus mandatos. También se ha de revalidar en el cargo a la consejera independiente Connie Hedegaard.

(Expansión. Página 17. Media página)

BBVA YA TIENE EL VISTO BUENO INTERNACIONAL PARA SU OPA SOBRE SABADELL

El Banco Central de Marruecos ha dado luz verde al cambio de control indirecto en la sucursal de Banco Sabadell en el marco de la operación con BBVA. Así, la entidad cuenta con todas las autorizaciones de los reguladores internacionales para concluir la transacción.

En concreto, ha obtenido la autorización de Reino Unido y la no oposición del Banco Central Europeo (BCE). La Dirección General de Competencia de la Comisión Europea finalizó la revisión de la operación bajo el Reglamento Europeo de Subvenciones Extranjeras sin plantear objeciones. Y también recibió el visto bueno de los reguladores mexicanos.

La opa queda pendiente de las autoridades españolas: el banco está a la espera de que la Comisión Nacional de los Mercados y de la Competencia (CNMC) concluya su análisis en fase 2, donde es previsible que se pacten compromisos, pero que no supongan desinversiones. Al cerrarse con compromisos o condiciones, la opa pasaría al Ministerio de Economía, que podría elevarla al Consejo de Ministros para su revisión.

(El Mundo. Página 30. Media columna)

SABADELL Y BBVA SUBEN MÁS DEL 40% EN BOLSA EN 2025

BBVA y Sabadell llegan a la cita anual con sus accionistas en plena ebullición en Bolsa. La entidad opada es la segunda mejor del Ibex 35 en lo que va de año, con una subida del 48,43% que ha llevado su cotización hasta los niveles más altos desde el mes de diciembre de 2007. Por su parte, BBVA firmó el martes máximos históricos (ajustado por dividendos) de 13,58 euros antes de corregir ayer un 1% hasta los 13,44, lastrado por el fuerte descenso de Garanti. La filial turca de BBVA sufrió ayer un retroceso en Bolsa del 9,99% (vuelve a los mismos niveles a los que empezó el año) después de la detención del alcalde de Estambul, Ekrem Imamoglu, que provocó fuertes descensos en la lira turca.

Con la actual ecuación de canje, que variará el próximo 28 de marzo cuando Sabadell haga efectivo su dividendo complementario de 0,1244 euros por acción, la prima de la opa ha desaparecido y sería negativa del 1,5%.

“Podemos ver volatilidad en las cotizaciones de los dos bancos a medida que se aproxime el dictamen de la CNMC, previsto para dentro de dos semanas. Lo normal es que las cotizaciones de BBVA y Sabadell se vayan ajustando hasta un previsible escenario de subida de entre el 10% y el 15% de oferta en efectivo de BBVA”, asegura Gustavo Martínez, analista financiero y catedrático de la Universidad Francisco Marroquín.

El grueso de los analistas apuesta por que BBVA mejorará la parte de la oferta que abonará en efectivo. Deutsche Bank cree que la entidad tendría margen para mejorar la oferta por Sabadell con un componente en efectivo de entre 1.000 millones y 1.500 millones de euros. Creen que una mejora de la propuesta del 7% (1.000 millones más) “podría ser lo suficientemente atractiva como para superar el objetivo de aceptación mínima [la mitad del accionariado]”. Los analistas de Bank of America señalan que la transacción seguiría siendo positiva para BBVA, aunque incluyera efectivo. Keefe, Bruyette & Woods (KBW) sostiene que una mejora de 1.000 millones recortaría la rentabilidad de la operación en un punto porcentual.

Tras las fuertes subidas acumuladas en 2025, las cotizaciones de BBVA y Sabadell han superado con claridad los precios objetivos establecidos por los analistas. El consenso de Bloomberg da a Sabadell una valoración media de 2,59 euros por acción, lo que supone que el banco estaría cotizando un 3,1% por encima. Sabadell es el segundo mejor valor del Ibex 35 en lo que va de año con una ganancia del 48,43%, pero aún cotiza por debajo del valor en libros: 0,93 veces. Por su parte, BBVA avanza un 42,25% en 2025. Los analistas establecen un precio objetivo medio de 13,02 euros, un 3% menos sobre el cierre de ayer.

(Expansión. Página 16. Media página)

SANTANDER REESTRUCTURA LA FILIAL BRITÁNICA PARA GANAR RENTABILIDAD

Santander reestructura su negocio en Reino Unido para elevar la rentabilidad de la filial. Santander UK cerrará 95 oficinas, el 21% de las 444 con las que cuenta, y aplicará otros cambios operativos en parte de las sucursales que mantendrá, como la eliminación del servicio de caja o atención en horario reducido. En paralelo y para suplir el servicio, el banco lanzará una nueva figura comercial, Santander Community Bankers, “que darán apoyo a los clientes visitando las comunidades locales semanalmente”.

La reestructuración, cuyo coste no ha concretado el banco, también afectará a 750 empleados, de los que 100 serán recolocados. El ajuste de 650 puestos representa el 3,2% de la plantilla de la filial, que suma 20.455 trabajadores, tras reducirse ya el pasado año un 8,2%. Santander ha justificado el recorte por “el rápido movimiento de sus clientes hacia la banca digital”, con un incremento del 63% en las transacciones remotas desde 2019.

La iniciativa de Santander se produce en un escenario marcado por las recientes especulaciones de venta de la filial por parte de la matriz, negadas reiteradamente desde inicios de año.

Santander UK, que llegó a ser la primera filial del grupo, es ahora la cuarta división por beneficios, tras España, Brasil y México. Presenta una rentabilidad sobre el capital tangible (Rote) del 11,1%, mientras que la eficiencia está en el 55,9%. Son tasas inferiores a las del grupo, con un retorno del 16,3% y una eficiencia del 41,8%.

El Brexit, el contexto regulatorio y de tipos de interés y el perfil del negocio de Santander en Reino Unido, mayoritariamente hipotecas, con un entorno competitivo bajo fuerte presión,

vienen restando empuje a la filial. A ello se ha sumado en el último año el ‘caso de los coches’ (pago de comisiones a los concesionarios sin el conocimiento del cliente para la concesión de créditos). Ha implicado una provisión extra de 295 millones de libras (350 millones de euros). Información destacada en *Cinco Días*, *El País*, *El Economista* y *La Vanguardia*.

(Expansión. Página 19. 4 medias columnas)

CAJA INGENIEROS LOGRA BENEFICIO RÉCORD DE 24 MILLONES, UN 22% MÁS

Caja Ingenieros cerró el pasado ejercicio con un beneficio neto de 24 millones de euros, un 22% más que en 2023, tras elevar un 15% y un 24%, respectivamente, el margen de interés y el margen bruto, según los resultados presentados ayer. Por segundo año consecutivo, Caja Ingenieros batió su récord de beneficios, después de disparar un 72% su resultado en 2023, hasta 19,6 millones.

La cooperativa alcanzó en 2024 unos recursos gestionados de 6.185 millones de euros, un 9,1% más que en el ejercicio anterior, aunque redujo un 1,7% la inversión crediticia, hasta 1.997 millones. Juanjo Llopis, director general, atribuyó el descenso a la amortización anticipada de créditos de particulares y dijo que en 2025 el foco estará en crecer en actividad crediticia. En cambio, los productos de fuera de balance –fondos de inversión, pensiones y vida– se erigieron en “los grandes protagonistas” del ejercicio, en palabras del director general, con 2.663 millones de euros, un 19% más.

Información también en *La Vanguardia*.

(Expansión. Página 19. 2 medias columnas)

DEUTSCHE BANK ELIMINARÁ CASI 2.000 EMPLEOS EN LA BANCA MINORISTA

El grupo bancario alemán Deutsche Bank planea recortar “casi 2.000 empleos” este año en su banco minorista, que considera no rentable, según anunció ayer su máximo directivo. Los recortes afectarán “tanto a Deutsche Bank como a (su filial) Postbank”, afirmó el consejero delegado del grupo bancario, Christian Sewing, en una conferencia en Londres. Estas medidas “ya están previstas como costes de reestructuración” en las cuentas del 2024, pero “ahora se están implementando”, explicó. El banco más grande de Alemania, que tiene casi 90.000 empleados en todo el mundo, ya despidió a 3.500 empleados de soporte el año pasado como parte de sus esfuerzos por reducir sus costes generales.

“Donde claramente necesitamos cambiar la situación en términos de rentabilidad es en la banca minorista en Alemania”, insistió el directivo, mientras que la banca de inversión y corporativa, junto con la gestión de activos, genera la mayor parte de los beneficios.

(la Vanguardia. Página 45. Media página)

LA FED DEJA LOS TIPOS EN EL 4,5% Y RECORTA LA PREVISIÓN DE PIB

Segunda pausa este año de la Reserva Federal (Fed) en la desescalada del precio del dinero, que llevará más tiempo del que se preveía hace unos meses a consecuencia de la incertidumbre generada por la guerra comercial desatada por Donald Trump y sus políticas fiscales. El banco central estadounidense revisa a la baja sus previsiones de crecimiento del PIB y al alza las de la inflación.

Ante este escenario, ayer decidió mantener los tipos de interés en el tramo comprendido entre el 4,25% y el 4,5%, nivel que fijó a mediados de diciembre del año pasado tras dos rebajas previas. Entonces, ya avisó de que ese recorte podría ser el último durante una temporada, hasta que se despejara el clima de incertidumbre generado por la guerra comercial y los aranceles. La buena noticia para los inversores es que pese al empeoramiento del escenario económico por el impacto de la guerra comercial, la Fed mantiene su hoja de ruta para 2025, en la que una mayoría de gobernadores prevé dos recortes más de un cuarto de punto cada uno, por lo que los tipos terminarían el año por debajo del 4%.

Información en todos los diarios.

(Expansión. Página 24. 4 columnas)

LA IA Y LA GESTIÓN DEL RIESGO DE CRÉDITO

Antonio Carrascosa Morales, consejero independiente de Unicaja, analiza en esta amplia tribuna que la inteligencia artificial (IA) puede mejorar la eficiencia de muchos procesos de concesión de créditos y puede reducir el riesgo de impago.

Explica que “puede ser de mucha utilidad en la gestión del riesgo de crédito que asumen las entidades bancarias en su actividad de intermediación financiera. Por ejemplo, en los modelos tradicionales de scoring, los bancos se basan en datos estructurados obtenidos directamente a través del cliente y con su consentimiento, por ejemplo, su historia crediticia, deuda viva y, en general, su comportamiento de pago. La inteligencia artificial permite ampliar el ámbito de dicho análisis, gracias a la gestión de ingentes datos desestructurados o poco estructurados procedentes de la actividad del cliente en redes sociales, comercio electrónico, búsquedas en internet, mensajes de texto, etc. En principio, con dicho tratamiento de datos los bancos podrían encontrar patrones de comportamiento más atinados de los clientes. Esta tecnología podría ayudar especialmente a empresas y particulares con escasa o nula historia crediticia y sin posibilidad de aportar garantías al banco”.

Comenta que “aunque su potencial es muy significativo, está suscitando un amplio debate sobre su utilización, lo que ha llevado a las autoridades europeas a aprobar un marco regulatorio sobre la IA, todavía en desarrollo. El Reglamento General de Protección de Datos (RGPD) también es muy relevante para valorar algunos límites a la utilización de la inteligencia artificial en la gestión del riesgo de crédito de los bancos”.

(Expansión. Página 47)